

INFORME
AUDITORIA
EXTERNA
2007

MEMORANDO GG – 2008 0110

Cuenca, 28 MAR. 2008

PARA: SEÑOR PRESIDENTE Y MIEMBROS DEL DIRECTORIO

DE: GERENTE GENERAL

ASUNTO: Conocimiento del Informe de Auditoria Externa del Ejercicio Económico del año 2007

Conforme lo dispone la Ley de Compañías, me permito poner en consideración de ustedes el Informe presentado por la Firma Consultora Gabela Cía. Ltda., sobre la Auditoria Externa realizada al Ejercicio Económico del año 2007.

Atentamente,



ING. ANTONIO BORRERO VEGA

Copias: Carpeta Auxiliar, Archivo



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado el estado de situación general comparativo adjunto, de la empresa ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A., al 31 de diciembre del 2.007 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo del Efectivo por el año terminado a esa fecha. La preparación de los mencionados estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Empresa y la nuestra es expresar una opinión sobre los mismos, en base a la auditoría que practicamos.
2. 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 las evidencias que respaldan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros de la empresa ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A. La 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.
3. Como resultado de nuestra auditoría, hemos determinado lo siguiente:
 - Al 31 de diciembre del 2007, a pesar de las gestiones efectuadas en forma permanente por ELECAUSTRO S. A. , no se ha concretado la legalización de actas de conciliación por concepto de compra venta de energía que totalizan US \$ 7,342,368, valor equivalente al 51% del saldo pendiente de cobro a las empresas distribuidoras.
 - La Empresa mantiene una cartera vencida correspondiente al período 2003 al 2006, por US \$ 10,928,543 y una cartera no titularizada con el MEM desde el año 1999 por US \$ 4,320,345, valor que representa el 78% de la cartera total por cobrar al 31 de Diciembre del 2007.
 - ELECAUSTRO S.A., durante el año 2007 no ha cancelado las obligaciones por el Préstamo Reino Unido y el Préstamo Sumitomo a través del convenio de novación y pago con el Ministerio de Economía y Finanzas por US \$ 5.026.985,90, correspondientes a capital e intereses. Respecto a esta situación, la Administración insistirá ante el Ministerio para la compensación de adeudos.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes que pudieran originarse por lo expresado en el párrafo 3., los referidos estados financieros presentan razonablemente en sus aspectos importantes la situación financiera de la empresa ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A., al 31 de diciembre del 2.007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos del efectivo por



el año terminado a esa fecha de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

5. Hemos verificado de acuerdo a disposiciones legales vigentes en el país, que durante el ejercicio económico 2007, la Empresa ha cumplido con sus obligaciones como agente de retención y percepción de impuestos, al respecto emitiremos el Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias al Servicio de Rentas Internas.

Cuenca, 28 de marzo del 2008

Atentamente,

Consultora Gabela Cía. Ltda.
RNAE - 004

Janeth Torres Zaldumbide
Licencia No. 19311

EMPRESA ELECTRA GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2007 Y 2006

ACTIVO	NOTAS	SALDO AL 31-DIC-2007	SALDO AL 31-DIC-2006	VARIACION		NOTAS	SALDO AL 31-DIC-2007	SALDO AL 31-DIC-2006	VARIACION
ACTIVO CORRIENTE									
Caja y Bancos	NOTA 3	15,052,952.04	36,145,128	14,091,510.76	PASIVO				
INVERSIONES FINANCIERAS	NOTA 4	8,338,004.80	3,588,923.92	4,749,080.90	PASIVO A CORTO PLAZO				
Cuentas por cobrar empleados	NOTA 5	9,797.11	198,726.09	(188,928.98)	DOCUMENTOS POR PAGAR	NOTA 15	3,402,301.40	3,026,751.54	372,549.86
Cuentas por cobrar por venta de energia	NOTA 6	19,648,018.53	19,720,024.18	(72,005.65)	INTERESES VENCIDOS POR OBLIGAC. LARGO PLAZO	NOTA 16	845,432.50	544,663.35	302,769.35
Otras cuentas por cobrar		223,372.21	37,070.73	186,301.48	OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENC. A FAV. DE TER.	NOTA 15	1,024,684.50	1,478,158.69	(453,474.19)
Provision acum para ctas incor.	NOTA 7	(427,280.41)	(231,583.70)	(195,696.71)	OTROS PASIVOS CORRIENTES	NOTA 17	699,910.00	1,800,918.05	(1,101,008.05)
Inventarios	NOTA 8	545,076.29	358,573.29	186,503.00	TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO		6,572,328.40	6,895,392.52	(323,064.12)
Pagos anticipados	NOTA 9	35,677.04	244,133.42	(208,456.38)	PASIVO A LARGO PLAZO				
Cuentas por liquidar	NOTA 10	97,862.38	234,539.26	(136,676.88)	PRESTAMOS POR PAGAR MINISTERIO DE FINANZAS	NOTA 15	1,696,539.20	2,064,089.06	(367,549.86)
Otros pagos anticipados	NOTA 11	684,020.35	401,892.52	282,127.83	OBLIGACIONES PATRONALES	NOTA 18	2,693,451.92	2,493,342.59	200,109.31
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		44,292,350.54	44,923,660.07	(631,309.53)	TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		4,390,191.10	4,560,436.65	(170,245.55)
ACTIVO FIJO					TOTAL PASIVO		10,972,519.50	11,455,830.17	(483,310.67)
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE		113,965,958.63	113,718,666.28	247,292.35	PATRIMONIO				
Bienes e instalaciones en servicio		111,616,003.88	111,379,609.53	247,292.35	CAPITAL SUSCRITO	NOTA 19	80,325,000.00	64,802,574.00	15,432,426.00
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE		2,339,954.75	2,339,954.75		APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	NOTA 20	3,480.35	5.23	3,415.12
Obras en construc. de bienes e inst.		5,126,000.16	4,785,594.03	340,536.15	RESERVA LEGAL	NOTA 21	422,126.37	715,071.44	(292,945.07)
Terrenos y servidumbres		1,130,381.68	789,725.53	340,536.15	RESERVA POR VALUACION		4,283,559.35	4,386,094.35	(102,535.00)
DEPRECIACIONES ACUMULADAS		3,995,778.59	3,995,778.59		RESERVA ESPECIAL ESTATUTARIA NO CAPITALIZABLE	NOTA 22	834,044.96	402,164.57	431,880.39
TOTAL ACTIVO FIJO		(66,527,332.44)	(64,019,596.32)	(2,507,736.12)	OTRAS RESERVAS		85,209.91	85,209.91	
ESTUDIOS Y OBRAS	NOTA 12	52,794,088.37	54,493,722.99	(1,699,634.62)	RESULTADOS ACUM. EJERCICIOS ANTERIORES	NOTA 26	4,021,325.95	1,445,065.52	2,576,260.43
Otros activos - inventarios	NOTA 13	292,144.87	200,241.53	91,903.34	RESULTADO DEL EJERCICIO CORRIENTE		80,886,886.89	71,740,310.42	9,146,576.47
Inversiones a largo plazo	NOTA 14	3,355,824.61	3,561,595.60	(205,770.99)	TOTAL PATRIMONIO		106,729,406.92	83,196,149.52	23,533,257.40
TOTAL ACTIVOS		109,729,406.92	83,196,149.52	26,533,257.40	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		106,729,406.92	83,196,149.52	26,533,257.40

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

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
BALANCE DE RESULTADOS COMPARATIVO
POR LOS AÑOS 2007 Y 2006

CUENTAS		SALDO AL 31-DIC-2007	SALDO AL 31-DIC-2006
INGRESOS			
INGRESOS DE OPERACIÓN			
VENTA DE ENERGIA	NOTA 23	15,407,832.62	14,989,535.07
INGRESOS AJENOS A LA EXPLOTACION	NOTA 24	424,501.39	117,690.55
INGRESOS EXTRAORDINARIOS		<u>170,757.21</u>	<u>74,288.57</u>
TOTAL INGRESOS		16,003,091.22	15,181,514.29
GASTOS			
GASTOS DE OPERACIÓN	NOTA 25	8,767,451.53	9,644,434.46
DEPRECIACION DE BIENES E INSTALAC. EN SERVICIO		2,233,071.01	2,241,192.05
GASTOS POR REPOSICION BIENES E INSTAL.		3,653.66	929.64
GASTOS AJENOS A LA EXPLOTACION		420,170.18	283,954.75
GASTOS NO DEDUCIBLES		3,284.76	13,854.05
GASTOS DIVERSOS		<u>571,283.22</u>	<u>397,168.05</u>
TOTAL GASTOS		11,998,914.36	12,581,563.00
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		4,004,176.86	2,599,951.29
15% PARTICIPACION TRABAJADORES			(189,992.69)
25% IMPUESTO A LA RENTA			(763,649.93)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			1,446,308.62

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

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO
ESTADO EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA POR VALUACION	RESERVA ESPECIAL ESTATUTARIA NO CAPITALIZABLE	OTRAS RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006	64,802,525.00								
INCREMENTOS A OCTUBRE 2007	14,005,475.00	5.23	715,071.44	4,289,034.35	402,164.97	85,209.91	1,446,308.62		71,740,319.42
INCREMENTOS A NOVIEMBRE 2007	1,427,000.00						(1,430,415.12)		12,575,059.88
AUMENTO DE APORTES									1,427,000.00
ASIGNACION UTILIDAD AÑO 2006		3,415.12							3,415.12
DISMINUCION PARA RESERVA ESPECIAL ESTATUTARIA									
AUMENTO RESERVA			138,935.01	(5,475.00)	451,380.08		(158,935.01)		(5,475.00)
AJUSTE IMPUESTO A LA RENTA			(451,380.08)						143,041.51
PARTICIPACION TRABAJADORES									
PROVISION IMPUESTO A LA RENTA									
UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO									
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007	80,235,000.00	3,420.35	422,136.37	4,283,559.35	854,044.95	85,209.91	-	4,003,525.96	4,003,525.96
								4,003,525.96	89,886,886.89

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

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL DICIEMBRE DEL 2007

EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

UTILIDAD NETA	2,552,247.80
MAS (MENOS) CARGOS (CRÉDITOS) QUE NO REPRESENTAN FLUJO EFECTIVO	
DEPRECIACIÓN	2,308,451.41
PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	205,684.71
PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICAC. DESAHUCIO	112,304.31
PROVISIÓN MUNICIPIO Y CONTRALORÍA	224,261.47
IMPUESTO RENTA Y 15% PARTICIP. TRABAJADORES	1,451,278.16

EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO.

	6,854,227.86
AUMENTO EN CUENTAS POR COBRAR CENTRO SUR	226,436.60
AUMENTO EN CUENTAS POR COBRAR AMBATO	(125,116.00)
AUMENTO EN CUENTAS POR COBRAR BOLIVAR	(232,233.85)
AUMENTO EN CUENTAS POR COBRAR EMP. DISTRIBUCIÓN	228,437.06
AUMENTO EN CUENTAS POR COBRAR EMP. DE GENERACIÓN	(7,616.79)
AUMENTO EN CUENTAS POR COBRAR GRANDES CONSUMIDORES	(16,779.80)
AUMENTO EN CUENTAS POR COBRAR OTROS AGENTES DEL MEM	(1,121.57)
AUMENTO EN OTROS ACTIVOS CORRIENTES	(22,286.17)
AUMENTO EN INVENTARIOS	(183,503.00)
DISMINUCIÓN DE CUENTAS POR PAGAR	300,769.35
AUMENTO DE OBLIGACIONES PATRONALES	47,598.11
DISMINUCION DE ANTICIPO DE CLIENTES	(41,902.09)
DISMINUCIONES DE PROVISIONES	(224,261.51)
DISMINUCIÓN DE IMPUESTOS	5,036.55

EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

6,807,684.75

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

ADICIONES NETAS DE ACTIVO FIJO	(608,766.79)
AUMENTO NETO EN OTROS ACTIVOS	105,749.05
VARIACIÓN MOVIMIENTO CUENTAS PATRIMONIALES	12,989,398.84

EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

12,486,381.10

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

AUMENTO INTERESES OBLIGACIONES LARGO PLAZO	146,525.81
EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	146,525.81
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	19,440,591.66
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO	3,950,375.18
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO	23,390,966.84

DISPONIBLE SEGÚN BALANCE DICIEMBRE 2006

23,390,966.84

ELECTROGENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2007

NOTA 1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

Denominación:	Empresa Electro Generadora del Austro S.A. ELECAUSTRO.
Fecha de Constitución:	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.
Legislación:	Se rige por las disposiciones contempladas en la Ley de Compañías, Ley de Régimen del Sector Eléctrico, Reglamentos del Sector Eléctrico, Código Civil, Código del Trabajo, Ley de Régimen Tributario Interno y en sus Estatutos Sociales.
Objeto Social:	El objeto social de la Empresa 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.
Ámbito de Operación:	Ejerce 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.
Duración:	El plazo de duración es de cincuenta años.
Dirección, Administración y Control :	La Empresa tiene los siguientes organismos y dignatarios: Junta General de Accionistas, Directorio, Presidente, Vicepresidente, Gerente General, Comisarios, Auditores Internos y Auditores Externos.

NOTA2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

DISPOSICIONES GENERALES

La Empresa Electro Generadora del Austro S. A., lleva su contabilidad de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y 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 aplicables al sector eléctrico.

ELECAUSTRO S.A. ha cumplido con las 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 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 1 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 naturaleza, en cuentas y documentos; y en cuanto a su origen en cuentas por cobrar clientes, empleados y otras.



b4) Provisión para Incobrables

Las cuentas por cobrar clientes están deducidas por una provisión que servirá para cubrir riesgos de incobrabilidad, principalmente en las deudas de los sectores público y privado. Los cargos por este concepto afectan directamente a resultados del ejercicio.

b5) Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo determinado sobre la base de valores promedio de adquisición, utilizando el método promedio ponderado. El costo presentado en balances no supera el valor del mercado.

Los materiales que mantienen poco movimiento como son los repuestos para centrales de generación, 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

Los activos fijos se encuentran registrados al costo de adquisición. Los ítems adquiridos hasta marzo del año 2000, fueron ajustados de acuerdo a lo dispuesto en la disposición transitoria séptima de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, mediante la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

El último avalúo de los activos de la Empresa se realizó el año 2001 y la implementación y aplicación del "Sistema de Activos Fijos" se inició a partir de Octubre del 2004.

b7) Los costos de Terrenos se presentan 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 2007 fueron los siguientes:



BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO	% DE DEPRECIACIÓN
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	2
Centrales de Combustión Interna	3,33 a 7,15
Edificios y estructuras	2,50 y 4
Instalaciones Electromecánicas	H/m
BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO	% DE DEPRECIACIÓN
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	2,50
Obras Hidráulicas	2,5
Instalaciones Electromecánicas	11/m
Centrales Térmicas	2,50
Otros Equipos	6,66

b8) Costos Operacionales y de Capital relacionados con Activo Fijo

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 LOS PASIVOS

c1) 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.

c2) Los créditos diferidos están clasificados y registrados por separado en las respectivas cuentas y subcuentas.

d) REFERENTES AL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

d1) El patrimonio invertido por los accionistas en la Empresa está registrado en cuanto a su valor y movimiento al 31 de diciembre del 2007.

d2) Las cuentas de reserva legal, reserva por valuación y otras están debidamente separadas en cuentas que integran el patrimonio total.

d3) En la cuenta Reserva Especial Estatutaria no Capitalizable se contabiliza el valor de una provisión creada para cuentas incobrables.

e) REFERENTES A LA DETERMINACION DE RESULTADOS

- e1) 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.
- e2) Todos los demás ingresos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las transacciones correspondientes.
- e3) Las operaciones de ingresos y gastos extraordinarios que son de carácter no recurrente han sido reconocidas y registradas en el período 2007 y están separadas de las operaciones normales.
- e4) La empresa vende energía eléctrica al Mercado Eléctrico Mayorista Ecuatoriano, en el Mercado Ocasional y mediante contratos a plazo.

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

Los precios de venta de la energía son fijados por el CONELEC.

e5) Seguridad Social

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la empresa ha efectuado aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, organismo que ha 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.

e6) Jubilación Patronal

De acuerdo con lo previsto en el Art. 219 del Código de Trabajo vigente, los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 25 años de trabajo ininterrumpido.

La provisión para el efecto se determinó en función a lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno; y, al 31 de diciembre de 2007, se registraron por este concepto US \$ 1.821.457,09 de acuerdo con el estudio actuarial efectuado por la firma Logaritmo Cía. Ltda.

e7) Comité de Empresa y Contrato Colectivo de Trabajo

ELECAUSTRO S.A. reconoce al Comité de Empresa de los Trabajadores, como la única organización representante del gremio.



Al 31 de diciembre del 2.007, se encuentra en vigencia el Cuarto Contrato Colectivo de Trabajo el mismo que rige desde el 1 de enero del 2.006, con una vigencia de dos años.

f) REGIMEN TRIBUTARIO

La empresa está sujeta al cumplimiento de las normas estipuladas en el Régimen Tributario Interno del país.

g) PARTICIPACION DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES DE LA EMPRESA

De conformidad con las disposiciones legales vigentes y la última disposición constante en el Código de Trabajo, Art. 97, la Empresa pagará a sus trabajadores y empleados, así como a contratistas mediante intermediación, una participación del 15% sobre las utilidades generadas en el ejercicio económico.

NOTA 3. CAJA-BANCOS

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 está compuesto por:

CONCEPTO	VALOR
FONDOS ROTATIVOS	27,600.00
BANCOS	
PRODUBANCO Cta. Cte. No. 01070003716	30,177.92
BANCO DEL PACIFICO Cta. Cte. No. 509628-6	13,065.61
BANCO DEL PICHINCHA Cta. Cte. No. 3450413-4	59,426.38
BANCO DE GUAYAQUIL Cta. Cte. No. 6433340	518,299.99
BANCO DEL AUSTRO Cta. Cte. No. 2000-31164-5	29,359.85
BANCO INTERNACIONAL CTA. CTE. No. 800-060984-6	375,032.29
Banco Central del Ecuador Cta. No. 234389-207667	14,000,000.00
TOTAL US \$	15,052,962.04

NOTA 4. INVERSIONES FINANCIERAS

Las Inversiones que mantiene ELECAUSTRO S. A. al 31 de diciembre del 2007 se presentan en el siguiente detalle:

ENTIDAD	Nº DEL CERTIFICADO	FECHA POLIZA	FECHA DE VENCIMIENTO	PLAZO	TASA DE INTERES	VALOR NOMINAL
BCO. PICHINCHA	3320314510	02/10/2007	01/10/2008	365	7.00%	266,630.02
BCO. PICHINCHA	3320310610	02/10/2007	01/10/2008	365	7.00%	144,507.60
BCO. PICHINCHA	3322220410	14/08/2007	13/08/2008	365	7.25%	550,633.50
BCO. GUAYAQUIL	25-555506	01/05/2007	07/01/2008	251	6.50%	73,142.65
BCO. GUAYAQUIL	25-557956	04/10/2007	31/01/2008	120	6.50%	200,000.00

ENTIDAD	Nº DEL CERTIFICADO	FECHA POLIZA	FECHA DE VENCIMIENTO	PLAZO	TASA DE INTERES	VALOR NOMINAL
BCO. GUAYAQUIL	25-557852	20/09/2007	17/02/2008	151	6.50%	242,702.37
BCO. GUAYAQUIL	25-557667	03/09/2007	30/01/2008	150	6.50%	100,000.00
MM JARAMILLO ARTEAGA	133074	04/10/2007	01/03/2008	150	6.50%	200,000.00
BCO. BOLIVARIANO	04001DPV004868	02/10/2007	29/02/2008	150	6.50%	200,000.00
BCO. BOLIVARIANO	04001DPV004975-5	26/11/2007	25/02/2008	91	6.75%	200,000.00
BCO. BOLIVARIANO	04001DPV004823-2	04/09/2007	01/02/2008	150	6.50%	103,577.00
BCO. DEL AUSTRO	CDP1 1000111215	29/10/2007	26/02/2008	120	6.75%	107,804.13
BCO. DEL AUSTRO	CDP1 1000106342	20/08/2007	18/02/2008	182	7.00%	214,136.41
BCO. DEL AUSTRO	CDP1 1000107278	03/09/2007	31/01/2008	150	6.75%	200,000.00
BCO. DEL AUSTRO	CDP1 1000104930	30/07/2007	28/01/2008	182	7.00%	215,876.14
BCO. DEL AUSTRO	CDP1 1000110551	19/10/2007	17/03/2008	151	7.00%	213,081.63
DINERS CLUB	550318	15/10/2007	13/03/2008	150	7.20%	108,102.56
DINERS CLUB	539780	03/09/2007	03/03/2008	182	7.65%	200,000.00
DINERS CLUB	543804	19/09/2007	18/02/2008	152	7.40%	209,318.66
DINERS CLUB	543800	17/09/2007	14/02/2008	150	7.10%	107,094.72
DINERS CLUB	552284	22/10/2007	19/03/2008	150	7.30%	423,124.12
BCO. SOLIDARIO	146421	31/10/2007	28/02/2008	120	7.35%	108,432.52
BCO. SOLIDARIO	134507	20/08/2007	18/02/2008	182	7.50%	107,652.20
FIDASA	2319	03/09/2007	03/03/2008	182	7.50%	212,323.37
FIDASA	2331	19/09/2007	18/02/2008	152	7.00%	210,880.22
FIDASA	2347	10/10/2007	08/02/2008	121	6.75%	215,711.01
FIDASA	2297	30/07/2007	28/01/2008	182	7.50%	107,096.44
MUTUALISTA AZUAY	04-0064412	22/08/2007	19/02/2008	181	6.50%	105,097.49
MUTUALISTA AZUAY	04-0064449	09/01/2008	09/01/2008	181	6.50%	50,000.00
MUTUALISTA PICHINCHA	CAP 110320	07/09/2007	05/03/2008	180	7.55%	103,437.00
MUTUALISTA PICHINCHA	CAP 103521	06/08/2007	04/02/2008	182	7.55%	103,202.70
MUTUALISTA PICHINCHA	CAP 105999	01/08/2007	30/01/2008	182	7.55%	105,298.97
MUTUALISTA PICHINCHA	CAP 105943	12/07/2007	08/01/2008	180	7.55%	150,000.00
BCO. DE MACHALA	154631	02/10/2007	30/01/2008	120	6.50%	200,000.00
BCO. DE MACHALA	154546	18/07/2007	16/01/2008	182	7.00%	107,730.68
BCO. DE MACHALA	154654	25/10/2007	24/03/2008	152	7.00%	212,218.18
VASCORP	6296	03/09/2007	06/02/2008	154	6.70%	200,000.00
VASCORP	5913	12/07/2007	12/07/2007	183	7.40%	150,000.00
VASCORP	7109	26/12/2007	25/06/2008	180	7.10%	110,723.72
VASCORP	6958	03/12/2007	02/04/2008	122	7.00%	219,691.79
VASCORP	6899	26/11/2007	02/04/2008	128	7.00%	150,000.00
VASCORP	6912	26/11/2007	26/03/2008	121	7.00%	150,000.00
VASCORP	6058	31/07/2007	01/02/2008	185	7.00%	200,000.00
BCO. INTERNACIONAL	104216	06/08/2007	23/05/2008	291	6.00%	289,776.91
BONOS DEL ESTADO	863	28/12/2007			7.00%	50,000.00
BONOS DEL ESTADO	864	28/12/2007			7.00%	50,000.00
BONOS DEL ESTADO	865	28/12/2007			7.00%	50,000.00
BONOS DEL ESTADO	866	28/12/2007			7.00%	50,000.00
BONOS DEL ESTADO	867	28/12/2007			7.00%	50,000.00
BONOS DEL ESTADO		27/12/2007			9.35%	150,000.00
AGROTA						10,000.00
AGROTA						10,000.00
AGROTA						10,000.00
AGROTA						50,000.00
TOTAL US\$						8,338,004.80



NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

Corresponde a los créditos otorgados por ELECAUSTRO S.A. a su personal, conforme lo dispuesto en el Reglamento para la concesión de anticipos y préstamos para la vivienda, aprobado por el Directorio. El saldo total de este rubro corresponde a los siguientes conceptos:

CONCEPTO	SALDO 31-Dic-07
ANTICIPO REMUNERA. DE TRABAJADOR	16,969.75
ANTICIPO DE VIVIENDA	76,725.50
CRÉDITO - HOSPITALARIO	2,390.40
ANTICIPOS VARIOS	1,654.86
TOTAL US \$	97,740.51

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR VENTA DE ENERGIA

Corresponde a la facturación y recaudación por la venta de energía a otras empresas del sector eléctrico, su conformación es la siguiente:

CLIENTE	VALOR
DISTRIBUIDORAS	14.478.410,15
CONTRATOS DISTRIBUIDORAS	791.319,59
GENERADORAS	11.578,77
GRANDES CONSUMIDORES	45.167,94
OTROS AGENTES	<u>1.197,04</u>
SUBTOTAL	15.327.673,49
DEUDA MEM	<u>4.320.345,04</u>
TOTAL US \$	(1) 19.648.018,53

(1) Valor que corresponde al siguiente detalle:

CUENTAS POR COBRAR	EMPRESAS DE DISTRIBUCION	EMPRESAS HIDROELEC.	EMPRESAS GENERADORAS	EMPRESAS GRANDES CONSUMIDORES	MEM	CENACE	TOTAL
CORRIENTE	3.125.540,36						3.125.540,36
CONVENIOS C / PLAZO	2.653.995,40						2.653.995,40
CONVENIOS L / PLAZO	4.151.706,24						4.151.706,24
SIN CONVENIOS	4.547.168,15						4.547.168,15
CONTRATOS DE ENERGIA	-	791.319,59	11.578,77	45.167,94			848.066,30
MEM					4.320.345,04		4.320.345,04
OTROS AGENTES						<u>1.197,04</u>	<u>1.197,04</u>
TOTAL US \$	14.478.410,15	791.319,59	11.578,77	45.167,94	4.320.345,04	1.197,04	19.648.018,53

CARTERA VENCIDA

La cartera vencida al 31 de diciembre del 2007 se conforma así:

AÑO	VALOR
AÑO 2002	4.320.345,04
AÑO 2003	135.570,95
AÑO 2004	1.992.907,67
AÑO 2005	6.740.974,73
AÑO 2006	2.059.089,83
TOTAL CARTERA VENCIDA	15.248.888,22
AÑO 2007	4.383.381,00
VALORES POR IDENTIFICAR	<u>15.749,31</u>
TOTAL CARTERA	19.648.018,53

NOTA 7. PROVISIÓN ACUMULADA PARA CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de esta cuenta durante el año 2007 fue:

CONCEPTO	VALOR
SALDO AL 31-DIC-06	221.595,70
PROVISION DEL AÑO	<u>205.684,71</u>
SALDO AL 31-DIC-07	(1) 427.280,41

(1) Este saldo corresponde a los siguientes datos:

CONCEPTO	SALDO INICIAL	PROVISION 2007	PROVISION AÑOS ANTERIORES	SALDO FINAL
EMPRESAS DE DISTRIBUCION	167.265,96	35.451,64	161.850,84	364.568,44
EMPRESAS DE GENERACION	-	113,35		113,35
GRANDES CONSUMIDORES	146,39	410,63		557,02
OTROS AGENTES	9,10	11,89		20,99
CONTRATOS	-	7.846,36	-	7.846,36
MEM	<u>54.174,25</u>	-	-	<u>54.174,25</u>
TOTAL US \$ (a)	221.595,70	43.833,87	161.850,84	427.280,41

- (a) Para el año 2007, la Empresa calculó la provisión para incobrables aplicando el 1% conforme lo determinado en la LRTI. Adicionalmente se realizó el incremento del 1,5% de provisión para la cartera generada en los años 2004 al 2006. De acuerdo con el siguiente detalle:



AÑO	VALOR CARTERA	%	INCREMENTO PROVISIÓN
Año 2004	1.992.460,67	1,50%	29.886,91
Año 2005	6.738.788,18	1,50%	101.081,81
Año 2006	2.058.808,29	1,50%	30.882,12
TOTAL US \$	10.790.057,14		161.850,84

NOTA 8. INVENTARIOS

El movimiento de esta cuenta durante el año 2007, fue:

DETALLE	SALDO AL 31/DIC/06	INGRESOS	EGRESOS	SALDO AL 31/DIC/07
BODEGA MONAY				
DIESEL	37.474.07	296.730.85	299.632.80	34.572.12
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	<u>11.352.06</u>	<u>23.977.16</u>	<u>27.643.86</u>	<u>7.685.36</u>
TOTAL BODEGA MONAY	48.826.13	320.708.01	327.276.66	42.257.48
DETALLE	SALDO AL 31/DIC/06	INGRESOS	EGRESOS	SALDO AL 31/DIC/07
BODEGA EL DESCANSO				
DIESEL DESCANSO	16.101.64	310.677.57	301.874.65	24.904.56
BUNKER DESCANSO	116.019.25	2.732.608.35	2.775.384.56	73.243.04
ACEITES Y LUBRICANTES EL DESCANSO	8.836.94	288.219.17	291.919.72	5.136.39
MATERIALES POR INSTALAR EL DESCANSO	165.13	14.77	-	179.90
VARIOS EL DESCANSO	150.673.73	440.750.95	214.847.51	376.577.17
BODEGA BIENES DE CONTROL	0.60	-	-	0.60
MATERIALES DE DESECHO	<u>0.19</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0.19</u>
TOTAL BODEGA EL DESCANSO	291.797.48	3.772.270.81	3.584.026.44	480.041.85
OTROS INVENTARIOS				
SUMINISTROS DE OFICINA	16.337.79	17.701.31	16.534.99	17.504.11
MATERIAL MEDICO	<u>1.611.89</u>	<u>5.625.37</u>	<u>4.064.41</u>	<u>2.272.85</u>
TOTAL OTROS INVENTARIOS	17.949.68	23.326.68	21.499.40	19.276.96
TOTAL INVENTARIOS	358.573.29	4.116.305.50	3.932.802.50	542.076.29

NOTA 9. PAGOS ANTICIPADOS

Comprende:

CONCEPTO	SALDO 31-Dic-07
MANTENIMIENTO CENTRALES TÉRMICAS (1)	28,377.10
CONSTRUCCIONES VARIAS	3.857.14
CONTRATOS ESTADIOS Y OTROS SERVICIOS	<u>3.382.80</u>
TOTAL US \$	35,617.04



(1) Conformado de la siguiente manera:

CONCEPTO	VALOR
QUEMCO Contrato No. 468	14,856.06
Ing Fausto Barzallo A. Contrato No. 471	6,423.04
Ing. Marcelo Astudillo G. Contrato No. 472	<u>7,098.00</u>
TOTAL US \$	28,377.10

NOTA 10. CUENTAS POR LIQUIDAR

Incluyen:

CONCEPTO	SALDO
	31-Dic-07
PETROCOMERCIAL	11,966.81
FONDOS COMPRA COMBUSTIBLE (1)	83,427.13
PASAJES AEREOS	<u>2,468.64</u>
TOTAL US\$	97,862.58

- (1) Corresponde al saldo por compensar producto de la aplicación de los Decretos 1331 del 7 de abril del 2006 y 1406-A del 5 de mayo del 2006.

NOTA 11. OTROS PAGOS ANTICIPADOS

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

CONCEPTO	SALDO
	31-Dic-07
OTROS PAGOS ANTICIPADOS	
SEGUROS ANTICIPOS (1)	375,257.04
IMPUESTOS (2)	<u>308,753.31</u>
TOTAL US \$	684,010.35

- (1) En esta cuenta se registran los valores de las pólizas de seguros contratadas durante el año 2007 y sus amortizaciones.

CONCEPTO	SALDO 31-Dic-06	MOVIMIENTO NETO DEBITOS CREDITOS	SALDO 31-Dic-07
SEGUROS ANTICIPADOS			
SEGURO DE INCENDIO	-	698,435.39	480,587.77
SEGURO DE FIDELIDAD Y RESP. CIVIL	3,474.73	42,645.77	31,875.87
SEGURO DE AVERIA DE MAQUINARIA	-	308,118.79	180,989.30
SEGURO DE ASISTENCIA MEDICA	5,968.66	85,524.67	76,755.25
SERVICIOS GENERALES	-	3,402.63	2,105.41
SEGURO EQUIPO ELECTRONICO	-	4,729.10	4,729.10
SEGURO DE VEHICULOS	-	9,046.24	9,046.24
TOTAL US \$	9,443.39	1,151,902.59	786,088.94

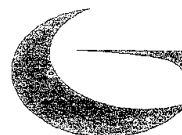
(2) Registra el monto de retenciones efectuadas a la Empresa durante el año 2007.

CONCEPTO	SALDO 31-Dic-06	MOVIMIENTO NETO DEBITOS CREDITOS	SALDO 31-Dic-07
IMPUESTOS			
IMP. REN. FUENTE (2%)	3,863.72	9269.59	3,863.72
IMP. REN. FUENTE (1%)	153,338.45	146381.66	153,338.45
ANTICIPO IMP. A LA RENTA	235,178.06	153102.06	235,178.06
TOTAL US \$	392,380.23	308753.31	392,380.23

NOTA 12. ACTIVO FIJO

Esta cuenta se resume como sigue:

CUENTAS	SALDO AL 31-DIC-2006	MOVIMIENTO DEBITO CREDITO	SALDO AL 31-DIC-2007
DEPRECIABLE			
BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO			
CENTRALES HIDROELECTRICAS	81,038,915.93	4,144.50	3,044.32
CENTRALES DE COMBUSTION INTERNA	28,915,298.59	26,500.00	-
INSTALACIONES GENERALES	1,425,396.01	259,467.69	39,775.12
TOTAL	111,379,610.53	290,112.19	42,819.44
BIENES E INSTALACIONES QUE NO SON DE SERV.			
CENTRALES HIDROELECTRICAS	2,325,795.06	-	-
CENTRAL TERMICA	13,259.69	-	-
TOTAL	2,339,054.75	-	-
NO DEPRECIABLE			
OBRAS EN CONSTRUCCIONES DE BIENES E INST.			
UNIDAD DE OBRAS CIVILES	190,457.74	529,304.94	193,344.95
PROYECTO HIDROELECTRICO OCAÑA	599,267.29	79,794.36	66,108.20
TOTAL	789,725.53	609,099.30	259,453.15
TERRENOS Y SERVIDUMBRES			
CENTRALES HIDRAULICAS	3,099,515.73	-	-
CENTRALES TERMICAS	896,262.77	-	-
TOTAL	3,995,778.50	-	-
TOTAL ACTIVOS	118,504,169.31	890,121.49	302,272.59
DEPRECIACIONES ACUMULADAS			
BIENES E INSTALAC. EN SERVICIO			
DEPREC. CENTRALES HIDROELECTRICAS	42,514,646.95	711.81	1,555,398.96
DEPREC. CENTRALES DE COMBUSTION INTERNA	18,124,408.02	-	481,612.92
DEPREC. INSTALACIONES GENERALES	1,080,108.08	20,205.48	124,741.93
TOTAL	61,728,163.05	20,917.29	2,261,753.81
BIENES E INSTALAC. QUE NO SON DE SERV.			
DEPREC. CENTRALES HIDROELECTRICAS	2,270,570.49	-	46,597.60
CENTRA TERMICA	11,662.78	-	-
TOTAL	2,282,233.27	-	46,597.60
TOTAL DEPRECIACIONES ACUMULADAS	64,010,396.32	20,917.29	2,308,451.41
TOTAL ACTIVOS FIJOS	54,493,772.99		52,794,087.77



La depreciación de bienes e instalaciones en servicio cargada a resultados en el presente ejercicio económico asciende a US \$ 2,308,451.41, de acuerdo a las tasas expresadas en la Nota 2b8.

La Empresa ha contratado seguros para aquellos activos fijos considerados técnicamente asegurables.

NOTA 13. ESTUDIOS Y OBRAS

Se registran en esta cuenta los Estudios y Proyectos para la ejecución de obras, su composición es la siguiente:

CONCEPTO	SALDO 31-Dic-07
ESTUDIO DEL PROYECTO DE GENERACION HIDROELECTRICA	20,650.65
ESTUDIO Y DISEÑO PARA EL SISTEMA CONTRA INCENDIOS	8,722.56
ESTUDIO Y DISEÑO DEL SISTEMA SCADA DE LAS CENTRALES	27,369.73
ESTUDIO DE PREFACTIBILIDAD PROYECTO SOLDADOS	68,450.31
ESTUDIO Y DISEÑO DE LA OBRA DE ESTABILIZACION DEL DES- LIZAMIENTO DE CHACAYACU	61,204.63
ESTUDIO PROYECTO EOLICO MINAS DE HUASCACHACA	91,395.74
PROYECTO TOMEBA MBA CUENCA	4,595.14
MANEJO INTEGRAL CUENCA DEL RIO MACHANGARA	3,888.57
OTROS ESTUDIOS	5,957.54
TOTAL US \$	292,144.87

NOTA 14. OTROS ACTIVOS -- INVENTARIOS

El saldo de esta cuenta se encuentra conformado por:

CONCEPTO	SALDO AL 31/DIC/06	INGRESOS	EGRESOS	SALDO AL 31/DIC/07
BODEGA DE MONAY				
BODEGA MONAY DE REPUESTOS FAIRBANK MORSE	38,692.74	3,881.69	8.50	42,565.93
BODEGA MONAY REPUESTOS NIGATTA	901,939.33	18,783.93	2,288.46	918,134.80
BODEGA MONAY VARIOS	<u>96,677.18</u>	<u>863.01</u>	<u>14.49</u>	<u>97,525.70</u>
TOTAL BODEGA DE MONAY	1,037,309.25	23,528.63	2,311.45	1,058,526.43
BODEGA DE DESCANSO				
REPUESTOS VARIOS DESCANSO	44,411.70	29,397.25	34,503.28	39,305.67
REPUESTOS NIGATTA DESCANSO	1,254,118.70	284,322.03	499,468.22	1,038,972.51
HERRAMIENTAS DESCANSO	<u>8,919.46</u>	<u>42.91</u>	<u>40.94</u>	<u>8,921.33</u>
TOTAL BODEGA DE DESCANSO	1,307,449.86	313,762.19	534,012.54	1,087,200.51



CONCEPTO	SALDO AL 31/DIC/06	INGRESOS	EGRESOS	SALDO AL 31/DIC/07
BODEGA SAYMIRIN SAUCAY				
REPUESTOS CENTRAL HIDRO/SAYMIRIN	245,760.64	509.94	43.40	246,227.18
REPUESTOS CENTRAL HIDRO/SAUCAY	922,976.42	152.29	9,278.70	913,859.92
MATERIALES CHANLUD	27,627.49	-	-	27,627.49
MATERIALES SIGSIG	22,381.34	-	-	22,381.34
TOTAL BODEGA SAYMIRIN SAUCAY	1,218,745.89	672.23	9,322.19	1,210,095.93
IMPORTACIONES EN TRANSITO	-	90.00	90.00	-
TOTAL US \$	3,563,505.00	338,053.05	545,735.18	3,355,822.87

Al 31 de diciembre de 2007, ELECAUSTRO S.A. registró el valor de los repuestos para el motor Fairbank Morse, para la purificadora Alfa Laval y para el motor Nigata que se encuentra en la Bodega Monay y que no estaban incluidos en el activo. La valoración de los ítems mencionados se realizó considerando el costo asignado a materiales similares en los kardex contables, a los que se aplicó los factores de categoría (Materiales Excedentarios) y condición (Estado "Material Nuevo").

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 siguiente:

CONCEPTO	2.0.0.1.02 CORRIENTE	2.0.0.1.03 VENCIDO	2.0.0.5.03 INTERESES VENCIDOS	TOTAL
MIN. DE ECON. y FINANZAS				
CLUB DE PARIS				
TRAMO V		1,566,766.14	361,184.02	1,927,950.16
TRAMO VI	286,867.96	1,147,471.84	744,347.72	2,178,687.52
CONVENIO No. 99	77,625.76	310,503.04	148,793.28	836,922.08
CLUB DE PARIS VIII RESTRUCTURACION	8,056.14	5,010.52	70,359.48	83,426.14
TOTAL US \$	372,549.86	3,029,751.54	1,624,684.50	5,026,985.90

ELECAUSTRO S.A., durante el año 2007 no ha cancelado las obligaciones por el Préstamo Reino Unido y el Préstamo Sumitomo a través del convenio de novación y pago con el Ministerio de Economía y Finanzas por US \$ 5.026.985,90, correspondientes a capital e intereses.

NOTA 16. CUENTAS POR PAGAR

Comprende:

CONCEPTO	SALDO 31-Dic-07
FONDOS EN GARANTIA	14,626.82
PROVEEDORES VARIOS	266,878.96
SALARIOS POR PAGAR	32,176.42
CTAS. POR PAGAR VARIAS	53,684.41
CUENTAS POR LIQUIDAR	112,043.95
OTRAS CUENTAS POR PAGAR (1)	365,252.11
CUENTAS POR PAGAR HIDROPAUTE	769.83
TOTAL US \$	845,432.50

- (1) Incluye el valor por compensación de adeudos de conformidad con lo dispuesto por el Decreto Ejecutivo 1406-A del 5 de mayo del 2006, que dispuso la transferencia de Recursos a Petroecuador, con cargo a la Partida Subsidio Empresas Eléctricas.

NOTA 17. OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIONES A FAVOR DE TERCEROS

Los saldos finales de los dos últimos ejercicios fueron los siguientes:

CONCEPTO		SALDO 31-Dic-06	SALDO 31-Dic-07
OBLIGACIONES PATRONALES (1)		403,699.63	451,297.74
IMPUESTOS Y RETENCIONES DE TERCEROS (2)		19,314.28	24,350.83
PROVISIONES CORTO PLAZO (3)		1,377,904.14	223,610.53
TOTAL US \$		1,800,918.05	699,259.10

- (1) En esta cuenta se registran las provisiones y pagos que ELECAUSTRO S. A. efectúa a los funcionarios y empleados. Durante el año 2007, su movimiento fue:

CONCEPTO	SALDO 31-Dic-06	MOVIMIENTO NETO		SALDO 31-Dic-07
		DEBITOS	CREDITOS	
FONDO DE RESERVA	68,461.32	125,300.28	128,629.85	71,790.89
DECIMO TERCER SUELDO	8,537.09	131,775.45	132,510.29	9,271.93
DECIMO CUARTO SUELDO	7,399.09	24,185.03	23,616.58	6,850.64
VACACIONES	263,399.63	57,049.63	98,804.89	305,154.89
APORTES PATRONALES AL I. E. S. S.	19,937.71	204,858.87	204,778.74	19,857.58
DECIMO QUINTO SUELDO	281.27	281.27	-	-
PRESTAMOS HIPOTECARIOS I. E. S. S.	43.77	202.86	189.25	30.16
PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS AL I. E. S. S.	1,242.74	40,121.20	42,352.20	3,473.74
COMITÉ DE EMPRESA DE ELECAUSTRO	120.61	26,304.09	26,304.09	120.61
CAJA DE AHORRO	-	252,496.88	252,486.59	-10.29
AFP-GENESIS	-	7,317.91	7,317.91	-
APORTES INDIVIDUALES AL I. E. S. S.	12,377.60	149,392.30	149,785.29	12,770.59
ASOCIACION PRO-LOTES-99	-	1,800.00	1,800.00	-
DESGT. CONSUMO DE ENERGIA ELECTRICA	-	26,717.13	26,717.13	-
APORTE MEMORIAL	-	-	-	-
ASOCIA. PROLOTES 2001	-	7,270.00	7,270.00	-
ROL DE JUBILADOS	21,898.80	21,961.80	22,050.00	21,987.00
TOTAL US \$	403,699.63	1,077,014.70	1,124,612.81	451,297.74

- (2) Las retenciones realizadas durante el año 2007 por parte de la Empresa y las cancelaciones efectuadas al S. R. I. correspondieron a los siguientes conceptos:

CONCEPTO	SALDO 31-Dic-06	MOVIMIENTO NETO		SALDO 31-Dic-07
		DEBITOS	CREDITOS	
IMP. AL VALOR AGREGADO (IVA)	4,589.28	40,991.53	39,811.96	3,409.71
70 % DEL IVA (SERVICIOS)	2,004.74	31,656.02	31,969.36	2,316.08
30 % DEL IVA (COMPRAS)	2,567.73	35,969.49	34,373.26	970.50
IMPUESTO A LA RENTA	3,859.56	98,232.54	101,824.31	7,451.33
RET. EN LA FUENTE 1% IMP. RENTA	3,414.52	20,753.54	18,285.77	946.75
RET. EN LA FUENTE (5%) IMP. RENTA.	263.10	9,331.84	9,068.74	-
25% IMPUESTO A LA RENTA	-	-	3,393.82	3,393.82
RET. EN LA FUENTE (8%) IMP. RENTA	2,615.35	18,864.86	18,994.83	2,745.32
100 % IVA VENTAS	-	4,046.60	4,046.60	-
2% RETENCION EN FUENTE IMPUESTO RENTA	-	21,018.94	24,136.26	3,117.32
TOTAL US \$	19,314.28	280,867.36	285,903.91	24,350.83

- (3) Registro de las provisiones por las contribuciones que la Empresa realizará de acuerdo a la Ley.

CONCEPTO	SALDO 31-Dic-06	MOVIMIENTO NETO		SALDO 31-Dic-07
		DEBITOS	CREDITOS	
PROV. 1,5 X MIL ACTIVOS Y PATENTE AL MUNICIPIO	152,936.41	119,757.29	119,757.26	152,936.38
PROVISION 5 POR MIL A LA CONTRALORIA	71,325.06	67,527.85	67,527.84	71,325.05
PROVISION CONTRIBUCIONES OFICIALES	-	179,025.81	179,025.81	-
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	389,992.69	779,204.06	389,211.37	-
25% IMPUESTO A LA RENTA	763,649.98	763,649.98	-	-
TOTAL US \$	1,377,904.14	1,909,164.99	755,522.28	224,261.43

NOTA. 18 OBLIGACIONES PATRONALES

En esta cuenta se registró la provisión para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio de acuerdo al estudio actuarial realizado por la firma Logaritmo Cía. Ltda. , correspondiente al año 2007. El informe manifiesta que no se deben registrar contablemente las reservas por indemnización por despido intempestivo, ya que en los últimos 7 años éstos han sido mínimos.

CONCEPTO	SALDO 31-Dic-06	MOVIMIENTO NETO		SALDO 31-Dic-07
		DEBITOS	CREDITOS	
OBLIGACIONES PATRONALES				
PROV. PARA JUBILACION PATRONAL	1,687,102.78	22,050.00	134,354.31	1,799,407.09
PROV. BONIFICACION POR DESAHUCIO	206,981.01	13,291.68	13,291.68	206,981.01
BON. TERM. RELACION LABORAL (1)	397,263.76	-	-	397,263.76
INDEM. DESPIDO INTEMPESTIVO	200,000.04	-	-	200,000.04
TOTAL US \$	2,491,347.59	35,341.68	147,645.99	2,603,651.90

- (1) Mediante Memorando DAF-2007 # 0368 del 6 de marzo del 2007, la Dirección Administrativa Financiera, manifiesta que no debe provisionarse ningún valor por concepto de Bonificación por Terminación de Relación Laboral y mantener el saldo final del ejercicio 2005.



NOTA 19. CAPITAL SOCIAL

En el año 2007, ELECAUSTRO S.A. efectuó dos aumentos de Capital, que corresponden a los siguientes datos:

1. Escritura pública de aumento de capital y reforma de estatuto de la Compañía, otorgada el 26 de septiembre del 2007, por inclusión de FIMFEISEH, con un aporte de capital de US \$ 14,000,000.00 depositados en la cuenta que mantiene ELECAUSTRO S. A. en el Banco Central del Ecuador; esta escritura fue inscrita en el Registro Mercantil con el No. 491 del 10 de octubre del mismo año. El incremento fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 07-C-DIC-7599 del 9 de octubre del 2007.
2. Escritura pública de aumento de capital mediante reinversión de las utilidades del año 2006, que representa un incremento de US \$ 1,427,000.00. La escritura pública fue otorgada el 12 de noviembre del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 555 del 21 de noviembre del mismo año. La adición fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 07-C-DIC-700 del 19 de noviembre del 2007.
 El capital suscrito actual es de US \$ 80,235,000 y se encuentra una. El Capital Social de la Empresa, mantiene la siguiente composición:

ACCIONISTAS	CAPITAL		%
	ANTERIOR	ACTUAL	
CREA	867,025.00	887,000.00	1.106
FONDO DE SOLIDARIDAD	34,142,016.00	34,896,000.00	43.492
I. MUNICIPIO DE CUENCA	6,902,468.00	7,055,000.00	8.793
CONSEJO PROVINCIAL DEL AZUAY	19,373,415.00	19,801,000.00	24.679
CONSEJO PROVINCIAL DEL CAÑAR	2,402,326.00	2,456,000.00	3.061
MUNICIPIO DE MORONA SANTIAGO	1,349.00	2,000.00	0.002
CONSEJO PROVINCIAL DE MORONA SANTIAGO	688,524.00	704,000.00	0.877
MUNICIPIO DE SANTA ISABEL	154,959.00	158,000.00	0.197
MUNICIPIO DE BIBLIAN	98,593.00	101,000.00	0.126
MUNICIPIO DE SIGSIG	171,850.00	175,000.00	0.218
FIDEICOMISO MERCANTIL FEISHE	-	14,000,000.00	17.449
TOTAL US \$	64,802,525.00	80,235,000.00	100

NOTA 20. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Al 31 de diciembre del 2007 el saldo de Aportes para Futura Capitalización fue de US \$ 3,420.35.

NOTA 21. RESERVA LEGAL

De acuerdo a disposiciones legales vigentes en el país, de la utilidad anual, en caso de producirse, la Empresa deberá transferir una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal, hasta que ésta sea igual al 50% del Capital Social, la reserva no está disponible para el pago de dividendos a los accionistas y/o absorción de pérdidas, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2006		715,071.44
ASIGNACION UTILIDAD EJERCICIO 2006		158,935.01
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES (*)	-421,063.71	
PROVISION CUENTAS POR COBRAR (*)	<u>-30,816.37</u>	<u>-451,880.08</u>
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2007		422,126.37

- (*) Conforme a Resolución de la Superintendencia de Compañías, Oficio No. SC. ICI. CEE. 07.028.06754 del 20 de marzo del 2007, se reclasifica a la cuenta de Reserva Especial Estatutaria no Capitalizable los valores de cuentas incobrables de los años anteriores por US \$ 30,816.37 y de la provisión de las cuentas del Mercado Eléctrico Mayorista por US \$ 421,063.71.

NOTA 22. RESERVA ESPECIAL ESTATUTARIA NO CAPITALIZABLE

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 es:

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2006		402,164.87
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES (*)	421,063.71	
PROVISION CUENTAS POR COBRAR (*)	<u>-30,816.37</u>	<u>-451,880.08</u>
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2007		854,044.95

NOTA 23. VENTA DE ENERGIA

Corresponde a la facturación por la venta de energía que efectuó ELECAUSTRO S.A., a empresas del sector:

SALDO	
31-Dic-07	
EMPRESAS DISTRIBUIDORAS	8,545,108.57
VENTA POR CONTRATOS	6,531,712.80
GRANDES CONSUMIDORES	267,935.72
EMPRESA GENERADORAS	40,573.57
OTROS AGENTES	<u>22,501.96</u>
TOTAL US \$.	15,407,832.62

NOTA 24. INGRESOS AJENOS A LA EXPLOTACION

Corresponden a los intereses ganados en las inversiones contratadas en Certificados de Depósito y Póliza de Acumulación y en las cuentas corrientes que maneja la Empresa, por un total de US \$ 424,501.39.

NOTA 25. GASTOS DE OPERACIÓN

Los gastos de operación se agruparon de la siguiente manera:

	SALDO
	31-Dic-07
GASTOS GENERACION HIDROELECTRICA	1,785,800.00
CENTRALES A COMBUSTION INTERNA	5,129,112.66
SUBTRANSMISION	24,353.32
ADMINIST. GENERAL	<u>1,828,185.55</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACION	8,767,451.53

NOTA 26. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

La conciliación tributaria presentada por la Empresa, al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

UTILIDAD CONTABLE	4,003,525.96	
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	600,528.89	
MAS: GASTOS NO DEDUCIBLES		
DONACIONES	400.00	
MULTAS E INTERESES	614.83	
COMPRAS SIN COMPROBANTES DE VENTA	2,669.93	
EXCESO EN PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL	66,505.99	
EXCESO EN CARGO POR DEP. DE ACTIVOS FIJOS POR EFECTO DE VALUACION	790,373.03	
EXCESO EN PROVISION CUENTAS POR COBRAR	<u>161,850.84</u>	<u>1,922,414.62</u>
BASE CALCULO 25% IMPUESTO A LA RENTA		4,425,411.69
25% IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,106,352.92</u>
UTILIDAD NETA		2,296,644.14
10% RESERVA LEGAL		<u>229,664.41</u>
SALDO A DISPOSICION DE LOS ACCIONISTAS		2,066,979.73

La Ley del Sector Eléctrico determina, en el artículo 37, que las utilidades que correspondan al Estado serán reinvertidas en beneficio de la Empresa, para obras de infraestructura, expansión de servicios, etc.

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

NOTA 27. EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA

El movimiento de la ejecución presupuestaria se observa a continuación:

	PRESUPUESTO	EJECUCION PRESUPUESTARIA	DIFERENCIA	% EJECUCION
INGRESOS VENTA DE ENERGIA	14,488,845.00	15,407,833.00	-918,988.00	106.34
INGRESOS AJENOS A LA OPERACION	60,000.00	247.00	59,753.00	0.41
INGRESOS QUE NO SON VENTA ENERGIA	<u>147,000.00</u>	<u>595,012.00</u>	<u>-448,012.00</u>	404.77
TOTAL INGRESOS	14,695,845.00	16,003,092.00	-1,307,247.00	
GASTOS DE OPERACIÓN	10,003,375.00	8,968,700.00	1,034,675.00	89.66
GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN	<u>2,870,199.00</u>	<u>2,982,082.00</u>	<u>-111,883.00</u>	103.90
TOTAL GASTOS	12,873,574.00	11,950,782.00	922,792.00	92.83
UTILIDAD	1,822,271.00	4,052,310.00	-2,230,039.00	

NOTA 28. 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 29. CONVENIOS Y COMPROMISOS

Convenios de Pago

Durante el año 2007, la Empresa firmó los siguientes convenios de pago:

- Convenio de pago de valores adeudados por la Empresa Eléctrica regional Guayas Los Ríos S. A. a ELECAUSTRO S.A., firmado el 1 de abril del 2007.
- Convenio de pago de valores adeudados por compra de energía eléctrica entre la Empresa Eléctrica Península de Sta. Elena C. A. y ELECAUSTRO S.A., firmado el 2 de abril del 2007.
- Convenio de pago de valores adeudados por compra de energía eléctrica entre la Empresa Eléctrica de Bolívar S. A. y ELECAUSTRO S.A., firmado el 1 de marzo del 2007.



Convenios de Cooperación Interinstitucional

- Convenio firmado el 26 de febrero del 2007, con la I. Municipalidad de Cuenca para realizar mantenimiento y mejoramiento de vías a las Centrales Saucay y Saymirin.
- Convenio firmado el 12 de abril del 2007, con la I. Municipalidad de Cuenca para la readecuación de la Plazoleta del Carmen.
- Convenio firmado el 22 de febrero del 2007, con el Consejo de la Cuenca Machangara, Junta General de Usuarios del Sistema de Riego Checa-Sidcay-Ricaurte para la prevención y Protección de Fuentes de agua, prevención de contaminación del agua.
- Acta de Compromiso firmada el 31 de agosto del 2007, con la ETAPA, para participar en el Fondo de fideicomiso para la Conservación, Recuperación y Protección de la Cuenca Alta del Río Paute.
- Convenio Marco de Cooperación Interinstitucional para el Inventario de los Recursos Hídricos de la Provincia del Azuay, entre el Gobierno Provincial del Azuay, CNRH, CREA, GCPAUTE, Universidad de Cuenca, PROMAS, Universidad del Azuay, Foro Reg. Agua, ETAPA, CGA, ELECAUSTRO, firmado el 5 de septiembre del 2007.

Contratos

- Con fecha 29 de Octubre del 2007 se firma el Contrato No. 463, por Compra-Venta a Plazos de Excedentes de Energía Hidroeléctrica entre la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C. A. y la Empresa Electro Generadora del Austro ELECAUSTRO S. A., a un costo de US\$ 45,00/MWh., el precio no incluye los pagos de Tarifa de Transmisión, Potencia Remunerable y otros cargos adicionales del mercado, que serán facturadas directamente por los Agentes del MEM a la CENTROSUR, de acuerdo con la liquidación que el CENACE realice.
- Con fecha 6 de Diciembre del 2007 se firma el Contrato No. 469, por Compra-Venta a Plazos de Energía entre la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C. A. y la Empresa Electro Generadora del Austro ELECAUSTRO S. A., la que se compromete suministrar hasta un máximo de 8MW, si los requerimiento horarios del CENTROSUR, son inferiores o iguales a 4MW el precio será de US\$ 60,00/MWh y los requerimientos adicionales hasta un máximo de 8MW se valorará a US\$ 63/MWh., el precio no incluye los pagos de Tarifa de Transmisión, Potencia Remunerable y otros cargos adicionales del mercado, que serán facturadas directamente por los Agentes del MEM a la CENTROSUR, de acuerdo con la liquidación que el CENACE realice.

- El 6 de diciembre del 2007 se firma el Contrato Ampliatorio-Modificatorio al Contrato (DIPLA No. 6154-2001) a Plazo de Compra-Venta de Energía entre la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C. A. y la Empresa Electro Generadora del Austro ELECAUSTRO S. A., Las partes de mutuo acuerdo convienen firmar el programa mensual de compra-venta de energía para el período 1 de enero y el 31 de diciembre del 2008, por un monto de 108.796 MWh, a un precio de US\$ 33,367/MWh., el precio no incluye los pagos de Tarifa de Transmisión, Potencia Remunerable y otros cargos adicionales del mercado, que serán facturadas por los Agentes del MEM a la CENTROSUR, de acuerdo con la liquidación que el CENACE realice.

NOTA 30. CONTINGENTES

Juicios en trámite

De acuerdo con la información proporcionada por el Asesor Jurídico de ELECAUSTRO S.A., mantiene en trámite lo siguiente:

1. Juicio No. 323-2006 instaurado por Darwin Jaramillo Granda por indemnización laboral por US\$ 176.000,00.
2. Juicio No. 323-2006 instaurado por Teodoro Ávila Cartagena por indemnización laboral por US\$ 207.314,00.
3. Existe un pliego de peticiones presentado por el Comité de Empresa par que se ponga en vigencia el Sistema Escalafonario. En primera instancia el Tribunal de Conciliación y Arbitraje ha resuelto a favor de los trabajadores.

NOTA 31. EVENTOS SUBSECUENTES

- El siguiente es un resumen de las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del 4 de septiembre del 2006, en materia de Contabilidad y Auditoria:

Resolución No. 06. Q. ICI:003

Art. 1 se adoptan en el Ecuador las Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento (NIAA).

Art. 2 dispóngase que a partir del 1 de enero del 2009, las NIAA sean de aplicación obligatoria por parte de quienes ejercen las funciones de auditoria.



Art. 3 a partir del 1 de enero del 2009, se deroga la resolución No. 02.Q. ICI.001 del 18 de marzo del 2002, mediante la cual se dispuso que las Normas Ecuatorianas de Auditoria (1 a la 31) sean de aplicación obligatoria por parte de quienes realizan las labores de auditoria.

Resolución No. 06. Q. ICI. 004

Art. 1 Se adoptan en el Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Art. 2 Dispóngase que a partir del 1 de enero del 2009, las NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros.

Art. 3 A partir del 1 de enero del 2009, se deroga la resolución No. 99.1.3.3.007 del 25 de agosto de 1999, así como la resolución No. 02. Q. ICI.002 del 18 de marzo del 2002, mediante las cuales se dispuso que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (1 la 15) y (18 a 27) respectivamente sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

- La Comisión del Fondo Ecuatoriano de Inversión en los Sectores Energético e Hidrocarburífero COFEISEH, resolvió, según oficios No. COFEISEH-006-2007 y COFEISEH-008-2007 del 27 de agosto y 19 de septiembre de 2007, lo siguiente:

“Calificar como prioritario el Proyecto Hidroeléctrico OCAÑA de 26 MW, ubicado en la Provincia de Cañar, a ejecutarse a por ELECAUSTRO S.A.. Para lo cual se autoriza el desembolso de US \$ 14,000,000.00 que corresponderá al aporte de capital a la compañía ELECAUSTRO S.A. por parte del FIMFEISEH nuevo accionista de ELECAUSTRO.

El desarrollo del Proyecto Ocaña alcanzaría un presupuesto referencial de cuarenta y cuatro millones, ciento noventa y un mil, cuatrocientos ochenta y cuatro dólares (US \$ 44,191,484.00). a ser financiados: catorce millones de dólares de los Estados Unidos de América (US \$14,000,000.00) como aporte de capital del FIMFEISEH; y veinte y dos millones, seiscientos noventa y seis mil, trescientos diecinueve dólares (US \$ 22,696,318.00) como crédito. la diferencia siete millones cuatrocientos noventa y cinco mil, ciento sesenta y cinco, (US\$ 7,495,165.00) corresponden a recursos propios de la compañía ELECAUSTRO S.A.