

**ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.**

**DICTAMEN DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS Y GERENTE**  
**GENERAL DE ELECAUSTRO S.A. CUENCA, 21 DE MARZO DE**  
**2006**

He auditado los estados financieros de la Compañía ELECAUSTRO S.A., por el año terminado al 31 de diciembre de 2005 y con fecha 21 de marzo de 2006, he emitido el informe que contiene una opinión sin salvedades, sobre la presentación razonable de la situación financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo.

La Auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria y con el propósito de formarme una opinión sobre los estados financieros mencionados.

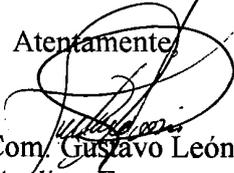
Estas normas requieren que una Auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una Auditoria de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimiento de las normas legales que sean aplicables a la Empresa auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera y los resultados de las operaciones presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectúe pruebas de sus operaciones de conformidad con las Normas de Auditoria de General Aceptación y determiné el mantenimiento de los registros contables de la Compañía de acuerdo a las disposiciones de la Ley y sus Reglamentos.

El cumplimiento por parte de la Compañía de las obligaciones tributarias, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias, son de responsabilidad de su administración.

La preparación de los estados financieros y los criterios de aplicación de las normas contables son de responsabilidad de la Compañía.

Los anexos se sujetan a las pruebas selectivas y otros procedimientos de Auditoría aplicados en este examen de los estados financieros ya indicados y se encuentran presentados de una manera razonable.

Atentamente



Ing. Com. Gustavo León J.  
Auditor Externo  
Resolución No. SCRNAE 014  
Mat. No. 8259

**ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION COMPARATIVOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2005	2004	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
<b>ACTIVO</b>								
<b>CORRIENTE</b>								
BANCOS	NOTA 1.1.1	306.027.65	374.140.37		68.112.72		18.21	0.82
FONDOS ROTATIVOS	NOTA 1.1.2	26.000.00	24.000.00	2.000.00		8.33	1.08	
INVERSIONES TEMPORALES	NOTA 1.1.3	1.494.899.85	1.675.554.01		180.654.16		10.78	0.89
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	NOTA 1.1.2	19.698.185.02	13.492.991.45	6.205.193.57		45.99	1.46	
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	NOTA 1.2.1	303.736.11	216.599.56	87.136.55		40.23	1.40	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	NOTA 1.2.3	10.179.03	73.923.03		63.744.00		86.23	0.14
INVENTARIOS	NOTA 1.3.1	309.319.21	310.165.51		846.30		0.27	1.00
		<b>22.148.346.87</b>	<b>16.167.373.93</b>	5.980.972.94		36.99	1.37	
<b>OTROS ACTIVOS</b>								
ESTUDIO DE PROYECTOS	NOTA 1.5.1	161.014.25	133.236.37	27.777.88		20.85	1.21	
INVENTARIOS	NOTA 1.6.1	3.515.667.73	3.500.333.70	15.334.03		0.44	1.00	
INVERSIONES A LARGO PLAZO	NOTA 1.7	9.000.00		9.000.00				
		<b>3.685.681.98</b>	<b>3.633.570.07</b>	52.111.91		1.43	1.01	
<b>DIFERIDO</b>								
PAGOS ANTICIPADOS	NOTA 1.8.1	199.660.33	242.091.65		42.431.32		17.53	0.82
CUENTA POR LIQUIDAR	NOTA 1.8.2	1.383.57	407.211.51		405.827.94		99.66	0.00
OTROS DÉBITOS DIFERIDOS	NOTA 1.8.3	435.775.73	370.559.50	65.216.23		17.60	1.18	
		<b>636.819.63</b>	<b>1.019.862.66</b>		383.043.03		37.56	0.62
<b>FIJOS</b>								
BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO	NOTA 1.4.1	111.172.560.60	111.028.281.43	144.279.17		0.13	1.00	
DEP. ACUM. BIENES E INST. EN SERVICIO		59.457.720.22	57.174.942.69	2.282.777.53		3.99	1.04	
BIENES E INSTALACIONES NO SERVICIO		2.339.054.75	2.339.054.75					
DEP. ACUM. BIENES E INST NO SERVICIO		2.232.429.55	2.182.625.83	49.803.72		2.28	1.02	
TERRENOS Y SERVIDUMBRES		741.479.69	3.945.115.26		3.203.635.57		81.21	0.19
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN DE BIENES E INST		3.995.778.50	630.537.02	3.365.241.48		533.71	6.34	
		<b>56.558.723.77</b>	<b>58.585.419.94</b>		2.026.696.17		3.46	0.97
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>83.029.572.25</b>	<b>79.406.226.60</b>	3.623.345.65		4.56	1.05	

DETALLE		AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
		2005	2004	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
<b>PASIVO</b>									
<b>CORRIENTE</b>									
DOCUMENTOS POR PAGAR	NOTA 2.1.1	2.524.006.72	1.887.031.94	636.974.78		33.76		1.34	
CUENTAS POR PAGAR	NOTA 2.1.2	1.851.134.12	1.286.381.94	564.752.18		43.90		1.44	
INTERESES VENCIDOS OBLIG. LARGO PLAZO	NOTA 2.1.1	1.285.452.91	1.048.422.66	237.030.25		22.61		1.23	
OBLIG. PATRONALES Y RETENC. A FAVOR TERC	NOTA 2.1.3	2.332.773.15	2.225.392.00	107.381.15		4.83		1.05	
		<b>7.993.366.90</b>	<b>6.447.228.54</b>	1.546.138.36		23.98		1.24	
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>									
PRÉSTAMOS POR PAGAR	NOTA 2.1.1	2.574.833.88	3.211.808.66		636.974.78		19.83		0.80
OTRAS OBLIGACIONES PATRONALES	NOTA 2.1.3	2.406.855.43	1.964.498.61	442.356.82		22.52		1.23	
		<b>4.981.689.31</b>	<b>5.176.307.27</b>		194.617.96		3.76		0.96
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>12.975.056.21</b>	<b>11.623.535.81</b>	1.351.520.40		11.63		1.12	
<b>PATRIMONIO</b>									
CAPITAL SOCIAL	NOTA 3.1	62.724.915.00	60.696.269.00	2.028.646.00		3.34		1.03	
APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	NOTA 3.2	5.54	3.65	1.89		51.78		1.52	
RESERVA LEGAL		886.390.79	660.985.47	225.405.32		34.10		1.34	
RESERVA POR VALUACIÓN		4.289.034.35	4.289.034.35						
OTRAS RESERVAS	NOTA 3.3	85.209.91	85.209.91						
RESULTADO EJERCICIO CORRIENTES		2.068.960.45	2.051.188.41	17.772.04		0.87		1.01	
		<b>70.054.516.04</b>	<b>67.782.690.79</b>	2.271.825.25		3.35		1.03	
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>83.029.572.25</b>	<b>79.406.226.60</b>	3.623.345.65		4.56		1.05	

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

**ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

DETALLE		AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
		2005	2004	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
<b>INGRESOS</b>									
VENTA DE ENERGÍA	NOTA 4.1	15.841.424.18	14.867.871.28	973.552.90		6.55		1.07	
AJENOS A LA OPERACIÓN	NOTA 4.2	47.514.94	56.953.92		9.438.98		16.57		0.83
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>		<b>15.888.939.12</b>	<b>14.924.825.20</b>	964.113.92		6.46		1.06	
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>									
GASTOS DE GENERACIÓN HIDROELÉCTRICA		1.819.577.25	2.173.909.30		354.332.05		16.30		0.84
CENTRALES A COMBUSTIÓN INTERNA		5.670.258.78	4.633.292.59	1.036.966.19		22.38		1.22	
SUBSTRANSMISIÓN		20.368.43	23.380.08		3.011.65		12.88		0.87
GASTOS VARIOS DE VENTA DE ENERGÍA			5.565.78		5.565.78		100.00		0.00
ADMINISTRACIÓN GENERAL		1.686.474.30	1.688.760.82		2.286.52		0.14		1.00
DEPRECIACIÓN BIENES E INSTAL EN SERVICIO		2.255.479.45	2.169.928.50	85.550.95		3.94		1.04	
GASTOS REPOSICIÓN BIENES E INST SERVICIO		4.782.81	2.223.86	2.558.95		115.07		2.15	
GASTOS DE OPERACIÓN NO VENTA DE ENERGÍA		820.791.55	719.909.87	100.881.68		14.01		1.14	
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>		<b>12.277.732.57</b>	<b>11.416.970.80</b>	860.761.77		7.54		1.08	
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>3.611.206.55</b>	<b>3.507.854.40</b>	103.352.15		2.95		1.03	
<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		69.022.47	70.533.68		1.511.21		2.14		0.98
<b>UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b>3.680.229.02</b>	<b>3.578.388.08</b>	101.840.94		2.85		1.03	

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

## **ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.**

### **EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA**

- NOMBRE:** ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
- DOMICILIO:** La compañía tiene su domicilio en la ciudad de Cuenca, Provincia del Azuay, País Ecuador, pero podrá establecer sucursales, agencias y oficinas en cualquier otro lugar del país.
- DURACIÓN:** El plazo de duración de la compañía es de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.
- OBJETO:** La compañía 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.
- CAPITAL SUSCRITO:** El Capital Suscrito de la ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A. es de **\$62.724.915,00** según escritura pública del 22 de septiembre de 2005.

**Fuente: Archivo de la empresa.**

**ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.**  
**RESOLUCIONES CUMPLIDAS DE JUNTA GENERAL AL MUESTREO.**

**JUNTAS Y SESIONES**

Con el objeto de verificar el cumplimiento de las Sesiones de Directorio y Junta General de Accionistas del período de enero a diciembre de 2005, se procedió a la revisión de las respectivas resoluciones.

Las Juntas Generales se instalaron con los Accionistas, los que dejan constancia de su asistencia con su respectiva rúbrica, de igual forma el Directorio.

Las resoluciones tanto del Directorio y de la Junta General de Accionistas, durante el período, han sido cumplidas de acuerdo a las decisiones tomadas por cada Organismo, sujetándose a las normas y disposiciones reglamentarias de la empresa.

**1. CONSTITUCIÓN DE LA COMPAÑÍA**

La empresa se constituyó en la República del Ecuador mediante escritura pública de escisión de la empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A., el 13 de julio de 1999, aprobada por la Superintendencia de Compañías de Cuenca, según resolución No. 99.3.1.1.243, e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de agosto de 1999.

**ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.**  
**CUADRO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

DETALLE	CAPITAL SUSCRITO	APORTE FUT CAPITALIZ	RESERVAS	UTILIDAD O PÉRDIDA	PATRIMONIO 2005	2004
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2005	62.724.915.00	5.54	5.260.635.05			
RESULTADOS AL FINAL				2.068.960.45		
<b>SUMAN:</b>	<b>62.724.915.00</b>	<b>5.54</b>	<b>5.260.635.05</b>	<b>2.068.960.45</b>	<b>70.054.516.04</b>	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2004	60.696.269.00	3.65	5.035.229.73			
RESULTADOS AL FINAL				2.051.188.41		
<b>SUMAN:</b>	<b>60.696.269.00</b>	<b>3.65</b>	<b>5.035.229.73</b>	<b>2.051.188.41</b>		<b>67.782.690.79</b>

EL CAPITAL INCREMENTA SEGÚN ESCRITURA PÚBLICA DEL 22 DE SEPTIEMBRE DE 2005  
EL PATRIMONIO SE INCREMENTA EN EL **3,24%** CON RELACIÓN AL AÑO ANTERIOR POR EL  
AUMENTO DE CAPITAL.

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

**1. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

AUMENTO DE CUENTAS POR COBRAR	-6.228.586.12	
DISMINUCIÓN DE INVENTARIOS	846.30	
AUMENTO DOCUMENTOS POR PAGAR	636.974.78	
AUMENTO DE CUENTAS POR PAGAR	564.752.18	
AUMENTO OBLIGACIONES PATRONALES E INTERESES VENCIDOS	344.411.40	<b>-4.681.601.46</b>

**2. ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

DISMINUCIÓN DE PASIVO LARGO PLAZO	-194.617.96	
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL	2.028.646.00	
AUMENTO APOORTE FUT. CAPITALIZACIÓN	1.89	
AUMENTO RESERVA LEGAL	225.405.32	
RESULTADO DEL EJERCICIO	17.772.04	<b>2.077.207.29</b>

**3. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

DISMINUCIÓN DE ACTIVO FIJO	2.026.696.17	
AUMENTO DE OTROS ACTIVOS	-52.111.91	
DISMINUCIÓN DE ACTIVO DIFERIDO	383.043.03	<b>2.357.627.29</b>

TOTAL 1+2+3

**-246.766.88**

SALDO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004	2.073.694.38	
SALDO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005	1.826.927.50	
<b>AUMENTO EXPRESADO DEL EFECTIVO</b>	<b>-246.766.88</b>	

## 1. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicadas por la administración de la empresa, la preparación de los Estados Financieros sobre la base de acumulación conforme a las Normas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el SRI y Organismos de Control en la República del Ecuador.

### 1. a BASES DE PRESENTACION

La empresa prepara los Estados Financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 1. ACTIVOS

#### 1.1. DISPONIBLE

Representa el grupo de cuentas de Bancos, Inversiones Temporales y Fondos Rotativos que dispone la empresa. El registro y control se lleva en los respectivos libros principales y auxiliares que presentan los saldos reales, con el propósito de verificar la consistencia del control se practicó conciliaciones bancarias y arqueo de caja, prácticas que demostraron el manejo adecuado de las respectivas cuentas bancarias y fondos rotativos, cuyos saldos son correctos al 31 de diciembre del 2005.

Los arqueos de caja y conciliaciones bancarias son practicados por la empresa mensualmente.

BANCOS	306.027,65
INVERSIONES TEMPORALES	1.494.899,85
FONDO ROTATIVO	26.000,00
<b>TOTAL AL 31/DIC/2005 \$:</b>	<b><u>1.826.927,50</u></b>

#### NOTA 1.1.1

BANCOS	CUENTA CORRIENTE No.	SALDO AL 31/DIC/2005
PRODUBANCO	01070003716	107.068,24
BANCO DEL PACIFICO	509628 - 6	14.541,98
BANCO DEL PICHINCHA	3450413 - 4	70.643,30
BANCO DE GUAYAQUIL	643334 - 0	112.884,81
BANCO DEL AUSTRO	2000311645	889,32
<b>SUMAN \$:</b>		<b><u>306.027,65</u></b>

### NOTA 1.1.2

<b>FONDO ROTATIVO</b>	
DIRECCIÓN DE PRODUCCIÓN	4.000,00
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA	10.000,00
GERENCIA GENERAL	6.000,00
ADQUISICIONES	6.000,00
<b>SUMAN \$:</b>	<b><u>26.000,00</u></b>

\* Las Conciliaciones Bancarias al 31 de diciembre de 2005 han sido verificadas en los registros respectivos.

\* Los Fondos Rotativos han sido analizados en los registros de los tenedores y se han practicado arquezos sorpresivos, luego de estas pruebas se ha comprobado el adecuado manejo de los Fondos.

### NOTA 1.1.3

#### Inversiones Temporales

ENTIDAD FINANCIERA	No. DE OPERACIÓN	FECHA DE EMISION	FECHA DE VENCTO	TIPO DE DCTO	DIAS PLAZO	INTERES ANUAL %	Saldo Auditado 31-Dic-2005
EXFILANBANCO (1)	239 y 18668						0
BANCO PICHINCHA	3137282110	17-Nov-2005	16-May-2006	C	180	7	235.810,16
BANCO PICHINCHA	3140581210	6-Dic-2005	6-Mar-2006	C	90	5,5	200.000,00
BANCO GUAYAQUIL	551384	4-Nov-2005	6-Ene-2006	PA	63	4,1	101.263,47
UNIBANCO	168274	7-Nov-2005	9-Ene-2006	C	63	5,25	101.161,19
BANCO CENTRO MUNDO	11150256412	7-Nov-2005	9-Ene-2006	C	63	5,25	100.858,96
BANCO MM JARAMILLO ARTEAGA	95902	20-Dic-2005	20-Feb-2006	C	62	4,65	100.680,83
BANCO DEL AUSTRO	1000067986	4-Nov-2005	3-Ene-2006	C	60	5	304.388,99
VAZCORP SOCIEDAD FINANCIERA S.A.	2573	22-Dic-2005	22-Feb-2006	C	62	4,8	150.736,25
DINERS CLUB	404449	9-Nov-2005	8-May-2006	CI	180	6,3	100.000,00
BANCO SOLIDARIO	8001	22-Dic-2005	20-Feb-2006	C	60	5	100.000,00
<b>TOTAL \$:</b>							<b><u>1.494.899,85</u></b>

#### TIPO DE DOCUMENTO

- C Certificado de depósito
- PA Póliza acumulación
- CI Certificado de Inversión

1) Corresponde a los certificados de depósito No. 239 No. 18668 del Ex - Filanbanco que fueron negociados con el 35 % de descuento en la ciudad de Guayaquil, negociación que se halla sustentada en el cobro de \$235.810.16 con cheques del Produbanco y Banco de Guayaquil.

El saldo de la cuenta provisión para inversiones creada en el año 2003, fue reversada

por la recuperación de la inversión.

\* Se revisó las cuentas de mayor de Inversiones y se concilió con los diarios correspondientes.

\* Se analizó la cuenta de Inversiones verificando las fechas, plazos, valor de la Inversión y Tasas de Interés generados por estas operaciones, mediante este procedimiento obtuvimos la certeza, que los saldos están reflejados razonablemente al 31 de diciembre de 2005.

## 1.2. EXIGIBLE

Representa las Obligaciones por Cobrar a corto y mediano plazo, el registro y control se lleva en libros de contabilidad que demuestran los saldos reales al 31 de diciembre del 2005. El movimiento de los clientes se lleva en registros individuales, durante el análisis se comprobó la recuperación normal de los Grandes Consumidores y en forma regular de las Empresas de Distribución.

CUENTAS POR COBRAR	5.011.068,68
CUENTAS POR COBRAR POR FACTURACIÓN DE ENERGÍA	14.990.852,45
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	10.179,03
<b>TOTAL AL 31/DIC/2005 \$:</b>	<b><u>20.012.100,16</u></b>

### NOTA 1.2.1

#### **CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS**

ANTICIPO POR COMISARIATO	6.709,68
ANTICIPO REMUNERACIÓN DE TRABAJADORES	52.732,20
ANTICIPO DE VIVIENDA	236.796,13
CREDITO HOSPITALARIO	5.195,99
ANTICIPO POOL MOVIESTAR	1.775,00
ANTICIPO POOL PORTA	24,38
ANTICIPO POOL ETAPATELECOM S.A.	502,73
<b>TOTAL AL 31/DIC/05 \$:</b>	<b><u>303.736,11</u></b>

### NOTA 1.2.2

#### **CUENTAS POR COBRAR POR FACTURACIÓN DE ENERGÍA**

CUENTAS POR COBRAR EMPRESAS DE DISTRIBUCIÓN (2)	15.088.619,87
PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES EMP. DE DISTRIBUCIÓN	(134.011,16)
CUENTAS POR COBRAR EMPRESAS GENERADORAS	1.603,25
GRANDES CONSUMIDORES	33.882,74
PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES GRANDES CONSUMIDORES	(146,39)
CENACE	913,24
PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES CENACE	(9,10)
<b>SUBTOTAL \$:</b>	<b><u>14.990.852,45</u></b>
CUENTA POR COBRAR EMP. ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.	441.161,78
CUENTAS POR COBRAR MERCADO ELÉCTRICO MAYORISTA M.E.M. (1)	4.320.345,04
PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES M.E.M.	(54.174,25)
<b>SUBTOTAL \$:</b>	<b><u>4.707.332,57</u></b>
<b>TOTAL AL 31/DIC/2005 \$:</b>	<b><u>19.698.185,02</u></b>

\* De acuerdo con el R.O # 191 del 16 octubre 2003, entra en vigencia el Reglamento para el funcionamiento del mercado eléctrico mayorista, en este caso, considerando también el capítulo V; Liquidación de Transacciones en el MEM, facturación, cobro y su disposición transitoria primera en referencia a los Contratos a Plazo con generadores.

(1) La empresa al 31 de diciembre del 2005, no mantiene un detalle individualizado de la conformación de la antigüedad de su cartera, con el MEM, por un valor de \$ 4.320.345,04 por cuanto el CENACE no ha establecido este proceso hasta la presente fecha.

2) De la facturación de energía a los distribuidores se observó que la mayor parte de cartera vencida proviene de la Corporación para la Administración Temporal Eléctrica de Guayaquil (CATEG), Emp. Eléctrica Regional Guayas-Los Ríos S.A. (EMELGUR), Emp. Eléctrica Regional Manabí, y Emp. Eléctrica Quito S.A.

La empresa al 31 de diciembre 2005 presenta los siguientes convenios de pago, con la Empresa Eléctrica Regional Norte S.A., Empresa Eléctrica Quito S.A., CATEG, Emp. Eléctrica Regional el Oro, y la Emp. Eléctrica Regional del Sur.

\* La empresa presenta razonablemente su provisión, registrando el 1% de su cartera pendiente por cobrar al cierre del ejercicio económico, e incluyó la provisión correspondiente al año 2004.

#### NOTA 1.2.3

##### **OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

INTERESES POR COBRAR DE INVERSIONES	8.799,03
SODEREX CONTRATO No. 254	1.380,00
<b>TOTAL AL 31/DIC/2005 \$:</b>	<b><u>10.179,03</u></b>

### 1.3. REALIZABLE

Este grupo está compuesto del inventario de combustibles que la compañía dispone para el consumo interno de las centrales de Monay y El Descanso. La valoración y control se lleva en los registros en forma permanentes, método promedio. La empresa practica tomas físicas al muestreo y total al final del periodo.

Los Inventarios están valorizados al costo, el cual no excede del valor de mercado.

El saldo al 31 de diciembre del 2005, es:

<b>INVENTARIOS</b>	
BODEGA MONAY	41.777,65
BODEGA EL DESCANSO	267.541,56
<b>TOTAL AL 31/Dic/2005</b>	<b><u>309.319,21</u></b>

NOTA 1.3.1

<b>INVENTARIOS</b>	<b>SALDO AL 31/Dic/2004</b>	<b>SALDO AL 31/Dic/2005</b>	<b>%</b>
<b>BODEGA "MONAY"</b>			
DIESEL	36.567,37	32.929,32	9,94%
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	3.674,21	8.848,33	-140,82%
<b>SUBTOTAL \$:</b>	<b>40.241,58</b>	<b>41.777,65</b>	<b>-3,82%</b>
<b>BODEGA "EL DESCANSO"</b>			
DIESEL	38.167,44	21.336,73	44,10%
BUNKER	103.302,14	115.488,13	-11,80%
ACEITES Y LUBRICANTES	4.354,48	7.658,63	-75,88%
MATERIALES POR INSTALAR	202,13	169,75	16,02%
VARIOS EL DESCANSO	123.897,05	122.887,63	0,81%
BODEGA BIENES DE CONTROL	0,62	0,62	-
MATERIALES DE DESECHO	0,07	0,07	-
<b>SUBTOTAL \$:</b>	<b>269.923,93</b>	<b>267.541,56</b>	<b>0,88%</b>
<b>SUMAN \$:</b>	<b>310.165,51</b>	<b>309.319,21</b>	<b>0,27%</b>

Luego de realizar muestreos se verificó que los saldos de la cuenta están presentados al 31 de diciembre de 2005 de conformidad con los saldos contables.

#### 1.4. FIJOS

Los Activos Fijos están registrados al costo y su depreciación es calculada sobre valores históricos, el método usado por la entidad es en línea recta, considerando su vida útil estimada de acuerdo a los porcentajes establecidos, excepto para las Instalaciones electromecánicas de Saucay y Saymirin, Monay y el Descanso. Y los Depósitos de Combustible de Monay y el Descanso, sobre las cuales se aplica el método de unidades de producción en base a las horas máquina consumidas.

Las adiciones, disminuciones y su correspondiente depreciación, se ajustan en base a los porcentajes proporcionales.

NOTA 1.4.1

CUENTAS	ACTIVO FIJO				DEPRECIACIÓN ACUMULADA			
	SALDO AUDITADO 31-Dic-04	ADICIONES	BAJAS	SALDO LIBROS AUDITADO 31-Dic-05	Saldo Deprec. 31-Dic-04	BAJA BIENES	Depreciación Acum. / Período	ACTIVO FIJO NETO 31-Dic-05
<b>BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO</b>								
<b>ACTIVO DEPRECIABLE</b>								
CENTRALES HIDROELECTRICAS	80.981.473,84			81.032.946,45	39.187.257,39			40.179.959,53
EDIFICIOS Y ESTRUCTURAS	3.859.880,30			3.859.880,30	2.677.613,89		74.739,00	1.147.527,41
OBRAS HIDRAULICAS	53.812.287,87			53.812.287,87	23.572.268,72		1.278.182,52	28.961.836,63
INSTALACIONES ELECTROMECANICAS	18.326.744,28			18.326.744,28	9.748.593,19		205.628,92	8.372.522,17
OTROS EQUIPOS DE LA CENTRAL HIDROELECTRICA.	3.178.289,96	51.472,51		3.229.762,47	2.334.575,62		72.124,81	823.062,04
CARRETERAS, CAMINOS Y PUENTES	1.764.271,53			1.764.271,53	854.205,97		35.054,28	875.011,28
<b>CENTRALES DE COMBUSTION INTERNA</b>	<b>28.804.563,04</b>			<b>28.819.050,99</b>	<b>17.180.242,02</b>			<b>11.168.542,07</b>
EDIFICIOS Y ESTRUCTURAS	2.308.125,58	14.323,09		2.322.448,67	1.511.370,34		92.710,38	718.367,95
INSTALACIONES ELECTROMECANICAS	23.722.692,95		2.725,41	23.719.967,54	13.598.055,12		286.816,05	9.835.096,37
DEPOSITOS DE COMBUSTIBLES	817.688,87	2.890,27		820.579,14	529.727,01		28.795,75	262.056,38
OTROS EQUIPOS DE LA CENTRAL DE COMB. INT.	1.956.055,64			1.956.055,64	1.541.089,55		61.944,72	353.021,37
<b>INSTALACIONES GENERALES</b>	<b>1.242.244,45</b>			<b>1.320.563,16</b>	<b>807.443,28</b>			<b>366.338,78</b>
MUEBLES Y ENSERES DE OFICINA	144.915,29	6.846,81	-1845	149.917,10	89.534,80	- 1.664,64	11.112,69	50.934,25
EQUIPO MECANICO DE OFICINA	28.866,53	3.333,58	-750	31.450,11	14.101,21	- 430,00	2.297,90	15.481,00
VEHICULOS Y EQUIPO PESADO	419.592,95	324		419.916,95	310.311,23		46.438,22	63.167,50
EQUIPO DE LABORATORIO E INGENIERIA	15.311,57			15.311,57	7.539,45		1.204,12	6.568,00
EQUIPOS DE COMUNICACION a)	115.656,54	18.134,41	-3150,68	130.640,27	90.412,98	- 1.640,59	11.738,81	30.129,07
EQUIPO SISTEMA DE COMUNICACION EN LINEA	98.532,46	8.704,80	-1363,6	105.873,66	23.626,15	- 499,99	20.221,64	62.525,86
EQUIPOS DE COMPUTACION	168.044,33	13.521,04	- 13.091,45	168.473,92	130.624,40	- 12.976,77	23.967,57	26.858,72
PROGRAMAS DE COMPUTACION	126.978,37	42.067,38		169.045,75	75.499,84		39.302,39	54.243,52
EQUIPOS DE BODEGA Y DIVERSOS	89.621,43	3.591,07		93.212,50	48.276,52		5.335,19	39.600,79
MENAJE DE COCINA Y COMEDOR	16.548,71	569,13	-660	16.457,84	11.341,82	-660	1.161,16	4.614,86
EQUIPO MEDICO HOSPITALARIO	5.263,96	539,72		5.803,68	2.536,66		545,87	2.721,15
BIBLIOTECA	12.912,31	1.547,50		14.459,81	3.638,22		1.327,53	9.494,06
<b>BIENES E INSTALACIONES QUE NO SON DE SERVICIO</b>								
CENTRALES HIDROELECTRICAS	2.325.795,06			2.325.795,06	2.170.963,05			105.028,29
OBRAS HIDRAULICAS DE: COYOCTOR Y GUALACEO	1.898.268,90			1.898.268,90	1.758.376,84		43.788,36	96.103,70
INSTALACIONES ELECTROMECANICAS: COYOCTOR Y GUALACEO	427.526,16			427.526,16	412.586,21		6.015,36	8.924,59
<b>CENTRALES TERMICAS</b>								
OTROS EQUIPOS CENTRAL DE COYOCTOR	13.259,69			13.259,69	11.662,78			1.596,91
<b>TOTAL DEPRECIABLE</b>								<b>51.821.465,58</b>
<b>ACTIVO NO DEPRECIABLE</b>								
<b>OBRAS EN CONSTRUCCION DE BIENES E INSTALACIONES</b>								
UNIDAD DE OBRAS CIVILES b)	630.537,02		(Ajuste)	741.479,69				741.479,69
PROYECTO HIDROELECTRICO OCAÑA c)	128.275,94	88.305,12	-41,12	216.539,94				216.539,94
	502.261,08	22.678,67		524.939,75				524.939,75
<b>TERRENOS Y SERVIDUMBRES</b>	<b>3.945.115,26</b>			<b>3.995.778,50</b>				<b>3.995.778,50</b>
CENTRALES HIDRAULICAS	3.048.852,49	50.663,24		3.099.515,73				3.099.515,73
CENTRALES TERMICAS	896.262,77			896.262,77				896.262,77
<b>SALDO AL 31/ DIC/2005:</b>	<b>117.942.988,46</b>	<b>329.512,34</b>	<b>- 23.627,26</b>	<b>118.248.873,54</b>	<b>59.357.568,52</b>	<b>- 17.871,99</b>	<b>2.350.453,24</b>	<b>56.558.723,77</b>

\* Los porcentajes de Depreciación que mantiene la empresa al 31 de diciembre de 2005 son los siguientes:

<u>ACTIVOS FIJOS</u>	<u>PORCENTAJES</u>
<u>CENTRALES HIDRÁULICAS</u>	
Edificios y Estructuras	2.5%
Obras Hidráulicas	2.5%
Instalaciones Electromecánicas	2.5% y H/m*
Estaciones Hidrometeorológicas	6.667%
Otros equipos de la Central Hidráulica	2.5%
Carreteras, caminos y puentes	2%
 <u>CENTRALES DE COMBUSTION INTERNA</u>	
Edificios y estructuras	4%
Instalaciones electromecánicas	H/m
Depósitos de combustible Máq. Monay-Descanso	H/m
Depósitos de combustible varios el Descanso	5%
Otros equipos de la Central de Combustión interna	6.66% 7.14% 3.33%
 <u>INSTALACIONES GENERALES</u>	
	10% 20% y 33.3%
 <u>BIENES E INSTALACIONES QUE NO SON DE SERVICIO</u>	
Obras Hidráulicas	2.5%
Instalaciones Electromecánicas	3.03%
Otros equipos de la Central	2.5%

\*H/m = horas maquina.

\* La Depreciación ha sido aplicada a los Activos Fijos, de acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y porcentajes establecidos por el SRI. Contabilidad mantiene por separado la Depreciación Acumulada por cada grupo de Activos en los respectivos auxiliares.

## 1.5. OTROS ACTIVOS

Este grupo esta compuesto Estudios y obras que la empresa dispone. Su movimiento y control se lleva en sus respectivos registros. El saldo al 31 de diciembre de 2005 es de \$ 161.014,25; este saldo, en conformidad con la Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEA'S), están presentados razonablemente de acuerdo a las disposiciones y reglamentos tributarios vigentes

**NOTA 1.5.2**

Detallamos a continuación el movimiento de Estudios y Proyectos:

**ELECAUSTRO S.A.  
ESTUDIOS Y OBRAS**

	<b>SALDO AL</b>	<b>MOVIMIENTO</b>	<b>SALDO AL</b>	
	<b>31-Dic-04</b>	<b>ADICIONES</b>	<b>LIQ. PROYECTOS</b>	<b>31-Dic-05</b>
PROYECTO TOMBAMBA CUENCA	4.505,14	0,00	0,00	4.505,14
ESTUDIOS DE PROYECTOS DE GENERACIÓN HIDO	20.650,65	0,00	0,00	20.650,65
MANTENIMIENTO COMPLEJO HIDRO SAYMIRIN	66,57	0,00	0,00	66,57
ADAPTACIÓN DE CONTROL DE VELOCIDAD PARA GENERACIÓN	200,13	0,00	0,00	200,13
MANEJO INTEGRAL CUENCA DEL RIO MACHANGARA	3.888,57	0,00	0,00	3.888,57
TRATAMIENTO DE AFLUENTES PARA CENTRAL DE MONAY-DESCANSO	2.680,00	0,00	0,00	2.680,00
ESTUDIOS Y DISEÑOS PARA SISTEMA CONTRA INCENDIOS	8.722,56	0,00	0,00	8.722,56
ESTUDIO AMBIENTAL ELECAUSTRO S.A.	1.710,00	0,00	0,00	1.710,00
ILUMINACIÓN DE LAS CENTRALES	1.300,84	0,00	0,00	1.300,84
ESTUDIO Y DISEÑO DEL SISTEMA SCADA DE LAS CENTRALES	21.061,60	1.657,50	0,00	22.719,10
ESTUDIO DE PREFACTIBILIDAD PROYECTOS SOLDADOS	68.450,31	0,00	0,00	68.450,31
ESTUDIO Y DISEÑO DE LA OBRA ESTAB. DEL DES. CHACAYACU	0,00	26.120,38	0,00	26.120,38
<b>TOTAL \$:</b>	<b>133.236,37</b>	<b>27.777,88</b>	<b>0,00</b>	<b>161.014,25</b>

**1.6. OTROS ACTIVOS – INVENTARIOS**

Esta cuenta esta formada por bodegas de repuestos de las diferentes centrales generadores de la empresa, el saldo al 31 de diciembre de 2005, está compuesta como sigue:

**NOTA 1.6.1**

<b>OTROS ACTIVOS</b>	
BODEGA MONAY	1.038.106,69
BODEGA EL DESCANSO	809.148,22
BODEGA SAYMIRIN - SAUCAY	1.667.873,10
IMPORTACIONES EN TRÁNSITO	539,72
<b>TOTAL AL 31/Dic/2005</b>	<b>3.515.667,73</b>

## 1.7. OTROS ACTIVOS – INVERSIONES

Elecaastro al 31 diciembre 2005 mantiene inversiones en acciones en la compañía INVERAIR S.A., según boletín de suscripción No 072, entidad que fue constituida mediante escritura pública en fecha 20 junio 2005, e inscrita en el registro mercantil de Cuenca bajo el No 259 con fecha 7 de julio del 2.005, registrando la siguiente inversión como sigue:

	No. Acciones	% Participación	VALOR (US dólares)
INVERAIR S.A.	3	2%	9.000,00

## 1.8. DIFERIDO

Del análisis practicado en las presentes cuentas, su movimiento y control es manejado adecuadamente. La cuenta del diferido esta conformada por Pagos Anticipados, Cuentas por Liquidar, Otras Cuentas por Liquidar, Intangibles, Cuentas por Liquidar Varias, Otros Débitos Diferidos, al 31 de diciembre de 2005 su saldo es:

### **DIFERIDOS**

PAGOS ANTICIPADOS	199.660,33
CUENTAS POR LIQUIDAR	(6.811,68)
OTRAS CUENTAS POR LIQUIDAR	936,00
INTANGIBLES	7.259,25
OTROS DÉBITOS DIFERIDOS	435.775,73
<b>TOTAL AL 31/Dic/2005</b>	<b><u>636.819,63</u></b>

### **NOTA 1.8.1**

Los Pagos Anticipados están formados por anticipos a proveedores por concepto de Contratos, Estudios, Compras, Suministros, entre otros.

### **PAGOS ANTICIPADOS**

ANTICIPO CONTRATOS	198.970,33
ANTICIPOS PARA VIAJES Y COMPRAS	690,00
<b>TOTAL AL 31/Dic/2005</b>	<b><u>199.660,33</u></b>

### **NOTA 1.8.2**

### **CUENTAS POR LIQUIDAR**

MINISTERIO DE FINANZAS (1)	(24.959,26)
SUMINISTROS DE OFICINA	16.540,16
MATERIAL MÉDICO	1.607,42
OTRAS CUENTAS POR LIQUIDAR	936,00
AMORTIZACIÓN DE SEGUROS	7.259,25
<b>TOTAL AL 31/Dic/2005</b>	<b><u>(6.811,68)</u></b>

(1)

\* La cuenta Ministerio de Finanzas comprende la compensación del pago por el CENACE de la venta de energía, con la adquisición de combustible a PETROCOMERCIAL a través de la facturación de las Empresas Distribuidoras.

*NOTA 1.8.3*

<b>OTROS DÉBITOS DIFERIDOS</b>	
IMPUESTO A LA RENTA 1%	173.486,97
IMPUESTO A LA RENTA 5%	1.204,72
ANTICIPOS IMPUESTO A LA RENTA	261.084,04
<b>TOTAL AL 31/Dic/2005</b>	<b><u>435.775,73</u></b>

**2. PASIVOS**

**2.4. EXIGIBLE**

Este grupo esta compuesto por las obligaciones que la empresa mantiene con sus Proveedores, Varios Acreedores y otras Entidades. El movimiento y control se lleva en los respectivos registros contables. El saldo al 31 de diciembre de 2005 esta compuesto como sigue:

DOCUMENTOS POR PAGAR	2.524.006,72
CUENTAS POR PAGAR	1.851.134,12
INTERESES VENCIDOS POR OBLIGACIONES	1.285.452,91
OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIÓN A FAVOR DE TERCEROS	2.332.773,15
<b>TOTAL AL 31/DIC/2005 \$:</b>	<b><u>7.993.366,90</u></b>

NOTA 2.1.1

DOCUMENTOS POR PAGAR

	SALDO AUDITADO 31/12/2004	CLUB DE PARIS		SALDO AUDITADO 31-Dic-2005
		PROVISION	RECLASIFICACION	
		VENCIDO	LARGO PLAZO	
<b><u>CORTO PLAZO</u></b>				
<b><u>CORRIENTE</u></b>				
TRAMO V : Capital	272.481,06	272.481,06	- 272.481,06	272.481,06
SUMITOMO TRAMO VI: Capital	286.867,96	286.867,96	- 286.867,96	286.867,96
CONVENIO No 99	77.625,76	77.625,76	- 77.625,76	77.625,76
<b><u>VENCIDAS</u></b>				
SUMITOMO V	885.563,44		272.481,06	1.158.044,50
SUMITOMO VI	286.867,96		286.867,96	573.735,92
CONVENIO No 99	77.625,76		77.625,76	155.251,52
				<b>2.524.006,72</b>
<b><u>LARGO PLAZO</u></b>				
<b><u>INTERESES VENCIDOS</u></b>				
TRAMO V	291.917,60	41.590,30		333.507,90
TRAMO VI	503.315,78	103.272,44		606.588,22
REFINANC. CONVENIO No 99	239.863,59	74.365,44		314.229,03
INTERES VIII REFACTURACION	13.325,69	17.802,07		31.127,76
				<b>1.285.452,91</b>
<b><u>PRESTAMO X PAGAR MINISTERIO FINANZAS</u></b>				
Nova.y Pago Min.Finaz. Club Paris V: Capital	408.721,64		- 272.481,06	136.240,58
Nova.y Pago Min.Finaz. Club Paris VI: Capital	1.147.471,94		- 286.867,96	860.603,98
Convenio No 99 compensacion deuda dic/2001	1.164.386,32		- 77.625,76	1.086.760,56
Club Paris VIII Reestructuracion	491.228,76			491.228,76
				<b>2.574.833,88</b>
<b>TOTAL S:</b>	<b>6.147.263,26</b>	<b>874.005,03</b>	<b>- - 636.974,78</b>	<b>6.384.293,51</b>

COMENTARIO:

Las obligaciones a largo plazo corresponden a la deuda externa que mantenía la Empresa Eléctrica Centro Sur, con los gobiernos de Japón (crédito Sumitomo) y del Reino Unido de la Gran Bretaña; el primero, destinado a financiar la adquisición de maquinaria, equipos e instalación de la Central Térmica el Descanso, y el segundo para el financiamiento de las obras Saucay II, préstamos que fueron refinanciados bajo el esquema del Club de Paris.

De conformidad con lo estipulado en la ley del Sector Eléctrico; los distribuidores no podrán generar energía eléctrica, en consecuencia, la Empresa Centro Sur resolvió el 15 de junio 1999, proceder a su escisión, constituyéndose con fecha 27 agosto 1999, la compañía Electro Generadora del Austro Elecaastro S.A.

El 11 de julio del 2001, se firmo el convenio de renovación y pago con el Ministerio de Economía y Finanzas, acogiéndose al "acta de Constancia y Reconocimiento" suscrita el 16 de noviembre de 1999, registrada dentro del presente convenio, por medio de la cual Elecaastro S .A. asume las obligaciones de pagar al estado ecuatoriano a través del Ministerio de Economía y Finanzas la deuda externa, contraída por la Centro Sur C.A. De conformidad con el convenio de compensación No 99 que mantiene la compañía con el Ministerio de Economía y Finanzas la deuda quedó capitalizada en una sola, que será amortizada para 17 años al 6% anual. La deuda de sumitomo club de

Paris V y VI se hallan registradas dentro del paquete global de la deuda externa del país.

*NOTA 2.1.2*

***CUENTAS POR PAGAR***

FONDOS DE GARANTÍA	3.632,51
PROVEEDORES VARIOS	316.011,86
SALARIOS POR PAGAR	4.693,36
CUENTAS POR PAGAR VARIAS	75.356,43
CUENTAS POR PAGAR POR LIQUIDAR	77.180,41
SHELL ECUADOR	12.225,61
PETROCOMERCIAL	1.358.357,92
HIDROPAUTE	3.676,02
<b><i>TOTAL \$:</i></b>	<b><u>1.851.134,12</u></b>

NOTA 2.1.2

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

Al 31 diciembre del 2005 esta compuesta como sigue:

**BENEFICIOS SOCIALES**

DESCRIPCION	SALDO AL	PROVISION		PAGOS	SALDO AL
	31/Dic/2004				31/Dic/2005
<b>OBLIGACIONES PATRONALES</b>					
FONDO DE RESERVA	65.162,06	121.171,49	117.227,52		69.106,03
DÉCIMO TERCER SUELDO	9.772,79	127.584,20	126.944,46		10.412,53
DÉCIMO CUARTO SUELDO	3.629,80	25.840,15	22.085,45		7.384,50
VACACIONES	178.003,76	90.331,40	45.566,62		222.768,54
APORTES PATRONALES AL IEES	19.340,40	202.099,51	201.518,72		19.921,19
DECIMO QUINTO SUELDO	281,27	-	-		281,27
<b>SUBTOTAL S:</b>	<b>276.190,08</b>	<b>567.026,75</b>	<b>513.342,77</b>		<b>329.874,06</b>
<b>RETENCIÓN A FAVOR DE TERCEROS</b>					
PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS IEES	14,21	165,02	169,12		10,11
PRÉSTAMOS QUIROGRAFARIOS AL IEES	1.374,74	23.631,76	23.673,58		1.332,92
COMITÉ EMPRESA ELECAUSTRO	48,24	25.286,62	25.334,86		0
CAJA DE AHORRO	0	109.056,62	109.023,26		33,36
BANCO CENTRO MUNDO	70,05	-	70,05		-
AFP - GENESIS	445,17	2.920,09	3.365,26		0
APORTES INDIVIDUALES AL IEES	11.927,56	147.973,52	147.449,83		12.451,25
DESCUENTOS JUDICIALES	-	80,00	80,00		-
ASOCIACIÓN PROLOTES 1999	-	1.800,00	1.800,00		-
DESCUENTOS CONSUMO ENERGÍA ELECT.	-37	31.610,39	31.728,05		-154,66
APORTE MEMORIAL	-	513,22	513,22		-
ASOCIACIÓN PROLOTES 2001	253,00	3.242,28	3.242,28		253,00
ROL DE JUBILADOS	24.898,16	18.583,24	21.587,40		21.894,00
PROV. SUBSIDIO ANTIGÜEDAD	4.553,29	11.166,61	15.719,90		-
PROV. SUBSIDIO FAMILIAR	2.193,72	648,74	2842,46		-
<b>SUBTOTAL S:</b>	<b>45.741,14</b>	<b>376.678,11</b>	<b>386.599,27</b>		<b>35.819,98</b>
<b>SUBTOTAL S:</b>	<b>321.931,22</b>	<b>943.704,86</b>	<b>899.942,04</b>		<b>365.694,04</b>
<b>OBLIGACIONES PATRONALES LARGO PLAZO (1)</b>					
PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL	1.344.135,80	282.529,68	18.583,24		1.608.082,24
PROVISIÓN BONIFICACIÓN DESAHUCIO	198.164,61	4.783,83	1.439,05		201.509,39
BONIFICACIÓN TERMINACIÓN LABORAL	222.198,16	175.065,60	-		397.263,76
INDEMNIZACIÓN DESPIDO INTEMPESTIVO	200.000,04	-	-		200.000,04
<b>SUBTOTAL S:</b>	<b>1.964.498,61</b>	<b>462.379,11</b>	<b>20.022,29</b>		<b>2.406.855,43</b>
<b>TOTAL S:</b>	<b>2.286.429,83</b>	<b>1.406.083,97</b>	<b>919.964,33</b>		<b>2.772.549,47</b>

1) De acuerdo con el estudio actuarial de Jubilación Patronal realizado por la firma Logaritmo Cía. Ltda. con corte al 31 diciembre 2005.

### 3. PATRIMONIO

El Capital Suscrito de la compañía es de \$ **62.724.915,00** según escritura pública del 22 de septiembre de 2005, el Capital se incrementa en un **3,34%** con relación al período anterior, el saldo al 31 de diciembre de 2005 del Patrimonio suman:

<b>PATRIMONIO</b>	
ACCIONES ORDINARIAS	62.724.915,00
ACCIONES FUTURA CAPITALIZACIÓN	5,54
RESERVA LEGAL	886.390,79
RESERVA POR VALUACIÓN	4.289.034,35
OTRAS RESERVAS	85.209,91
UTILIDAD DEL EJERCICIO	2.068.960,45
<b>TOTAL \$:</b>	<b><u>70.054.516,04</u></b>

#### NOTA 3.1

	<b>CAPITAL SUSCRITO</b>	<b>%</b>
CREA	839.228,00	1,34
FONDO DE SOLIDARIDAD	33.047.401,00	52,69
MUNICIPALIDAD DE CUENCA	6.681.170,00	10,65
CONSEJO PROVINCIAL DEL AZUAY	18.752.291,00	29,90
CONSEJO PROVINCIAL DEL CAÑAR	2.325.306,00	3,71
MUNICIPALIDAD DEL CANTON MORONA	1.306,00	0,002
CONSEJO PROVINCIAL MORONA SANTIAGO	666.449,00	1,06
MUNICIPIO DE SANTA ISABEL	149.991,00	0,24
MUNICIPALIDAD DEL CANTON BIBLIAN	95.432,00	0,15
MUNICIPIO SIGSIG	166.341,00	0,27
<b>TOTAL AL 31/DIC/2005 \$:</b>	<b><u>62.724.915,00</u></b>	<b><u>100 %</u></b>

\* Con el propósito de verificar el Aumento de Capital de los Accionistas, se procedió a conciliar con el respectivo Libro de Acciones de la empresa y los saldos contables, luego de la verificación se constató la igualdad de saldos.

El aumento de capital según escritura pública del 22 de septiembre del 2005, se incrementa con la utilidad del 2004 por \$ 2.028.646,00.

#### NOTA 3.2

<b>APORTE FUTURA CAPITALIZACION</b>	<b>APORTES</b>
CREA	0,40
FONDO DE SOLIDARIDAD	0,60
MUNICIPALIDAD DE CUENCA	0,60
CONSEJO PROVINCIAL DEL AZUAY	0,79
CONSEJO PROVINCIAL DEL CAÑAR	0,12
MUNICIPALIDAD DEL CANTON MORONA	0,67
CONSEJO PROVINCIAL MORONA SANTIAGO	0,89
MUNICIPIO DE SANTA ISABEL	0,29
MUNICIPALIDAD DEL CANTON BIBLIAN	0,85
MUNICIPIO SIGSIG	0,33
<b>TOTAL AL 31/DIC/2005 \$:</b>	<b><u>5,54</u></b>

#### 4. INGRESOS

Los saldos de la cuenta ingresos se encuentran presentados razonablemente al 31 de diciembre de 2005, de conformidad con las Disposiciones Tributarias y Normas Ecuatorianas de Contabilidad, a continuación se detalla:

INGRESOS DE OPERACIÓN POR VENTA DE ENERGIA	15.841.424,18
INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN	116.537,41
<b>TOTAL \$:</b>	<b><u>15.957.961,59</u></b>

##### NOTA 4.1

#### INGRESOS QUE SON POR VENTA DE ENERGIA

EMPRESAS DE DISTRIBUCIÓN	10.686.799,22
EMPRESAS DE GENERACIÓN	59.271,31
GRANDES CONSUMIDORES	250.791,08
CENACE	7.982,78
EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.	4.736.776,00
COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL CAUCHO (ERCO)	99.803,79
<b>TOTAL AL 31/DIC/2005 \$:</b>	<b><u>15.841.424,18</u></b>

De las empresas de distribución que mantienen contratos a plazo, se menciona a la Centro Sur mediante contrato ampliatorio -modificadorio # 341, suministrando alrededor de 141.960 MWh-al año.

El precio unitario promedio por venta de energía del año 2005, es de 6,1116 centavos de dólar, obteniendo una utilidad promedio de 1,6934 centavos de dólar, la misma que representa un 27,71% de margen de utilidad por KW/H.

##### NOTA 4.2

#### INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN

VENTA DE MATERIALES	40,00
INTERESES Y DIVIDENDOS	47.471,21
AJUSTE POR DIFERENCIA DE DECIMALES	3,73
<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	
AMORTIZACIÓN DE CRÉDITOS DIFERIDOS	140,16
OTROS	51.478,45
MULTAS A CONTRATISTAS	17.403,86
<b>TOTAL AL 31/DIC/2005 \$:</b>	<b><u>116.537,41</u></b>

## 5. GASTOS

Los saldos que presenta la cuenta Gastos están razonablemente presentados al 31 de diciembre de 2005 de acuerdo con Disposiciones y Leyes Tributarias Vigentes.

GASTOS DE OPERACIÓN	9.196.678,76
DEPRECIACIÓN DE BIENES E INST. EN SERVICIO	2.255.479,45
GASTOS POR REPOSICIÓN BIENES E INST. EN SERVICIO	4.782,81
GASTOS DE OPERACIÓN QUE NO SON VENTA ENERGÍA	820.791,55
<b>TOTAL \$:</b>	<b><u>12.277.732,57</u></b>

### NOTA 5.1

#### GASTOS DE OPERACIÓN

GASTOS GENERACIÓN HIDROELÉCTRICA	1.819.577,25
CENTRALES A COMBUSTIÓN INTERNA	5.670.258,78
SUBTRANSMISIÓN	20.368,43
ADMINISTRACIÓN GENERAL	1.686.474,30
<b>TOTAL AL 31/Dic/2005</b>	<b><u>9.196.678,76</u></b>

### NOTA 5.2

#### GASTOS DE OPERACIÓN QUE NO SON POR VENTA DE ENERGÍA

GASTOS AJENOS A LA EXPLOTACIÓN	
AJUSTES POR DIFERENCIAS DE DECIMALES	4,48
DEPRECIACIÓN DE BIENES E INST. QUE NO SON SERVICIO	49.803,72
VARIOS	12.052,01
INTERESES, COMISIONES FINANCIERAS	239.752,08
GASTOS POR PROVISIONES INCOBRABLES	134.166,65
<b>SUBTOTAL \$</b>	<b><u>435.778,94</u></b>
<b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>	<b>560,55</b>
<b>GASTOS DIVERSOS</b>	
CONTRIBUCIONES CONELEC - CENACE	104.896,25
ALICUOTAS ORGANISMOS DE CONTROL	279.555,81
<b>SUBTOTAL \$</b>	<b><u>384.452,06</u></b>
<b>TOTAL AL 31/Dic/2005</b>	<b><u>820.791,55</u></b>

#### COMENTARIO

En el año 2005 la empresa obtuvo un costo de producción de \$ 11.452.158,21 alcanzando una generación total de 259.203.311,44 KW/H, que será distribuida al Mercado Eléctrico Mayorista, originando un costo unitario de \$4,4182 centavos de dólar.

**PRESUPUESTO 2005**

La ejecución del Presupuesto período fiscal 2005, se ha realizado en cumplimiento a las Normas que determinan el Sistema de Control Interno.

**ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.  
 PRESUPUESTO 2005**

CONCEPTO	2005			DIFERENCIA PRESUPUESTO
	INICIAL	REFORMADO	CONTABLE	
<b>PRESUPUESTO DE EXPLOTACIÓN</b>				
<b>INGRESOS</b>				
INGRESOS DE OPERACIÓN	13.706.257,26	10.609.945,95	15.841.424,18	5.231.478,23
INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN	54.476,00	1.904.476,00	116.537,41	-1.787.938,59
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>13.760.733,26</b>	<b>12.514.421,95</b>	<b>15.957.961,59</b>	<b>3.443.539,64</b>
<b>GASTOS</b>				
GASTOS DE OPERACIÓN	8.637.824,40	8.637.824,40	11.452.158,21	2.814.333,81
GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN	2.793.613,93	3.475.929,76	825.574,36	-2.650.355,40
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>11.431.438,33</b>	<b>12.113.754,16</b>	<b>12.277.732,57</b>	<b>163.978,41</b>
<b>UTILIDAD O PÉRDIDA</b>	<b>2.329.294,93</b>	<b>400.667,79</b>	<b>3.680.229,02</b>	<b>3.279.561,23</b>

**PRESUPUESTO COMPARATIVO**

PRESUPUESTO 2004	PRESUPUESTO 2005	VARIACIÓN 2004/2005	%
11.586.227,52	10.609.945,95	976.281,57	8%
3.662.384,00	1.904.476,00	1.757.908,00	48%
15.248.611,52	12.514.421,95	2.734.189,57	18%
8.160.670,97	8.637.824,40	-477.153,43	-6%
3.953.083,19	3.475.929,76	477.153,43	12%
12.113.754,16	12.113.754,16	0,00	0%
3.134.857,36	400.667,79	2.734.189,57	87%

Se ha preparado el presupuesto comparativo con la finalidad de establecer las diferencias entre lo presupuestado y contable, encontrándose las siguientes variaciones:

Los ingresos operacionales del periodo superan al presupuestado en razón de 27,52%

Los gastos del periodo superan con relación a los presupuestados en 1,35%

Del análisis se desprende que la empresa ha manejado eficientemente los componentes contables y presupuestarios.

## **6. COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES**

### **6.1.**

Luego del examen practicado se desprende el manejo adecuado de los mecanismos administrativos y contables. El proceso contable se sujeta de una manera razonable a los Principios de Contabilidad de General Aceptación.

### **6.2.**

Los Estados Comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, dando a la administración la oportunidad de analizar y hacer el seguimiento de su variación.

### **6.3.**

La preparación de los Estados Financieros y la aplicación de los Principios de Contabilidad de General Aceptación, son de responsabilidad de la empresa.

### **6.4.**

Con el propósito de verificar la consistencia del Control Interno, se aplicó cuestionarios de Control Interno, los mismos que fueron verificados, comprobando que el Control Interno ejercido por la empresa es adecuado.

### **6.5.**

Durante el desarrollo del examen se verificó las Conciliaciones Bancarias, arqueos de Caja, saldos de Cuentas por Cobrar y tomas al muestreo de los Inventarios del periodo, estas prácticas ejercidas nos han dado la seguridad de que los recursos materiales y financieros son manejados adecuadamente.

### **6.6.**

El Costo de producción representa el **72.29%** con relación a los Ingresos, la Utilidad Bruta el **27.7%**, los Gastos el **5.21%**, una Utilidad Operacional del **22.33%** Otros Ingresos Ajenos a la Operación y una Utilidad Neta **23.06%**. La empresa ha incrementado las Ventas en **6.55%** y los Gastos Operacionales totales en **7.54 %** con relación al año anterior.

### **6.7.**

Dando cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. 04.Q.I.J.001 publicada en el R.O. No. 289 del 10 de marzo del 2005, la empresa ha dado cumplimiento a las Normas sobre Propiedad Intelectual y Derechos de Autor en el desarrollo de sus diversas actividades.

## 6.8.

Luego del proceso de revisión y en cumplimiento del contrato de Auditoría Externa, se comprobó las normas de austeridad aplicadas por la empresa para el período 2005.

La empresa ha ejercido un adecuado control de los bienes materiales y financieros con el propósito de minimizar los Costos y Gastos; y como resultado ha obtenido utilidad en el período.

Los Bienes Materiales han sido manejados de acuerdo a la Política de Austeridad y sometidos a un control interno adecuado a través de las Normas y Manuales Internos.

La adquisición de Bienes y Servicios se han canalizado mediante los procedimientos internos apegados a las Normas Legales y Control Interno.

## 6.9.

Se tomó en consideración el trabajo de Auditoría Interna, que para sus prácticas se fundamenta en el manual de auditoría. El plan operativo anual incluye la aplicación y revisión del sistema de contabilidad y control interno. Durante el año 2005 se han llevado a cabo exámenes, los mismos que han sido tramitados por Auditoría Interna para conocimiento y puesta en práctica de las autoridades. Entre los más importantes describimos:

Auditoría sobre Viáticos y Pasajes aéreos.

Auditoría de Vacaciones y Horas Extras.

Auditoría a la cuenta 1.0.1.2 Cuentas por Cobrar.

Auditoría de Contratos suscritos por la empresa 2004-2005

- Dirección Administrativa Financiera.
- Dirección de Producción.
- Dirección de Planificación y Mercadeo.
- Dirección de Obras Civiles y Medio Ambiente.

Auditoría de Cumplimiento.

- Fondos Rotativos.
- Suministros de Oficina.

Auditoría de Nominas.