

**INFORME DE COMISARIOS 2000**

**REACTRO GENERADORA DEL AUSTRO S.A.**

**ECON. MIGUEL NIVELÓ R.**

Francisca Dávila 1-26  
Teléfono 885-294

**ING. TEODORO ROMERO C.**

Azogues  
Teléfono 243-854

CUENCA

ECUADOR

---

# ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO S. A.

## INFORME DE COMISARIOS SOBRE LOS ESTADOS

### FINANCIEROS DEL EJERCICIO ECONOMICO

DEL AÑO 2000

---

Cuenca, a 8 de Marzo del 2001

Señores:

Accionistas de Elec-Austro S. A.

Ciudad.

#### I.- ANTECEDENTES:

De conformidad a las funciones de Comisario de la EMPRESA GENERADORA DEL AUSTRO - ELECAUSTRO S.A., designación que fuera realizada el 13 de Septiembre del año 1999, y en cumplimiento a lo dispuesto en la Ley de Compañías y sujetándonos a lo que señalan las normas y reglamentos de la Superintendencia de Compañías en lo que se refiere a la resolución N0. 90.1.5.3.005 de mayo 4 de 1990, ponemos a vuestra consideración el informe de Comisarios.

Debemos señalar, que el presente informe corresponde al período Enero 31 a Diciembre 31 del año 2000; aclarando que se ha tomado como base referencial el balance con corte al 31 de marzo del 2000, por cuanto existe una auditoría sobre los estados financieros dolarizados practicada por la firma Morán y Cedillo. Cabe indicar que los balances de cierre de año fueron entregados a los Comisarios de ElecAustro el 23 de febrero del 2001.

#### II.- OBJETIVO DEL INFORME:

El presente informe se limita a presentar la razonabilidad de los registros contables, fundamentándonos en el análisis de los Estados Financieros y más información que fue requerida, para lo cual se aplicaron pruebas, procedimientos y técnicas que se consideraron necesarias de acuerdo a las circunstancias existentes.

Es necesario anotar además, que los comentarios, resultados y más cifras señaladas corresponden a la situación prevaleciente de la Empresa al 31 de Diciembre del 2000.

### III.- ASPECTOS GENERALES: COMENTARIO SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES LEGALES, LIBROS SOCIALES, RESOLUCIONES Y RECOMENDACIONES DE ORGANISMOS DE DIRECCION Y CONTROL.

#### DE LOS ESTATUTOS SOCIALES.

El 13 de Julio de 1999, se elevó a escritura pública la Escisión de la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A. en: Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A. y, Compañía Electro Generadora del Austro ElecAstro S.A.; y, la Junta General de Accionistas aprobó la división del patrimonio de la Empresa E.E.R.C.S. C.A.

#### DEL CAPITAL SOCIAL.

Conforme consta en los Estatutos Sociales vigentes, el Capital de la Compañía asciende a S/. 185.887.140.000 dividido en 185.887.140 acciones nominativas y ordinarias de S/. 1.000.00 cada una.

Los Accionistas de la empresa son: Centro de Reconversión Económica del Azuay 1.338%. Fondo de Solidaridad 52,687%, Municipio de Cuenca 10,652%, Consejo Provincial del Azuay 29.895%, Consejo Provincial del Cañar 3.707%, Municipio de Morona 0,002%. Consejo Provincial de Morona Santiago 1,062%, Municipio de Santa Isabel 0.239%, Municipio de Biblián 0,152%, Municipio de Sigsig 0,265%.

#### DE LOS ORGANISMOS DE ADMINISTRACION Y CONTROL.

La Empresa para su Gobierno, Administración y Control tiene los siguientes Organismos y dignatarios: 1) Junta General de Accionistas; 2) Directorio; 3) Presidente; 4) Vicepresidente; 5) Gerente General; 6) Comisarios.

Cada uno de estos organismos tienen establecidos claramente sus deberes y atribuciones, conforme constan en los respectivos estatutos.

Conforme lo señala el Art. 8 de los Estatutos vigentes, es atribución de la Junta de Accionistas: numeral g " Fijar y actualizar las cuantías dentro de las cuales pueden operar ágilmente el Gerente General, ajustándolas a las circunstancias económicas y a las necesidades dinámicas de la Empresa".

La cuantía de autorización dentro de la cual puede operar el Gerente General, sin necesitar de la autorización de la Junta General de Accionistas es de US. \$ 60.000.

#### CONFORMACION DEL DIRECTORIO.

El Directorio de la Compañía esta formado por NUEVE miembros principales con sus respectivos suplentes, representados así TRES Directores por el accionista que posea más del 50% de las acciones, DOS Directores por el accionista que posea más del 25% y hasta el 50% de las acciones, UN Director por la I. Municipalidad de Cuenca, UN Director por el H. Consejo Provincial de Cañar y los Municipios de esta provincia, UN Director por el H. Consejo Provincial de Morona Santiago y los municipios de esta provincia, y UN Director por los trabajadores, durarán dos años en sus funciones y podrán ser reelegidos.

## DE LOS LIBROS SOCIALES.

Conforme a disposiciones expresas de la Ley de Compañías, la Empresa mantiene organizados los Libros de actas tanto de Junta General como de Directorio; los expedientes y soportes de cada sesión, se encuentran completos; habiendo sido sujetos de revisión hasta el Acta No. 4 de Junta de Accionistas correspondiente al 27 de septiembre del 2000, por parte de Delegados de la Super Intendencia de Compañías sede en Cuenca.

Adicionalmente, la Compañía mantiene actualizado el Libro de Acciones y Accionistas.

Con respecto al Libro Talonario, se constató que se ha entregado a algunos accionistas los títulos que acreditan la propiedad de las Acciones Ordinarias Nominativas, debido a que la Empresa proyectaba incrementar el Capital Social; razón por la cual se solicitó por parte de ElecAustro a la Super Intendencia de Compañías se autorice la anulación de las ya emitidas y se entreguen en el año 2001 con la nueva nominación de UN DOLAR DE E.U. DE AMERICA cada acción en reemplazo de las actuales cuyo valor nominal es de 0.04 ctv. de dólar.

En este aspecto es necesario recomendar a la Junta General proceda en el año 2001 luego de realizar el aumento de capital y cumplir con todos los requisitos de Ley, a emitir y entregar a todos los Accionistas los respectivos títulos que les acredita la propiedad de las Acciones Ordinarias y Nominativas, con el fin de mantener recíprocamente registrados los valores accionarios correspondientes al último aumento de capital inclusive.

En conclusión se puede manifestar, que en lo referente a los libros sociales, y con la observación realizada en párrafos anteriores, la Empresa cumple con lo dispuesto en la Ley de Compañías, en la parte pertinente.

## DIRECTORIO.

Durante el año 2000 el Directorio se ha reunido periódicamente conforme señalan los Estatutos, habiéndose mantenido 22 sesiones en las cuales se tomaron 129 resoluciones; y, que de acuerdo a la revisión efectuada conjuntamente con el Dr. Julio Bailón (Asesor Jurídico de Elecaustro) se han cumplido totalmente.

## JUNTA DE ACCIONISTAS.

Durante el año 2000 los Accionistas se han reunido en Tres Juntas Generales Extraordinarias en las cuales se han tomado 21 Resoluciones, desprendiéndose de su evaluación un grado de cumplimiento satisfactorio.

## AUDITORIA EXTERNA.

En el informe presentado por la firma Auditora Morán y CedilloAudillo que dictaminó los Estados Financieros del año 1999 se señalan recomendaciones, las mismas que en su mayoría fueron aplicadas. Por otra parte se debe indicar que en algunos casos ciertas recomendaciones son similares a las expuestas en los informes de Comisario.

## CONTROL DE CUMPLIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES

Conforme se desprende del oficio DAF-00 # 523 del 31 de mayo del 2000. y suscrito por el Director Administrativo Financiero de Elecaustro S.A. a la firma Auditora Morán y Cedillo, las recomendaciones han sido cumplidas.

## IV.- COMENTARIO SOBRE LA MEMORIA ANUAL DEL ADMINISTRADOR.

Analizado el informe de gestión del año 2000, podemos concluir que la Administración se ha empeñado en el cumplimiento de las metas propuestas en el transcurso del año 2000, en lo que tiene que ver con el Aspecto Económico – Financiero, el Negocio Eléctrico y el Mercado, Mantenimiento de los Grupos de Generación y Recursos Humanos.

## V.- OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Luego de revisar el Balance General de la Empresa Electro-Generadora del Austro S.A. al 31 de diciembre del 2000 y el correspondiente Estado de Ingresos y Gastos, en nuestra opinión los estados financieros han sido elaborados de conformidad con los principios de contabilidad aceptados en el país y en forma consistente con lo que estipula el sistema uniforme de cuentas para organismos del sector eléctrico.

También indicamos que la empresa aplicó al 31 de marzo del 2000 la NEC. 17 para el proceso de conversión de los estados financieros, cuya aplicación fue auditada por la firma Morán y Cedillo.

## VI.- ANALISIS DE LAS PRINCIPALES CUENTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A DICIEMBRE DEL 2000, COMENTARIOS, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.

### CUENTAS DE ACTIVO

#### ACTIVO CORRIENTE

CUENTA 100- DISPONIBLE  
100.2- BANCOS

La empresa utiliza varias cuentas corrientes en diferentes bancos para sus operaciones en dinero, su saldo a diciembre del 2000 fue de USD. 9.599.39 y se encuentra conformado de la siguiente manera:

FILANBANCO CTA.CTE # 64.2.531335.3	USD. 2.952.63
FILANBANCO CTA CTE # 95.2.88.80.04.2	USD. 6.646.76
PRODUBANCO CTA CTE # 01070003716	USD. (123.03)

---

TOTAL USD. 9.599.39

Las cuentas corrientes se concilian regularmente existiendo los registros respectivos, se puede observar que al momento los dineros de la empresa se encuentran colocados en bancos que no se encuentran controlados por la A.G.D.(agencia de garantías de depósitos). Con relación al saldo auditado al 31 de marzo del 2000, este ha disminuido en un 1.318.12 %.

Es necesario manifestar que en el balance analizado con corte al 31-12-2000, no consta la cuenta inversiones bancarias, recursos que han sido utilizados en gastos administrativos, pago de cuotas al Banco del Estado, Swiss Bank, seguros, pago de los turbos cargadores, etc; dato verificado en el Dpto. Contable.

#### RECOMENDACIÓN.

Si la empresa cuenta con recursos en efectivo, sería conveniente que el Director Financiero emita un informe a Gerencia, para que se tome la decisión de inversión más acertada a los intereses de la empresa.

#### CTA. 100.5 - FONDOS ROTATIVOS

La empresa para el movimiento eficiente en el pago de gastos emergentes, a establecido la utilización de varios fondos rotativos de conformidad a las necesidades de los diferentes departamentos. El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2000 fue de USD. 11.400. Esta cuenta se encuentra conformada de la siguiente manera: fondo rotativo dipro, fondo rotativo administración, fondo rotativo gerencia. y fondo rotativo adquisiciones, cuyo monto existente en el balance al 31-03-2000 ha sido incrementado en un 159,09% .

#### RECOMENDACIÓN

Previo estudio correspondiente la Gerencia deberá solicitar a la autoridad competente el incremento de los montos requeridos.

#### CTA # 101- EXIGIBLE

En este rubro constan todos los abonados que adeudan por concepto de consumo de energía tales como: cuentas por cobrar Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A., cuentas por cobrar MEM., así como también las cuentas anticipo a empleados por varios conceptos, etc. El saldo al 31 de diciembre del 2000 fue de USD 3.514.341,39

Si comparamos los saldos de esta cuenta entre los balances con corte al 31 de marzo y 31 de diciembre del 2000, este se ha incrementado en un 58.36 % .

#### RECOMENDACIÓN

Se recomienda realizar inmediatamente las gestiones pertinentes para la recaudación de estos valores , con el objeto de mejorar las disponibilidades de la empresa, evitando de esta manera utilizar la cuenta " PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES".

## CUENTA # 102 - INVENTARIOS

En esta cuenta se controlan todos los materiales existentes en las diferentes bodegas de la empresa. el saldo al 31 de diciembre del 2000 fue de USD.4.901.742,27 Esta cuenta se encuentra conformada de la siguiente manera: bodega de Monay, bodega del Descanso, bodega Saucay Saymirin e Importaciones en Tránsito. Se ha verificado la existencia de procedimientos y registros para el flujo de ingresos y egresos de los materiales, pero las diferencias entre el saldo físico y contable no han sido conciliadas como consta inclusive en el numeral 7 de las notas explicativas a las cuantas del balance al 31-12-2000, presentado por Elec - Austro S.A

Con relación al saldo presentado en el balance con corte al 31 de marzo del 2000, y auditado por la firma Moran Cedillo Cia, Ltda. Se observa un incremento equivalente al 71.93 %.

## RECOMENDACIÓN

Es necesario que las diferencias establecidas se concilien definitivamente, anotando además que se deben realizar tomas físicas totales de materiales existentes en las bodegas por lo menos una vez al año, lo que permitirá mantener un control adecuado y establecer con exactitud las diferencias entre los saldos contables y físicos de materiales.

## CUENTA 1.1 - ACTIVO FIJO

### CUENTA 1.1.1 - DEPRECIABLE

Esta cuenta se encuentra constituida de la siguiente manera: bienes e instalaciones en servicio, tales como: Centrales Hidroeléctricas, Terrenos y Servidumbres, Edificios y Estructuras, Obras hidráulicas, Instalaciones Electromecánicas, Otros Equipos de la Central Hidroeléctrica, Carreteras y Puentes, Depósitos de Combustible, Instalaciones Generales, etc. Bienes e Instalaciones que no son de Servicio, tales como: Centrales Hidroeléctricas, Centrales Térmicas y otros equipos de la central.

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2000 fue de USD 74.465.745,34. Se ha realizado la corrección monetaria correspondiente de conformidad a lo establecido por la ley.

El saldo de esta cuenta con relación al balance dolarizado y auditado con corte al 31 de marzo del 2000, se ha incrementado en un 0.15 %.

### CUENTA # 1.1.2 - NO DEPRECIABLE

Esta cuenta se encuentra constituida de la siguiente manera: Obras en Construcción de Bienes e Instalaciones, tales como: Otras obras de generación hidráulica, excavación proyecto piscícola laboratorio c.c/n, cerramiento Chacayacu, cerramiento Labrado y Chanlud, construcción de distribuidor de energía, p.e, berma de protección central

obras civiles, cerramiento perimetral, instalaciones eléctricas de iluminación y toma de CEN, fundición loza de piso descarga combustión, construcción caldero central el Descanso, sistema de transmisión y subtransmisión Saimirin Saucay, Saucay Chanlud. El saldo al 31 de diciembre del 2000 fue de USD 76.432,80 y con relación al saldo del balance cortado al 31 de marzo del 2000, este se mantiene igual.

#### **CUENTA # 1.3 - DEPRECIACIONES ACUMULADAS**

Esta cuenta se encuentra constituida por las siguientes: Depreciación acumulada de bienes e instalaciones, y depreciación acumulada de bienes e instalaciones que no son de servicio. los saldos de estas cuentas son calculadas de conformidad a la ley.

El saldo al 31 de diciembre del 2000 fue de USD (34.780.363.22), este se ha incrementado con relación al balance con corte al 31 de marzo del 2000.

#### **CUENTA # 1.3 - OTROS ACTIVOS**

Esta cuenta se encuentra conformada de la siguiente manera: estudios y obras, tales como: proyecto Tomebamba Cuenca, estudio de proyectos de generación, mantenimiento del complejo Saimirin, adaptación de control de velocidad para generación, estudio proyecto Ocaña-Cañar, y, mantenimiento integral del río Machángara.

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2000 fue de USD. 233.640,80. Con relación al balance con corte al 31 de marzo del 2000 el saldo se ha incrementado en un 11.90 %.

#### **CUENTA # 1.4-ACTIVO DIFERIDO**

Esta cuenta registra por lo general todos los anticipos otorgados a diferentes contratistas luego de haber firmado los contratos respectivos de conformidad a la ley, y se encuentra constituida de la siguiente manera: pagos anticipados, cuentas por liquidar, nómina, intangibles, cuentas por liquidar varias, otros débitos diferidos.

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2000, fue de USD 592.567,75, que en relación al saldo del balance dolarizado y auditado cortado al 31 de marzo del 2000, se observa un incremento del 79.73 %.

### **PASIVO Y PATRIMONIO**

#### **CUENTA # 3 - PATRIMONIO**

La empresa al 31 de diciembre del 2000 presenta un patrimonio de USD 38.703.126,23 y se encuentra conformado de la siguiente manera:

CAPITAL SOCIAL	7.435.485,60
APORTACIONES Y ASIGNACIONES	153.024,38
RESERVAS	29.176.137,89
DONACIONES Y CONTRIBUCIONES	401.824,26
RESULTADOS	1.536.654,10
<b>TOTAL</b>	<b>USD. 38.703.126,23</b>

## CUADRO DEMOSTRATIVO DE ESTADO DE PATRIMONIO

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>CAP.SUSCRITO</u>	<u>APORT.FUT.CAPIT.</u>
CREA	USD 99.956,12	0,01
FONDO DE SOLIDARIDAD	USD 3.907.034,60	125.841,07
MUNICIPIO DE CUENCA	USD 790.476,04	22.871,59
CONSEJO PROV.AZUAY	USD 2.233.483,80	0,01
CONSEJO PROV.CAÑAR	USD 276,947	32,39
MUNICIPIO DE MORONA	USD 155,72	0,01
CONSEJO PROV.MOR.SANT.	USD 79.377,04	0,01
MUNICIPIO SANTA ISABEL	USD 17.114,76	3.247,91
MUNICIPIO DE BIBLIAN	USD 11.366,48	0,01
MUNICIPIO DE SIGSIG	USD 19.574,04	1.031,37
<b>TOTALES</b>	<b>USD 7.435.485,60</b>	<b>153.024,38</b>
<b>TOTAL CAPITAL SUSCRITO + APORTES FUT.CAPITALIZ.</b>		<b>7.588.509,98</b>
 <u>RESERVAS:</u>		
RESERVA LEGAL		11.754,79
RESERVA DE VALUACION		500,07
RESERVA POR REV.PATRIMONIO		22.322.893,44
REEXPRESION MONETARIA		6.840.989,59
DONACIONES		
DONACION DE CAPITAL		401.824,26
RESULTADOS		
RESULTADO EJERCICIOS ANTER.		781.265,23
RESULTADO EJERC.CORR.2000		755.388,87
<b>TOTAL</b>		<b>USD. 38.703.126,23</b>

Con relación al balance cortado al 31 de marzo del 2001, el saldo del patrimonio se ha incrementado en un 0.28 %

## CUENTA # 2-PASIVO

El pasivo de la empresa al 31 de diciembre del 2000 fue de USD.10.321.857,26, y se encuentra constituido de la siguiente manera:

PASIVO A CORTO PLAZO	USD.	4.950.940,72
PASIVO A LARGO PLAZO	USD	5.169.649,34
PASIVO DIFERIDO	USD	201.267,20

## CUENTA # 2.0.0-PASIVO A CORTO PLAZO

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2000 fue de USD. 4.950.940,72, y se encuentra constituida de la siguiente manera:

DOCUMENTOS POR PAGAR	USD.	272.481,06
CUENTAS POR PAGAR	USD.	1.084.504,86
ACREEDORES	USD.	378.149,60
CUENTAS VENCIDAS POR OBLIG.L.P.	USD.	2.249.525,80
INTERESES VENCIDOS POR OBLIG.LP.	USD.	892.788,45
OBLIG.PATRONALES Y RET.TERCEROS	USD	73.490,95

Del desglose anteriormente indicado podemos ver que la obligación mas representativa que tiene que cubrir la empresa es la denominada "cuentas vencidas por obligaciones a largo plazo"

Se observa un incremento del 12.21%, con relación al balance dolarizado y auditado con corte al 31 de marzo del 2000.

## CUENTA # 2.0.1-PASIVO A LARGO PLAZO

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2000 presenta un saldo de USD 5.169.649,34, y se encuentra constituida de la siguiente manera:

PRESTAMOS POR PAGAR EX.INECEL	USD.	815.904,90
OBLIGACIONES PRESTAMOS AL EXTERIOR	USD.	3.506.721,59
OBLIGACIONES PATRONALES	USD.	162.944,80
OTRAS OBLIGACIONES A LARGO POAZO	USD.	619.078,05
OTRAS OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	USD.	65.000,00

Podemos observar claramente que la deuda mas representativa resulta ser, las obligaciones por prestamos al exterior.

Con relación al ejercicio con corte al 31 de marzo del 2000, el saldo de esta cuenta se ha reducido en un 5.56 %

## CUENTA # 2.0.2-PASIVO DIFERIDO

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2000, fue de USD 201.267,20 y se encuentra constituida de la siguiente manera:

MINISTERIO DE FINANZAS	USD.	10.806,91
CIGNA WORLD IN.COM.	USD.	182.114,72
TECNISEGUROS EXPL.DISYUNTOR	USD.	8.290,36
OTROS CREDITOS DIFERIDOS	USD.	55,21

En este rubro se observa que la deuda más representativa que tiene la empresa resulta ser a favor de "CIGNA.World. In. Com."

Con relación al balance con corte al 31 de marzo del 2000 dolarizado y auditado se observa un incremento del 141.91 %.

### RECOMENDACIÓN:

La empresa deberá pagar sus obligaciones priorizando las mismas de conformidad a sus posibilidades económicas, y considerando las de mayor urgencia, como por ejemplo las retenciones del IVA. (Dinero del Estado)

## ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS

### INGRESOS

#### CUENTA # 4-INGRESOS

Esta cuenta registra los siguientes rubros: ingresos de operación USD 5.945.264,67 venta de energía e ingresos ajenos a la operación USD. 1.304.402,41, Ingresos Extraordinarios, y resultados del proceso de Dolarización USD. 944.645,40.

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2000 fue de USD. 7.249.667,08

Con relación al saldo del balance con corte al 31 de marzo del 2000 se observa un incremento del 200.47 % debido al mayor margen de ventas de energía y otros ingresos en el período.

#### CUENTA # 5.0-GASTOS

Esta cuenta se encuentra constituida de la siguiente manera:gastosos de operación USD. 6494278.21., la misma que está compuesta por los siguientes rubros: gastos de

operación, depreciación de bienes e instalaciones en servicio y gastos de operación que no son venta de energía.

Esta cuenta con relación al balance-con corte al 31 de marzo del 2000 .se observa un incremento del 69.86 % como razón lógica del incremento de los gastos en el periodo.

## RESULTADO DEL EJERCICIO

Como consecuencia de los ingresos y gastos la empresa en el año 2000 ha obtenido un superávit de USD 755.388.87. Pero a nuestro criterio es importante que la Junta General de Accionistas tenga en cuenta que éste ha sido fruto del resultado de la aplicación de la corrección monetaria integral y que figura en la cuenta de Resultado por Exposición a la Inflación (R.E.I.) ; pero si a los ingresos totales se restara el valor del R.E.I. (\$ 944.645.40) se determina que la empresa tendría una pérdida en el ejercicio económico.

## RECOMENDACION:

Por lo que se sugiere a la Junta General y a la Gerencia General de la Empresa, tener en cuenta este particular, en caso de llegarse a entregar las utilidades generadas en al año 2000.

## INDICADORES FINANCIEROS Y DE GESTION

### INDICE DE LIQUIDEZ

LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVO CIRCULANTE

$$= 8.436.960.02 / 4.950.940.72 = 1.70$$

Este índice demuestra que la empresa cuenta con 1.70 de capacidad de pago, para cubrir cada unidad monetaria de sus obligaciones. La convención dice que una relación es "Sana", cuando por cada dólar en el Pasivo circulante contamos con dos(2) dólares en el Activo Circulante.

### INDICE DE LIQUIDEZ O PRUEBA ACIDA:

PRUEBA ACIDO =ACTIVO CIRCULANTE-INVENTARIO/PASIVO CIRCULANTE

$$= 3.535.217.75 / 4.950.940,72$$

$$= 0.71 \text{ veces}$$

Al haber obtenido el resultado de (0.71 veces), se puede decir que esta relación "Es Relativamente Sana", ya que por cada dólar que se tiene en el Pasivo Circulante deberíamos tener un dólar en el Activo Circulante, para hacer frente a las deudas en el

corto plazo; pero en este caso tenemos menos de 1, debido a que se excluye la cuenta de inventarios.

#### INDICE DE SOLVENCIA:

$$\begin{aligned}\text{APALANCAMIENTO} &= \text{PASIVO TOTAL} / \text{ACTIVO TOTAL} \\ &= 10.321.857,26 / 49.024.983,49 \\ &= 0.21 \text{ veces}\end{aligned}$$

Este índice de Solvencia (0.21 veces) se puede considerar “bueno”, ya que esta medida nos indica el grado o nivel de endeudamiento que tiene la empresa, y por consiguiente, nos dice algo sobre el riesgo que ésta ha asumido respecto al cumplimiento de sus obligaciones generales con terceros. La convención tiende a establecer que una relación mientras menor sea a 1, el índice es mejor.

#### INDICE DE SOLVENCIA:

$$\begin{aligned}\text{ENDEUDAMIENTO} &= \text{PASIVO TOTAL} / \text{PATRIMONIO} \\ &= 10.321.857,26 / 38.703.126,23 \\ &= 0.27\end{aligned}$$

El patrimonio de la empresa se encuentra comprometido en el 0.27 por el total de las obligaciones. Se considera que este índice es “bueno” mientras más baje de 1, y nos indica que parte de los recursos de la empresa son financiados por terceros.

#### CAPITAL DE TRABAJO = ACTIVO CORRIENTE- PASIVO CORRIENTE

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = 3.535.217,75 - 4.950.940,72$$

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = (1.415.722,97)$$

Se puede observar que la empresa no cuenta con **Capital de Trabajo** para su operación, lo que hace que la misma no tenga una liquidez para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo, fruto del giro normal de la generadora, por lo que aun más se recomienda recuperar oportunamente su cartera.

ATENTAMENTE,



ECON. MIGUEL NIVELÓ RÍOFRÍO  
COMISARIO DE LA EMPRESA



ING. TEODORO ROMERO CABRERA  
COMISARIO DE LA EMPRESA