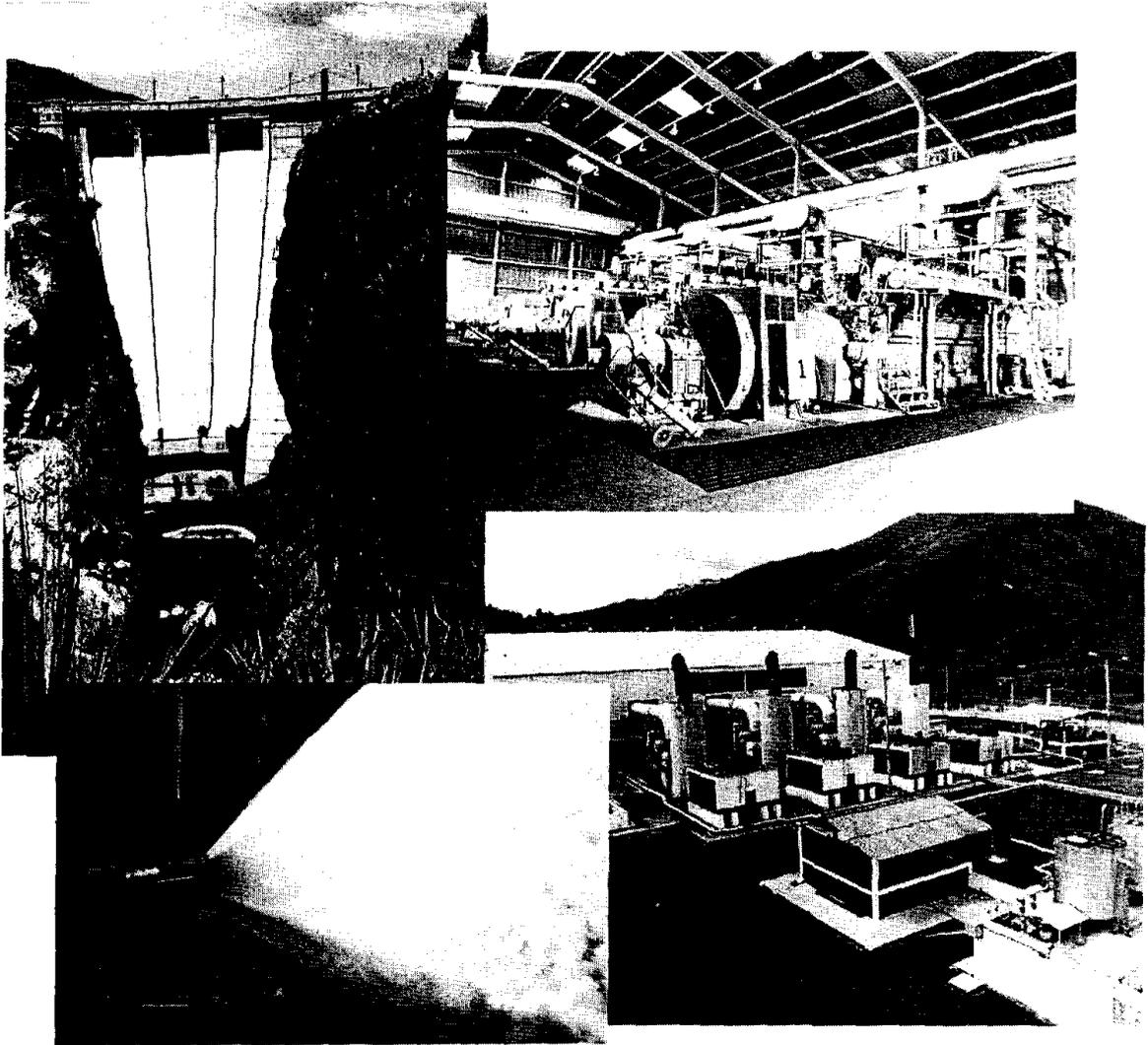


67 26

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO S.A



INFORME DE GESTION AÑO 2005

MARZO - 2006

INFORME DE GESTION DE ELECAUSTRO S.A.

PERIODO ENERO-DICIEMBRE DE 2005

CONTENIDO

RESUMEN EJECUTIVO

1	CONSTITUCION Y ORGANISMOS SUPERIORES DE LA COMPAÑIA.....	01
2	SITUACION ECONOMICO-FINANCIERA.....	01
3	EL NEGOCIO ELECTRICO Y EL MERCADO.....	04
4	CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS.....	05
5	PRINCIPALES ACCIONES REALIZADAS POR LA ADMINISTRACION.....	05

INTRODUCCION

CAPITULO I. CONSTITUCION Y ORGANISMOS SUPERIORES DE LA COMPAÑÍA

I.1	ESTRUCTURA DE LAS ACCIONES.....	06
I.2	INTEGRACIÓN DE LOS ORGANISMOS SUPERIORES DE LA COMPAÑÍA	07
I.2.1	Junta General de Accionistas	07
I.2.2	Directorio	08

CAPITULO II. SITUACIÓN ECONOMICO-FINANCIERA

II.1	INGRESOS, GASTOS Y RESULTADO DEL EJERCICIO	08
II.2	BALANCE CONDENSADO	16
II.3	ANÁLISIS DE LA DEUDA INTERNA Y EXTERNA DE LA EMPRESA	18
II.4	RECAUDACION	19
II.5	LIQUIDACION PRESUPUESTARIA.....	22

CAPITULO III. EL NEGOCIO ELÉCTRICO Y EL MERCADO

III.1	PRODUCCION BRUTA TOTAL	24
III.2	ENERGIA NETA DISPONIBLE.....	25
III.3	ENERGIA NETA VENDIDA	26
III.4	POTENCIA REMUNERABLE.....	27
III.5	AUTOCONSUMO.....	28

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL PERIODO ENERO-JUNIO DEL AÑO 2003



ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO S.A.

III.6 PERDIDAS DE ENERGIA Y AUTOCONSUMOS.....	29
III.7 NIVEL DE PLUVIOSIDAD Y CAUDALES.....	29
III.8 CONSUMO DE COMBUSTIBLE.....	29
III.9 HORAS DE OPERACIÓN.....	30
III.10 MERCADO OCASIONAL.....	31
III.11 UBICACIÓN DE LA CENTRAL EL DESCANSO EN LA LISTA DE MERITO.....	32

CAPITULO IV. CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS

CAPITULO V. PRINCIPALES ACCIONES REALIZADAS POR LA ADMINISTRACIÓN

RECOMENDACIONES

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL PERIODO ENERO-JUNIO DEL AÑO 2003

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO S.A



INFORME EJECUTIVO DE GESTION AÑO 2005

MARZO - 2006

INFORME EJECUTIVO DE GESTION DE ELECAUSTRO S.A.

PERIODO ENERO - DICIEMBRE DE 2005

INTRODUCCION

En cumplimiento de lo estipulado en el artículo 23, literal n), del Estatuto Social de la Compañía, me permito someter a consideración de los señores Miembros de la Junta General de Accionistas y del Directorio, este informe que resume las principales actividades y logros obtenidos por la “**EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTR0 ELECAUSTRO S.A.**”, durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del año 2005.

Espero, que el presente informe permita a ustedes tener un conocimiento global de la evolución de la Compañía en este período, lo que facilitará la toma de decisiones y el establecimiento de políticas de gestión.

En este contexto, el informe se ha estructurado con un informe ejecutivo y los siguientes capítulos:

- I. Organismos Superiores de la Compañía**
- II. Situación Económico-Financiera**
- III. El Negocio Eléctrico y el Mercado**
- IV. Cumplimiento de Objetivos**
- V. Principales Acciones realizadas por la Administración**

I. ORGANISMOS SUPERIORES DE LA COMPAÑIA

Según el siguiente cuadro, el capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre/05 es de US \$ 62'724.915,00, es decir se incrementó en el 3,34% respecto al 31 de diciembre/04. Página 6.

De enero a diciembre de 2005 se logró realizar 7 Juntas Generales de Accionistas, la 023 el 03 de febrero/05 y continuada el 28 de febrero/05, la 024 el 11 de marzo/05, la 025 el 14 de abril/05, la 026 el 3 de junio/05, la 027 el 16 de agosto/05, la 028 el 28 de octubre/05 y la 029 el 19 de diciembre/05, en las que se conocieron 24 temas de gran importancia y trascendencia para el desarrollo de la Empresa. Página 7

El Directorio de la Empresa, ha tenido regularidad en sus reuniones, habiéndose realizado 12 sesiones en el período enero-diciembre de 2005, tomándose 73 resoluciones. Página 8.

II. SITUACIÓN ECONOMICO-FINANCIERA

INGRESOS

Según el Balance de Resultados del ejercicio económico del período enero-diciembre del año 2005, los Ingresos Totales acumulados alcanzan a la cantidad de US \$ 15'957.961,59, considerando ingresos de operación (Facturación) y los ajenos a la operación, siendo

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO S.A.

mayores en el 6,42% respecto del mismo período del año 2004, conforme se observa en el Cuadro N° 1 y 13,35% mejor que el objetivo planteado para ese período. Página 8.

Los ingresos de operación del período enero-diciembre/05 (US \$ 15'841.424,18) que corresponde al 99,27% del total, se incrementaron en el 6,55% respecto del año 2004 y se desglosan en: venta de energía en el mercado ocasional, que alcanza a US \$ 11'004.844,39 (68,96%), incrementándose en el 9,54% respecto del mismo período del año 2004 y, venta de energía mediante contratos a plazo con la Centro Sur y ERCO que suman US \$ 4'836.579,79 (30,31%), incrementándose en el 0,32% respecto del año anterior. Página 9.

El rubro Ingresos Ajenos a la Operación durante el período de análisis alcanza al valor de US \$ 116.537,41, disminuyendo en el 8,59% respecto del año 2004, de los cuales US \$ 47.514,94 con el 40,77% corresponden a los ajenos a la operación y US \$ 69.022,47 con el 59,23% a los extraordinarios. Página 10.

GASTOS

De acuerdo al Estado de Resultados del período de análisis, la Empresa registró por concepto de Gastos Totales la suma de US \$ 12'277.732,57, según se puede observar en el Cuadro N° 6; de éstos, US \$ 9'196.678,76, con el 74,91% corresponden a gastos de operación; US \$ 2'255.479,45 con el 18,37%, a depreciación de bienes e instalaciones en servicio; US \$ 4.782,81, con el 0,04%, a la reposición de gastos realizados por pérdida en la baja de activos fijos. Los Gastos de Operación que no son por venta de energía fueron de US \$ 820.791,55 (6,69%), de los cuales US \$ 196.026,86 con el 1,60% corresponde a gastos ajenos a la explotación; US \$ 239.752,08, con el 1,95%, a comisiones bancarias; US \$ 560,55, con el 0,001%, a no deducibles y US \$ 384.452,06, con el 3,13%, al rubro diversos (alícuotas). Página 11.

Los rubros de mayor incidencia corresponden a Materiales (38,58%), la Depreciación (19,15%), Mano de Obra (17,32%) y Varios (10,74%). Página 12.

Comparando los gastos del período indicado para los años 2004 y 2005, del Cuadro N° 7 se concluye que Contratos y Otros Servicios, Depreciación, Mano de Obra, Materiales, Servicios Relacionados con el Personal y Varios se incrementan en el 36,74%, 4,04%, 0,34%, 10,17%, 52,52% y 3,68%, respectivamente; el rubro "Seguros" disminuye en el 17,96%. Página 12.

Los gastos totales de operación para el período de análisis sumaron US \$ 11'456.941,02, es decir aumentaron en el 7,10% con relación a los del año 2004; de éstos, US \$ 3'501.169,93 corresponde a las centrales hidráulicas y disminuyeron en el 9,06% mientras que, US \$ 6'146.299,27 corresponde a las centrales térmicas y se incrementaron en el 22,17%. Página 12.

Los gastos de **operación de las centrales hidráulicas** se incrementaron en el 5,54%, debido principalmente al incremento de los rubros "Mano de Obra" en el 6,64% y "Servicios relacionados con el Personal" en el 79,15%. Las cuentas "Materiales", "Seguros" y "Varios" disminuyen en el 2,52%, 17,52% y 10,96% respectivamente. Página 13.

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTR0 S.A.

Los gastos de **operación de las centrales térmicas** se incrementaron en el 38,31%, debido especialmente al rubro “Mano de Obra” en el 5,96%, “Materiales” en el 46,36% como consecuencia del incremento de la producción bruta en el 23,36% (Cuadro N° 19) y el incremento del precio unitario del diesel en el 11,28% y del bunker en el 22,78%; el rubro “Servicios Relacionados con el Personal” se incrementa en el 71,00%; los “Seguros” disminuyen en el 18,53% y “Varios” en el 1,11%. Página 14.

Los gastos de **mantenimiento de las centrales hidráulicas** disminuyen en el 43,75%, debido a la disminución de “Mano de Obra”, “Materiales” y “Seguros” en el 17,76%, 86,09% y 32,74% respectivamente, aunque los rubros “Contratos y otros Servicios”, “Servicios Relacionados con el Personal” y “Varios” se incrementan en el 41,23%, 44,62% y 86,86%. Página 14.

Los gastos de **mantenimiento de las centrales térmicas** disminuyen en el 28,50%, como consecuencia principalmente de la disminución del rubro “Materiales” en el 51,84% y “Varios” en el 7,08%, aunque los rubros “Contratos y Otros Servicios”, “Mano de Obra”, “Seguros” y “Servicios Relacionados con el Personal” se incrementan en el 49,28%, 14,96%, 2,91% y 127,59% respectivamente. Página 14.

Los gastos ajenos a la operación en el período enero-diciembre del año 2005 fueron US \$ 820.791,55 y se incrementaron en el 14,01% con relación al año 2004, especialmente los “Ajenos a la Explotación” en el 189,67% y “Diversos (Alícuotas)” en el 40,35%. Página 14.

PRECIO MEDIO DE VENTA Y COSTO MEDIO DEL KWH

El ingreso promedio total, para el período enero-diciembre del año 2005, fue de 6,11 Cts US\$/KWh; si éste se compara con el costo total de producción que es de 4,42 Cts US\$/KWh (que incluye el costo de pérdidas de 0,08 Cts US\$/KWh), se obtiene una utilidad de 1,69 Cts US\$/KWh. Página 15.

Por otro lado, mientras el costo unitario de producción se incrementó en el 3,63%, el precio unitario de venta se incrementó en el 3,09%, lo que hace que la utilidad unitaria de operación se incremente en el 1,71%. Página 15.

RESULTADO DEL EJERCICIO ECONOMICO

Comparando los ingresos con los gastos del período enero-diciembre del año 2005, se obtiene como resultado contable US \$ 3'680.229,02 (Cuadro N° 13A), que al comparar con la utilidad del mismo período del año 2004, se determina un incremento del 2,85%. Página 15.

BALANCE CONDENSADO

Los Balances Condensados de la Compañía a diciembre del año 2004 y diciembre del 2005, presentan las siguientes variaciones en la posición financiera de la Empresa: el Activo Total se incrementa en el 4,56%, Activo Corriente se incrementa en el 36,99%, como consecuencia del incremento de la cuenta Exigible en el 45,19, el Activo Fijo disminuye en el 3,46% como consecuencia del incremento de la depreciación acumulada en el 3,53%, Otros

3

Activos se incrementan en el 1,43%, Activo Diferido disminuye en el 37,56%, el Pasivo se incrementa en el 11,63%, debido a que las deudas a corto plazo se incrementan en el 23,98%, como consecuencia del incremento de las cuotas vencidas en el 50,96% y los intereses vencidos en el 22,61%, aunque el pasivo a largo plazo disminuye en el 3,76%, el Patrimonio de la Empresa se incrementó en el 3,35%, respecto a diciembre del año 2004. Página 16.

RECAUDACIÓN

Para el período enero-diciembre del 2005 el indicador ER es igual a 99,92% para el caso del contrato con la Centro Sur, mientras que para el caso de ERCO fue del 100,00%. Cuando se analiza, en cambio, la información correspondiente al mercado spot, se observa que la eficiencia de recaudación en el período fue del 42,29%. Página 20.

De septiembre a diciembre del presente año, desmejora el Índice de Pago, pasando de 158,88 a 182,51 días que tardan en pagar los Agentes del MEM las facturas mensuales. Página 21.

Al sumar las cuentas por cobrar a diciembre del año 2004, más la facturación del período enero-diciembre del 2005 y restando la recaudación del mismo período, tenemos que las cuentas por cobrar por la energía vendida mediante contratos y en el mercado ocasional al 31 de diciembre/05 es de US \$ 19'752.359,27, incrementándose en el 45,80% con relación a las cuentas por cobrar que existían al 31 de diciembre del año 2004. Página 21.

LIQUIDACION PRESUPUESTARIA

Desde la página 22 hasta la 24, se presenta un resumen de la liquidación presupuestaria.

III. EL NEGOCIO ELÉCTRICO Y EL MERCADO

La producción bruta total de energía de las centrales, medida en barras, durante el período enero-diciembre del año 2005 alcanzó la cifra de 263'796.283 KWh, lo que significa un incremento del **3,48%** respecto al año anterior (254'924.212 KWh). Página 24.

Al comparar la producción de energía de las centrales hidráulicas para los períodos enero-diciembre de los años 2004 y 2005 resulta que hay un incremento del 1,05% en la producción de Saucay, una disminución del 7,17% en la de Saymirín por la disminución del número de horas de operación y del 2,31% en la producción total. Página 24.

En relación con la producción térmica, durante el período se incrementó en el 23,36% según el cuadro N° 19, como consecuencia principalmente del incremento en la central El Descanso en el 18,58%, a pesar que no operó durante el mes de junio/05, por la falta de dinero para comprar combustible. Página 25.

Durante el período enero-diciembre del año 2004, ELECAUSTRO dispuso de una energía neta de 264'985.003,89 KWh para vender en el Mercado Ocasional y mediante contratos a Plazo, de los cuales 259'203.310,89 KWh, con el 97,82%, fue producción propia y, 5'781.693,00 KWh, con el 2,18%, se compró en el mercado ocasional. De la producción

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO S.A.

propia, 190'514.235,71 KWh corresponde a las centrales hidráulicas y 68'689.075,18 KWh a las térmicas. Página 25.

Hay un aspecto que vale la pena resaltar y es el incremento en el 94,20% respecto del año 2004, de la compra de energía en el mercado ocasional para satisfacer la demanda de los contratos, a pesar que actualmente hay la posibilidad de vender en contratos el 100% de la producción hidráulica y por otra que las curvas de los contratos actuales son más planas. Página 26.

Considerando las transacciones de energía tanto en el Mercado Ocasional como mediante contratos con la Centro Sur y ERCO, en el período de análisis ELECAUSTRO vendió 264'985.003,89 KWh netos con el siguiente desglose: 141'959.900 KWh, con el 53,57%, a la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur; 2'157.447 KWh, con el 0,81%, a ERCO y 120'867.656,89 KWh, con el 45,61%, en el Mercado Ocasional. Página 26.

Al comparar las estadísticas del período enero-diciembre del año 2005 con las del año 2004, se tiene que, mientras en el 2005 la pluviosidad fue de 2.729,00 mm, en el 2004 fue de 2.726,00 mm, incrementándose en el 0,11%; el volumen de agua ingresado a las represas en el 2005 fue de 161'989.312 m³ y en el 2004 de 178'858.598 m³, con una disminución del 9,43%; el caudal promedio estimado del 2005 fue de 5,14 m³/seg y en el 2004 de 5,66 m³/seg, con una disminución del 9,18%. Página 29.

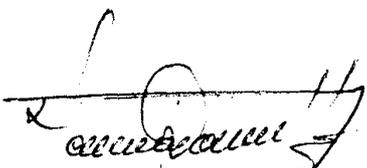
Relacionando la producción bruta (Cuadro N° 19) con el consumo (Cuadro N° 27), se determina que hay un incremento de los rendimientos de combustible en la Central El Descanso y una disminución en Monay al comparar los períodos del año 2005 frente al 2004. Página 30.

IV CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS

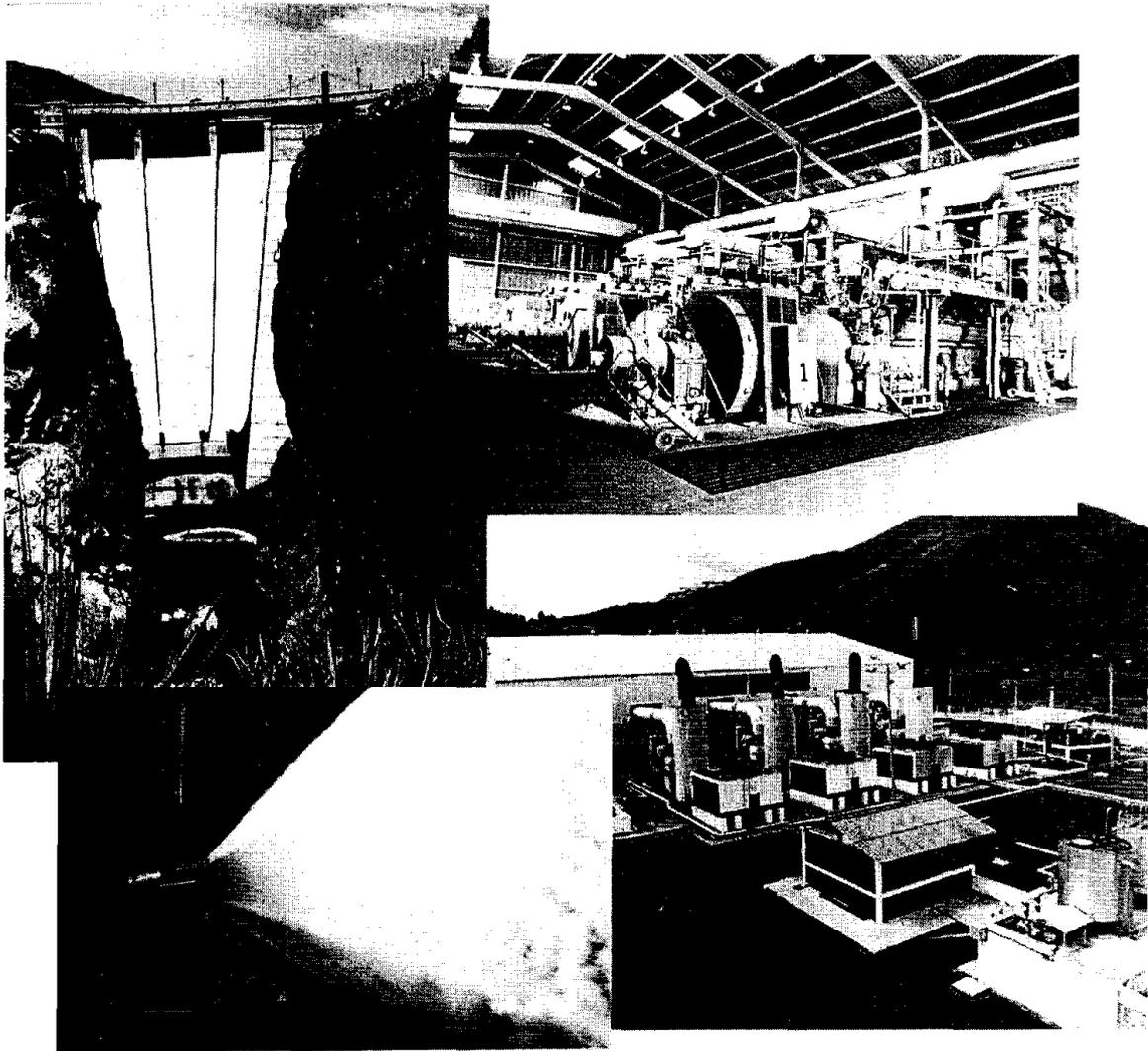
Comparando las estadísticas reales con los objetivos planteados se tiene que la producción total real fue mayor en el 5,25% con respecto a la proyectada, debido básicamente al incremento de la generación térmica en el más 20,55%; al haberse incrementado el precio de venta real en el 7,70% respecto del proyectado, los ingresos totales se incrementaron en el 13,35%. Página 33.

V PRINCIPALES ACCIONES REALIZADAS POR LA ADMINISTRACIÓN

Desde la página 33 hasta la 39, se detalla las principales acciones realizadas por la Administración durante el período enero-septiembre del año 2005


Ing. Hernán Carrillo Torres
GERENTE GENERAL (E)

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO S.A



INFORME DE GESTION AÑO 2005

MARZO – 2006

INFORME DE GESTION DE ELECAUSTRO S.A.

PERIODO ENERO-DICIEMBRE DE 2005

INTRODUCCION

En cumplimiento de lo estipulado en el artículo 23, literal n), del Estatuto Social de la Compañía, me permito someter a consideración de los señores Miembros de la Junta General de Accionistas y del Directorio, este informe que resume las principales actividades y logros obtenidos por la “**EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.**”, durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del año 2005.

Espero, que el presente informe permita a ustedes tener un conocimiento global de la evolución de la Compañía en este período, lo que facilitará la toma de decisiones y el establecimiento de políticas de gestión.

En este contexto, el informe se ha estructurado con un informe ejecutivo y los siguientes capítulos:

- I. Organismos Superiores de la Compañía**
- II. Situación Económico-Financiera**
- III. El Negocio Eléctrico y el Mercado**
- IV. Cumplimiento de Objetivos**
- V. Principales Acciones realizadas por la Administración**

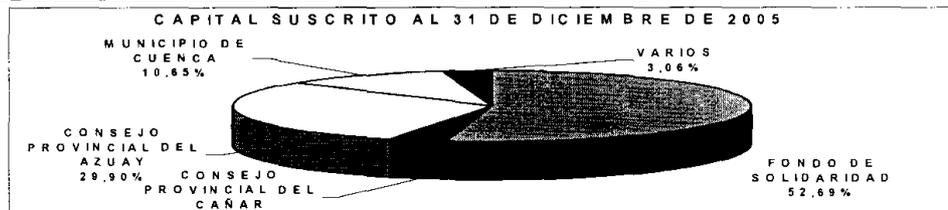
I. ORGANISMOS SUPERIORES DE LA COMPAÑÍA

I.1 ESTRUCTURA DE LAS ACCIONES

Según el siguiente cuadro, el capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre/05 es de US \$ 62'724.915,00, es decir se incrementó en el 3,34% respecto al 31 de diciembre/04:

ESTRUCTURA DE LAS ACCIONES

ACCIONISTA	AL 31-DIC-2004		AL 31-DIC-2005	
	US \$	%	US \$	%
FONDO DE SOLIDARIDAD	31.978.583,00	52,686	33.047.401,00	52,686
CONSEJO PROVINCIAL DEL AZUAY	18.145.805,00	29,896	18.752.291,00	29,896
MUNICIPIO DE CUENCA	6.465.088,00	10,652	6.681.170,00	10,652
CONSEJO PROVINCIAL DEL CAÑAR	2.250.101,00	3,707	2.325.306,00	3,707
CREA	812.086,00	1,338	839.228,00	1,338
CONS. PROVINC. MORONA SANTIAGO	644.895,00	1,062	666.449,00	1,062
MUNICIPIO DE SANTA ISABEL	145.140,00	0,239	149.991,00	0,239
MUNICIPIO DE BIBLIAN	92.346,00	0,152	95.432,00	0,152
MUNICIPIO DEL SIG SIG	160.961,00	0,285	166.341,00	0,265
MUNICIPIO DE MORONA	1.264,00	0,002	1.306,00	0,002
CAPITAL TOTAL	60.698.269,00	100,000	62.724.915,00	100,000



ELECTRO GENERADORA DEL AUSTR0 S.A.

I.2 INTEGRACIÓN DE LOS ORGANISMOS SUPERIORES DE LA COMPAÑÍA

I.2.1 JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

A Diciembre del 2005, la Junta General de Accionistas estuvo integrada por los titulares de las acciones, tal como se indica a continuación:

INSTITUCIÓN	REPRESENTANTE LEGAL
Fondo de Solidaridad	Ing. Vicente Alarcón
Honorable Consejo Provincial del Azuay	Tlgo. Paúl Carrasco C.
Ilustre Municipalidad de Cuenca	Ing. Marcelo Cabrera P.
Honorable Consejo Provincial del Cañar	Ing. Diego Ormaza A.
H. Consejo Provincial Morona Santiago	Ing. Jaime Mejía R.
CREA	Ing. Fernando Valencia
Ilustre Municipalidad de Santa Isabel	Sr. Rodrigo Quezada R.
Ilustre Municipalidad de Biblián	Dr. Bolívar Montero Z.
Ilustre Municipalidad del Sigsig	Lcdo. Marcelino Granda G.
Ilustre Municipalidad de Morona	Ing. Rodrigo López B.

De enero a diciembre de 2005 se logró realizar 7 Juntas Generales de Accionistas, la 023 el 03 de febrero/05 y continuada el 28 de febrero/05, la 024 el 11 de marzo/05, la 025 el 14 de abril/05, la 026 el 3 de junio/05, la 027 el 16 de agosto/05, la 028 el 28 de octubre/05 y la 029 el 19 de diciembre/05, en las que se conocieron 24 temas de gran importancia y trascendencia para el desarrollo de la Empresa, que en resumen son los siguientes:

N°	TEMAS
0023-0097	Designación de Miembros del Directorio
0023-0098	Designación de Presidente del Directorio.
0023-0099	Designación de Vicepresidente del Directorio.
0023-0100	Conocimiento y Aprobación del Presupuesto del año 2005.
0023-0101	Conocimiento y Resolución sobre el avance del Proyecto Hidroeléctrico Ocaña.
0023-0102	Conocimiento y Resolución sobre el Oficio No. GGFS-2004-3986 y Resolución No. DIR-321-2004 del Fondo de Solidaridad relacionados con la demanda a la Empresa Eléctrica del Ecuador Inc.
0023-0101	Conocimiento y Resolución sobre el avance del Proyecto Hidroeléctrico Ocaña.
0024-0103	Conocimiento y Resolución sobre el avance del Proyecto Hidroeléctrico Ocaña.
0025-0104	Informe de Comisarios por el Ejercicio Económico 2004
0025-0105	Informe de Auditoría Externa a los Estados Financieros del Ejercicio Económico 2004
0025-0106	Informe de la Administración correspondiente al Ejercicio Económico 2004.
0025-0107	Aprobación de los Estados Financieros del Ejercicio Económico 2004
0025-0108	Resolución sobre el destino de utilidades
0025-0109	Conocimiento Resolución alternativas llamamiento Concurso Construcción Ocaña.
0026-0110	Conocimiento del Informe de Gestión del primer trimestre
0026-0111	Conocimiento de la renuncia presentada por el Gerente General.
0026-0112	Designación del Ing. Antonio Borrero Vega como Gerente General
0026-0113	Designación de miembros del Directorio
0027-0114	Aumento de Capital y Reforma al Estatuto
0027-0115	Designación de Vicepresidente.
0027-0116	Designación de Comisarios y Fijación de sus honorarios
0027-0117	Conocimiento y resolución sobre recomendaciones del Directorio sobre Proyecto Ocaña
0028-0118	Designación de Auditoría Externa.
0029-0119	Conocimiento Aprobación Proforma Presupuestaria Ejercicio Económico del año 2006.

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTR0 S.A.
I.2.2 DIRECTORIO

El Directorio de la Empresa, ha tenido regularidad en sus reuniones, habiéndose realizado 12 sesiones en el periodo enero-diciembre de 2005, tomándose 73 resoluciones que se indican en el **Anexo N° A**. A diciembre de 2005, el Directorio está conformado como se indica a continuación:

REPRESENTANTE	N° RESOLUCIÓN	PERIODO Desde:
MUNICIPALIDAD DE CUENCA:		
Ing. Marcelo Cabrera P. (PRINCIPAL)	023-097	03-feb-05
Arq. Ecuador Alvarez C. (SUPLENTE)	023-097	03-feb-05
CONSEJO PROVINCIAL DEL AZUAY:		
Trlgo Paúl Carrasco C. (PRINCIPAL)	023-097	03-feb-05
Dr. Marcelo Sánchez C. (PRINCIPAL)	023-097	03-feb-05
Soc. Faviola Ochoa (SUPLENTE)	023-097	03-feb-05
Sra. Ximena Castillo (SUPLENTE)	023-097	03-feb-05
FONDO DE SOLIDARIDAD:		
Ing. Henry Moyano (PRINCIPAL)	026-113	03-jun-05
Ing. Luis Mancero (PRINCIPAL)	026-113	03-jun-05
Ing. Gustavo Muñoz (PRINCIPAL)	026-113	03-jun-05
Ing. Luis Rojas I. (SUPLENTE)	014-069	27-mar-03
Ing. Jaime Burbano (SUPLENTE)	014-069	27-mar-03
Ing. Fausto Naranjo (SUPLENTE)	014-069	27-mar-03
CONSEJO PROVINCIAL DEL CAÑAR:		
Dr. Napoleón Cabrera Y. (PRINCIPAL)	023-097	03-feb-05
Ab. Florencio Castillo (SUPLENTE)	014-069	27-mar-03
CONSEJO PROVINC. MORONA SANTIAGO:		
Prof. José Sharup (PRINCIPAL)	023-097	03-feb-05
Sr. Florencio Molina (SUPLENTE)	023-097	03-feb-05
TRABAJADORES:		
Ing. Joffre Montenegro (PRINCIPAL)	020-090	16-ago-04
Ing. Jhoffer Maldonado (SUPLENTE)		

II. SITUACIÓN ECONOMICO-FINANCIERA

II.1 INGRESOS, GASTOS Y RESULTADO DEL EJERCICIO ECONOMICO AÑO 2005

II.1.1 INGRESOS

Según el Balance de Resultados del ejercicio económico del periodo enero-diciembre del año 2005, los Ingresos Totales acumulados alcanzan a la cantidad de US \$ 15'957.961,59, considerando ingresos de operación (Facturación) y los ajenos a la operación, siendo mayores en el 6,42% respecto del mismo periodo del año 2004, conforme se observa en el Cuadro N° 1 y 13,35% mejor que el objetivo planteado para ese periodo, conforme se observa en el Cuadro N° 32.

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO S.A.

Cuadro N° 1. INGRESOS TOTALES

CONCEPTO	AÑO 2004	AÑO 2005		VARIACION
	US \$	US \$	%	US \$
OPERACIÓN	14.867.871,28	15.841.424,18	99,27	6,55%
- Venta Energía Mercado Ocasional	10.046.559,37	11.004.844,39	68,96	9,54%
- Venta Energía Contratos a Plazo	4.821.311,91	4.836.579,79	30,31	0,32%
AJENOS A LA OPERACIÓN	127.487,60	118.537,41	0,73	-8,59%
- Ajenos Operación	56.953,92	47.514,94	0,30	-16,57%
- Extraordinarios (Multas, Otros)	70.533,68	69.022,47	0,43	-2,14%
TOTALES	14.995.358,88	15.957.961,59	100,00	6,42%

INGRESOS TOTALES PERIODO ENERO-DICIEMBRE AÑO 2005



INGRESOS DE OPERACIÓN (FACTURACIÓN)

Del Cuadro N° 1 se observa que los ingresos de operación del período enero-diciembre/05 (US \$ 15'841.424,18) que corresponde al 99,27% del total, se incrementaron en el 6,55% respecto del año 2004 y se desglosan en: venta de energía en el mercado ocasional, que alcanza a US \$ 11'004.844,39 (68,96%), incrementándose en el 9,54% respecto del mismo período del año 2004 y, venta de energía mediante contratos a plazo con la Centro Sur y ERCO que suman US \$ 4'836.579,79 (30,31%), incrementándose en el 0,32% respecto del año anterior.

Variación de los Ingresos en el Mercado Ocasional

Según se indicó en el párrafo anterior, los ingresos en el Mercado Ocasional para los meses enero-diciembre del año 2005 se incrementaron en el 9,54% con relación al año 2004, especialmente los ingresos por energía en el 15,94%, como consecuencia de los aumentos de la energía vendida en el 10,67%, de los ingresos por liquidación del IVA del combustible, generación forzada y obligada y rentas de congestión en el 61,40%; y, de los costos marginales en el 14,14%, aunque los egresos por la compra de energía en el mercado ocasional para satisfacer la curva del contrato a plazo, creció en el 108,47%, como se muestra en el Cuadro N° 2.

Cuadro N° 2. VARIACION DE INGRESOS EN EL MERCADO OCASIONAL

DESCRIPCIÓN	UNIDAD	AÑO 2004	AÑO 2005	VARIACION
POTENCIA REMUNERABLE MEDIA	KW	34.497,22	30.494,45	-11,60%
ENERGIA VENDIDA	KWh	109.215.992,31	120.867.656,89	10,67%
ENERGIA COMPRADA	KWh	2.977.241,12	5.781.693,00	94,20%
INGRESOS BRUTOS POR POTENCIA	US \$	2.359.609,69	2.107.870,55	-10,67%
COBRO POTENCIA EN CONTRATOS	US \$	381,33	0,00	-100,00%
RELIQUIDACIONES	US \$	0,00	-16.840,60	
CUMPLIMIENTO REGULACION PRIMARIA FRECUENCIA	US \$	0,00	1.101,40	
INGRESOS NETOS POR POTENCIA	US \$	2.359.228,36	2.092.131,36	-11,32%
INGRESOS BRUTOS POR ENERGIA	US \$	7.668.130,13	8.995.302,06	17,31%
EGRESOS POR COMPRA DE ENERGIA	US \$	241.316,03	503.072,09	108,47%
VARIOS (1)	US \$	260.516,89	420.483,07	61,40%
INGRESOS NETOS POR ENERGIA	US \$	7.687.331,00	8.912.713,04	15,94%
INGRESOS TOTALES	US \$	10.046.559,36	11.004.844,40	9,54%
COSTOS MARGINALES PROMEDIOS	cUS/KWh	6,20	7,07	14,14%
PRECIO TOTAL DE COMPRA ENERGIA	cUS/KWh	8,11	8,70	7,35%
PRECIO TOT.PONDERADO VENTA ENERGIA	cUS/KWh	7,26	7,79	7,31%

(1) Comprende Cobro del IVA por combustible, Generación Obligada y Forzada, Interconexión

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTR0 S.A.

De acuerdo al numeral 5 de la Regulación CONELEC N° 003 / 004, el promedio de la Potencia Remunerable Puesta a Disposición, durante el período noviembre-febrero, aportada realmente por cada unidad de las centrales térmicas, será la asignación de potencia remunerable que deberá utilizarse para todo el mes de octubre y para el período marzo-septiembre; por lo tanto, este nuevo valor se lo comparará con la PRPD asignada y se calculará la remuneración que corresponda, procediendo a la reliquidación de cada unidad. De acuerdo a esto, en el mes abril/05 y posteriormente en el mes de agosto/05, el CENACE procedió a la reliquidación respectiva para las centrales de ELECAUSTRO, para el período octubre/04-febrero/05, dando como resultado una disminución de los ingresos en el monto US \$ 16.840,60, según se indica en el cuadro N° 2, debido fundamentalmente a que durante este período la unidad N° 1 de la central El Descanso estuvo indisponible por mantenimiento.

Respecto del incremento de la energía vendida en el mercado ocasional, en el Cuadro N° 3 se puede observar que ésta se debe al incremento de la producción térmica neta en el 23,49%, aunque la producción hidráulica haya disminuido en el 2,39%, variaciones que se analizarán en el numeral III.2.

Cuadro N° 3. DISPONIBILIDAD DE ENERGIA NETA

CENTRAL	ANO 2004	ANO 2005	VARIACION
SAUCAY	115.675.668,00	116.760.809,00	0,94%
SAYMIRIN	79.497.596,75	73.753.426,71	-7,23%
HIDRAULICA	195.173.264,75	190.514.235,71	-2,39%
DESCANSO	54.757.503,67	64.988.044,91	18,68%
MONAY	867.659,77	3.701.030,18	326,55%
TERMICA	55.625.163,44	68.689.075,09	23,49%
TOTAL	250.798.428,19	259.203.310,80	3,35%

Variación de los ingresos por la venta de energía mediante contratos a plazo

Según el Cuadro N° 4, los ingresos brutos por la venta de energía mediante contratos a plazo para el período enero-diciembre del año 2005 se incrementaron en el 0,32% respecto de los del año 2004; los ingresos correspondientes al contrato con ERCO fueron el 87,00% menores a los del mismo período del año 2004, debido a que a partir del mes de febrero ya no es cliente de ELECAUSTRO por terminación del contrato; los ingresos totales del contrato con la Centro Sur se incrementaron en el 16,86%, debido al incremento de la energía vendida en el 19,07%, por cuanto la energía correspondiente al contrato con ERCO, se incorporó al contrato de compra venta con la Centro Sur.

Cuadro N° 4. VARIACION DE INGRESOS POR LOS CONTRATOS

DESCRIPCION	UNIDAD	ANO 2004	ANO 2005	VARIAC.
ENERGIA CONTRATO CENTRO SUR	KWh	119.220.000,00	141.959.900,00	19,07%
ENERGIA CONTRATO ERCO	KWh	25.339.677,00	2.157.447,00	-91,49%
ENERGIA TOTAL CONTRATOS	KWh	144.559.677,00	144.117.347,00	-0,31%
POR ENERGIA CENTRO SUR	US \$	4.053.480,00	4.736.776,00	16,86%
INGRESOS TOTALES CENTRO SUR	US \$	4.053.480,00	4.736.776,00	16,86%
POR POTENCIA ERCO	US \$	14.923,72	0,00	-100,00%
POR ENERGIA ERCO	US \$	752.908,19	99.803,79	-86,74%
INGRESOS TOTALES ERCO	US \$	767.831,91	99.803,80	-87,00%
INGRESOS TOTALES CONT.	US \$	4.821.311,91	4.836.579,80	0,32%
PRECIO VENTA CONTRATOS	cUSD/KWh	3,34	3,36	0,62%

INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN

El rubro Ingresos Ajenos a la Operación durante el período de análisis alcanza al valor de US \$ 116.537,41, disminuyendo en el 8,59% respecto del año 2004, de los cuales US \$ 47.514,94 con el 40,77% corresponden a los ajenos a la operación y US \$ 69.022,47 con el 59,23% a los extraordinarios, como se observa en el Cuadro N° 5.

Cuadro N° 5. INGRESOS AJENOS A LA OPERACION

CONCEPTO	AÑO 2004	AÑO 2005		VARIACION
	US \$	US \$	%	US \$
Ajenos Operación	56.953,92	47.514,94	40,77	-16,57 %
Extraordinarios (Multas, Otros)	70.533,68	69.022,47	59,23	-2,14 %
TOTALES	127.487,60	116.537,41	100,00	-8,59 %

II.1.2 GASTOS

Los Gastos se encuentran divididos en: Gastos de Operación que son aquellos necesarios para la operación, mantenimiento, depreciación y supervisión de todo el sistema de generación, así como los de administración y generales; y, Gastos de Operación que no son por Venta de Energía (ajenos a la explotación, comisiones bancarias, no deducibles según el Reglamento de Aplicación de la Ley del Régimen Tributario Interno y pagos de alícuotas al CENACE, CONELEC, Cámara de Industrias, Intendencia de Compañías, etc.).

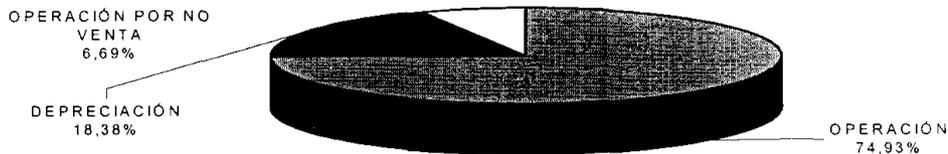
De acuerdo al Estado de Resultados del período de análisis, la Empresa registró por concepto de Gastos Totales la suma de US \$ 12'277.732,57, según se puede observar en el Cuadro N° 6; de éstos, US \$ 9'196.678,76, con el 74,91% corresponden a gastos de operación; US \$ 2'255.479,45 con el 18,37%, a depreciación de bienes e instalaciones en servicio; US \$ 4.782,81, con el 0,04%, a la reposición de gastos realizados por pérdida en la baja de activos fijos. Los Gastos de Operación que no son por venta de energía fueron de US \$ 820.791,55 (6,69%), de los cuales US \$ 196.026,86 con el 1,60% corresponde a gastos ajenos a la explotación; US \$ 239.752,08, con el 1,95%, a comisiones bancarias; US \$ 560,55, con el 0,001%, a no deducibles y US \$ 384.452,06, con el 3,13%, al rubro diversos (alícuotas).

Al comparar los gastos de los períodos enero-diciembre de los años 2004 y 2005 (Cuadro N° 6) se observa que los gastos totales se incrementan en el 7,54%, los gastos de operación aumentan en el 7,10% y los de operación por no venta en el 14,01%.

Cuadro N° 6. GASTOS TOTALES

CONCEPTO	AÑO 2004		AÑO 2005		VARIACION
	US \$	%	US \$	%	%
OPERACION	10.697.060,93	93,69	11.456.941,02	93,31	7,10%
- Operación	8.524.908,57	74,67	9.196.678,76	74,91	7,88%
- Depreciación	2.169.928,50	19,01	2.255.479,45	18,37	3,94%
- Reposición	2.223,86	0,02	4.782,81	0,04	115,07%
OPERACION POR NO VENTA	719.909,87	6,31	820.791,55	6,69	14,01%
- Ajenos Explotación	67.671,80	0,59	196.026,86	1,60	189,67%
- Comisiones Bancarias/Intereses Bancarios	302.232,13	2,65	239.752,08	1,95	-20,67%
- No deducibles	76.075,17	0,67	560,55	0,00	-99,26%
- Diversos (Alícuotas)	273.930,77	2,40	384.452,06	3,13	40,35%
TOTALES	11.416.970,80	100,00	12.277.732,57	100,00	7,54%

GASTOS TOTALES ENERO-DICIEMBRE AÑO 2005



A continuación se presentan los gastos por su concepto (Cuadro N° 7):

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTR0 S.A.

Cuadro N° 7. GASTOS TOTALES POR CONCEPTO PERIODO ENERO-DICIEMBRE/05

DESCRIPCION	AÑO 2004		AÑO 2005		VARIAC. %
	US \$	PARTICIP.	US \$	PARTICIP.	
Contratos y Otros Servicios	185.897,19	1,63%	254.198,21	2,07%	36,74%
Depreciación	2.260.410,52	19,80%	2.351.721,39	19,15%	4,04%
Mano de Obra	2.118.848,73	18,56%	2.125.953,07	17,32%	0,34%
Materiales	4.299.349,72	37,66%	4.736.565,52	38,58%	10,17%
Seguros	655.924,70	5,75%	538.098,77	4,38%	-17,96%
Servicios relacion.con Personal	624.355,41	5,47%	952.254,60	7,76%	52,52%
Varios	1.272.184,53	11,14%	1.318.941,01	10,74%	3,68%
TOTAL	11.416.970,80	100,00%	12.277.732,57	100,00%	7,54%

Como se puede observar en el Cuadro N° 7, los rubros de mayor incidencia corresponden a Materiales (38,58%), la Depreciación (19,15%), Mano de Obra (17,32%) y Varios (10,74%).

Comparando los gastos del período indicado para los años 2004 y 2005, del Cuadro N° 7 se concluye que Contratos y Otros Servicios, Depreciación, Mano de Obra, Materiales, Servicios Relacionados con el Personal y Varios se incrementan en el 36,74%, 4,04%, 0,34%, 10,17%, 52,52% y 3,68%, respectivamente; el rubro "Seguros" disminuye en el 17,96%.

Hay variaciones en ciertos rubros que vale la pena indicarlos:

- **Materiales:** El rubro Combustibles y Lubricantes para Generación se incrementa en el 47,57% como consecuencia del incremento del precio unitario del diesel en el 11,28% y del bunker en el 22,78% y por el incremento de la producción bruta térmica en el 23,36%.
- **Servicios Relacionados con el Personal:** Los rubros "Comisariato", "Indemnizaciones, Separaciones y Desahucio" y "Jubilación Patronal" se incrementaron en el 32,97%, 307,65% y 112,50% respectivamente como consecuencia de la aplicación del nuevo contrato colectivo y del estudio actuarial.
- **Varios:** A continuación se presentan la variación de los principales rubros

DESCRIPCION	AÑO 2004	AÑO 2005	VARIACION	
	US \$	US \$	US \$	%
ARRIENDO DE EDIFICIOS LOCALES Y TERRENOS	118.350,42	101.281,62	-17.068,80	-14,42%
ARRIENDO DE VEHICULOS Y SEMOVIENTES	102.200,11	104.433,71	2.233,60	2,19%
CONTRIBUCIONES OFICIALES	273.930,77	384.452,06	110.521,29	40,35%
CUENTAS INCOBRABLES	0,00	134.166,65	134.166,65	
DIVERSOS	251.197,51	180.082,78	-71.114,73	-28,31%
INTERESES PAGADOS O DEVENGADOS	302.232,13	239.752,08	-62.480,05	-20,67%
SERVICIO DE ENERGIA	113.213,46	98.734,31	-14.479,15	-12,79%

A continuación se presenta un análisis de las variaciones de los gastos:

GASTOS TOTALES DE OPERACION

Según se indica en el Cuadro N° 8, los gastos totales de operación para el período de análisis sumaron US \$ 11'456.941,02, es decir aumentaron en el 7,10% con relación a los del año 2004; de éstos, US \$ 3'501.169,93 corresponde a las centrales hidráulicas y disminuyeron en el 9,06% mientras que, US \$ 6'146.299,27 corresponde a las centrales térmicas y se incrementaron en el 22,17%.

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTR0 S.A.

Cuadro N° 8. GASTOS TOTALES DE OPERACIÓN

DESCRIPCIÓN		AÑO 2004 US \$	AÑO 2005 US \$	VARIACION	
				US \$	%
Hidroeléctrica	Supervisión e Ingeniería	28.825,70	30.463,33	1.637,63	5,68%
	Operación	1.193.560,13	1.259.688,89	66.128,76	5,54%
	Mantenimiento	969.384,98	545.288,02	-424.096,96	-43,75%
	Depreciación	1.658.241,43	1.665.729,69	7.488,26	0,45%
	Total	3.850.012,24	3.501.169,93	-348.842,31	-9,06%
Termoeléctrica	Supervisión e Ingeniería	22.462,68	23.616,10	1.153,42	5,13%
	Operación	3.518.022,69	4.865.889,39	1.347.866,70	38,31%
	Mantenimiento	1.098.320,50	785.258,73	-313.061,77	-28,50%
	Depreciación	391.960,18	471.535,05	79.574,87	20,30%
	Total	5.030.766,05	6.146.299,27	1.115.533,22	22,17%
Total Generac.	Supervisión e Ingeniería	51.288,38	54.079,43	2.791,05	5,44%
	Operación	4.711.582,82	6.125.578,28	1.413.995,46	30,01%
	Mantenimiento	2.067.705,48	1.330.546,75	-737.158,73	-35,65%
	Depreciación	2.050.201,61	2.137.264,74	87.063,13	4,25%
	Total	8.880.778,29	9.647.469,20	766.690,91	8,63%
Administración General		1.694.326,60	1.686.474,30	-7.852,30	-0,46%
Instalaciones Generales		119.732,18	118.214,71	-1.517,47	-1,27%
Total Generación		10.694.837,07	11.452.158,21	757.321,14	7,08%
Gastos de Reposición		2.223,86	4.782,81	2.558,95	115,07%
Total		10.697.060,93	11.456.941,02	759.880,09	7,10%

Según el Cuadro N° 8, los gastos más significativos y de mayor variación en los años 2004 y 2005, excepto depreciación, son los de **Operación** y **Mantenimiento**, por lo que, las variaciones se analizarán a continuación a partir del desglose indicado en los Cuadros N° 9 y 10:

Cuadro N° 9. GASTOS DE OPERACIÓN

	HIDRAULICO			TERMICO		
	AÑO 2004	AÑO 2005	VARIAC.	AÑO 2004	AÑO 2005	VARIAC.
Contratos y Otros Serv.	709,98					
Mano de Obra	536.700,37	572.353,63	6,64%	247.014,03	261.725,90	5,96%
Materiales	16.720,36	16.299,06	-2,52%	2.856.394,14	4.180.602,59	46,36%
Seguros	376.597,36	310.610,75	-17,52%	186.131,88	151.634,29	-18,53%
Servic.Relac.Personal	140.281,26	251.312,24	79,15%	63.772,52	109.048,91	71,00%
Varios	122.550,80	109.113,21	-10,96%	164.710,12	162.877,70	-1,11%
Total	1.193.560,13	1.259.688,89	5,54%	3.518.022,69	4.865.889,39	38,31%

Cuadro N° 10. GASTOS DE MANTENIMIENTO

	HIDRAULICO			TERMICO		
	AÑO 2004	AÑO 2005	VARIAC.	AÑO 2004	AÑO 2005	VARIAC.
Contratos y Otros Serv.	121.045,35	170.947,79	41,23%	8.814,78	13.158,81	49,28%
Mano de Obra	199.617,60	164.172,22	-17,76%	207.714,17	238.785,78	14,96%
Materiales	560.676,67	77.966,67	-86,09%	781.596,71	376.410,29	-51,84%
Seguros	9.149,68	6.154,01	-32,74%	8.528,38	8.776,61	2,91%
Servic.Relac.Personal	50.613,30	73.198,88	44,62%	46.745,41	106.387,13	127,59%
Varios	28.282,38	52.848,45	86,86%	44.921,05	41.740,11	-7,08%
Total	969.384,98	545.288,02	-43,75%	1.098.320,50	785.258,73	-28,50%

De acuerdo con el Cuadro N° 9, los gastos de **operación de las centrales hidráulicas** se incrementaron en el 5,54%, debido principalmente al incremento de los rubros "Mano de Obra" en el 6,64% y "Servicios relacionados con el Personal" en el 79,15%. Las cuentas "Materiales", "Seguros" y "Varios" disminuyen en el 2,52%, 17,52% y 10,96% respectivamente.

En el Cuadro N° 9 se observa que, los gastos de **operación de las centrales térmicas** se incrementaron en el 38,31%, debido especialmente al rubro “Mano de Obra” en el 5,96%, “Materiales” en el 46,36% como consecuencia del incremento de la producción bruta en el 23,36% (Cuadro N° 19) y el incremento del precio unitario del diesel en el 11,28% y del bunker en el 22,78%; el rubro “Servicios Relacionados con el Personal” se incrementa en el 71,00%; los “Seguros” disminuyen en el 18,53% y “Varios” en el 1,11%.

Según el Cuadro N° 10, los gastos de **mantenimiento de las centrales hidráulicas** disminuyen en el 43,75%, debido a la disminución de “Mano de Obra”, “Materiales” y “Seguros” en el 17,76%, 86,09% y 32,74% respectivamente, aunque los rubros “Contratos y otros Servicios”, “Servicios Relacionados con el Personal” y “Varios” se incrementan en el 41,23%, 44,62% y 86,86%.

De acuerdo al Cuadro N° 10, los gastos de **mantenimiento de las centrales térmicas** disminuyen en el 28,50%, como consecuencia principalmente de la disminución del rubro “Materiales” en el 51,84% y “Varios” en el 7,08%, aunque los rubros “Contratos y Otros Servicios”, “Mano de Obra”, “Seguros” y “Servicios Relacionados con el Personal” se incrementan en el 49,28%, 14,96%, 2,91% y 127,59% respectivamente.

GASTOS AJENOS A LA OPERACION

Los gastos ajenos a la operación en el período enero-diciembre del año 2005 fueron US \$ 820.791,55 y se incrementaron en el 14,01% con relación al año 2004, especialmente los “Ajenos a la Explotación” en el 189,67% y “Diversos (Alicuotas)” en el 40,35%, como se observa en el Cuadro N° 11.

Cuadro N° 11. VARIACION DE LOS GASTOS AJENOS A LA OPERACION

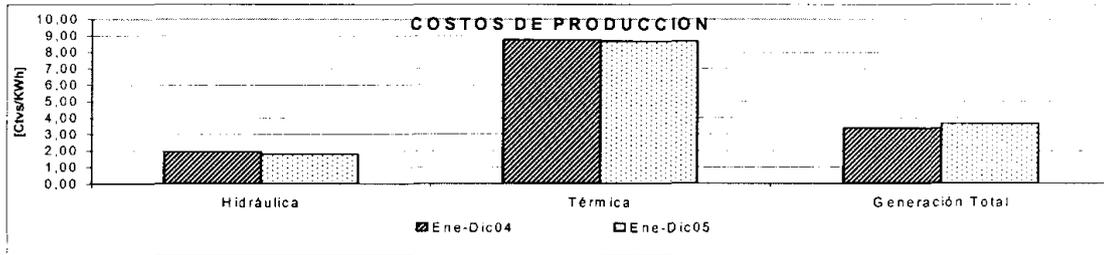
CONCEPTO	AÑO 2004	AÑO 2005	VARIACION	
	US \$	US \$	US \$	%
Ajenos Explotación	67.671,80	196.026,86	128.355,06	189,67%
Comisiones Bancarias/Intereses Bancarios	302.232,13	239.752,08	-62.480,05	-20,67%
No deducibles	76.075,17	560,55	-75.514,62	-99,26%
Diversos (Alicuotas)	273.930,77	384.452,06	110.521,29	40,35%
TOTALES	719.909,87	820.791,55	100.881,68	14,01%

PRECIO MEDIO DE VENTA Y COSTO MEDIO DEL KWH

A partir de los ingresos de operación indicados en el Cuadro N° 1, los gastos de operación del Cuadro N° 6, la producción de energía bruta propia del Cuadro N° 19 y la energía disponible indicada en el Cuadro N° 21, se obtienen los precios de venta y costos de producción del KWh indicados en el siguiente Cuadro N° 12:

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTR0 S.A.

GASTOS OPERAC.	Generac.Hidro	US \$	3.850.012,24	3.501.169,93	-348.842,31	-9,06%
	Gener.Termica	US \$	5.030.766,05	6.146.299,27	1.115.533,22	22,17%
	Generación Total	US \$	8.880.778,29	9.647.469,20	766.690,91	8,63%
	Administración	US \$	1.694.326,60	1.686.474,30	-7.852,30	-0,46%
	Instal.Generales	US \$	119.732,18	118.214,71	-1.517,47	-1,27%
	Reposición	US \$	2.223,86	4.782,81	2.558,95	115,07%
	Totales	US \$	10.697.060,93	11.456.941,02	759.880,09	7,10%
INGRESOS DE OPERACIÓN		US \$	14.867.871,28	15.841.424,18	973.552,90	6,55%
COSTOS PRODUCC.	Hidráulica	Ctvs/KW h	1,95	1,82	-0,13	-6,91%
	Térmica	Ctvs/KW h	8,75	8,67	-0,08	-0,96%
	Generación Total	Ctvs/KW h	3,37	3,66	0,29	8,63%
	Administración	Ctvs/KW h	0,66	0,64	-0,03	-3,81%
	Inst.Generales	Ctvs/KW h	0,05	0,04	0,00	-4,59%
	Explotación	Ctvs/KW h	4,20	4,34	0,15	3,50%
	Pérd.Energía	Ctvs/KW h	0,07	0,08	0,01	11,49%
	Costo Total	Ctvs/KW h	4,27	4,42	0,15	3,63%
PRECIO VENTA		Ctvs/KW h	5,93	6,11	0,18	3,09%
UTILIDAD DE OPERACIÓN		Ctvs/KW h	1,66	1,69	0,03	1,71%
UTILIDAD DE OPERACIÓN		US \$	4.170.810,35	4.384.483,16	213.672,81	5,12%
INGRESOS AJENOS EXPLOT.		US \$	127.487,60	116.537,41	-10.950,19	-8,59%
GASTOS AJENOS EXPLOT.		US \$	719.909,87	820.791,55	100.881,68	14,01%
UTILIDAD TOTAL		US \$	3.578.388,08	3.680.229,02	101.840,94	2,85%



Del cuadro anterior se concluye que el ingreso promedio total, para el período enero-diciembre del año 2005, fue de 6,11 Ctvs US\$/KWh; si éste se compara con el costo total de producción que es de 4,42 Ctvs US\$/KWh (que incluye el costo de pérdidas de 0,08 Ctvs US\$/KWh), se obtiene una utilidad de 1,69 Ctvs US\$/KWh.

Por otro lado, mientras el costo unitario de producción se incrementó en el 3,63%, el precio unitario de venta se incrementó en el 3,09%, lo que hace que la utilidad unitaria de operación se incremente en el 1,71%.

II.1.3 RESULTADO DEL EJERCICIO ECONOMICO

Comparando los ingresos con los gastos del período enero-diciembre del año 2005, se obtiene como resultado contable US \$ 3'680.229,02 (Cuadro N° 13A), que al comparar con la utilidad del mismo período del año 2004, se determina un incremento del 2,85%.

Cuadro N° 13A. UTILIDAD EJERCICIO ECONOMICO

DESCRIPCION	AÑO 2004 US \$	AÑO 2005 US \$	VARIACION US \$	VARIACION %
Ingresos de Operación	14.867.871,28	15.841.424,18	973.552,90	6,55%
Ingresos Ajenos Operación	127.487,60	116.537,41	-10.950,19	-8,59%
Ingresos Totales	14.995.358,88	15.957.961,59	962.602,71	6,42%
Gastos de Operación	10.697.060,93	11.456.941,02	759.880,09	7,10%
Gastos Ajenos Operación	719.909,87	820.791,55	100.881,68	14,01%
Gastos Totales	11.416.970,80	12.277.732,57	860.761,77	7,54%
Resultado Operación	4.170.810,35	4.384.483,16	213.672,81	5,12%
Resultado Ajeno Operación	-592.422,27	-704.254,14	-111.831,87	18,88%
Resultado Contable Ejercicio	3.578.388,08	3.680.229,02	101.840,94	2,85%

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO S.A.

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA:

De acuerdo al reglamento de aplicación de la Ley del Régimen Tributario Interno, Art. 21 Gastos generales Deducibles y Art. 26 Gastos Generales no Deducibles, a continuación de presenta la Conciliación Tributaria:

Cuadro N° 13B. CONCILIACION TRIBUTARIA

DESCRIPCION	AÑO 2004	AÑO 2005	VARIACION	VARIACION
	US \$	US \$	US \$	%
Utilidad Contable	3.578.388,08	3.680.229,02	101.840,94	2,85%
Gastos No Deducibles	920.135,93	1.108.742,24	188.606,31	20,50%
Base de Cálculo Participación Laboral	3.578.388,08	3.680.229,02	101.840,94	2,85%
15% Participación Laboral	536.758,21	552.034,35	15.276,14	2,85%
Utilidad Gravable	3.961.765,80	4.236.936,91	275.171,11	6,95%
25 % Impuesto a la Renta	990.441,45	1.059.234,22	68.792,77	6,95%
Utilidad Neta	2.051.188,42	2.068.960,45	17.772,03	0,87%
10 % Reserva Legal	205.118,84	206.896,04	1.777,20	0,87%
Saldo a disposición de los Accionistas	1.846.069,58	1.862.064,41	15.994,83	0,87%

Debido a los denominados gastos no deducibles se observa que, respecto de la utilidad contable, la participación de los trabajadores y del impuesto a la renta, representa el 43,78% para el año 2005, frente al 42,68% para el 2004.

DESTINO DE LAS UTILIDADES

La Administración de la Empresa ha creído conveniente sugerir a los señores Miembros del Directorio y de la Junta General de Accionistas de la Compañía, que la utilidad neta de los Socios, sea reinvertido en la misma Empresa, en correspondencia con la aprobación de la pro forma presupuestaria, para financiar obras de inversión previstos para el año 2006.

II.2 BALANCE CONDENSADO

En el Cuadro N° 14 se presenta los Balances Condensados de la Compañía a diciembre del año 2004 y diciembre del 2005, y se establecen las siguientes variaciones en la posición financiera de la Empresa:

Activo Total: se incrementa en el 4,56%.

Activo Corriente: se incrementa en el 36,99%, como consecuencia del incremento de la cuenta Exigible en el 45,19.

Activo Fijo: disminuye en el 3,46% como consecuencia del incremento de la depreciación acumulada en el 3,53%.

Otros Activos: se incrementan en el 1,43%.

Activo Diferido: Este Activo disminuye en el 37,56%.

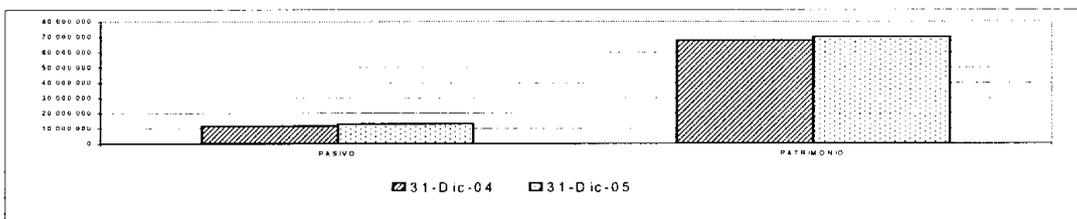
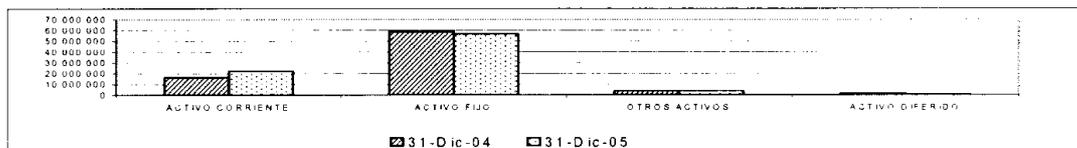
Pasivo: El pasivo se incrementa en el 11,63%, debido a que las deudas a corto plazo se incrementan en el 23,98%, como consecuencia del incremento de las cuotas vencidas en el 50,96% y los intereses vencidos en el 22,61%, aunque el pasivo a largo plazo disminuye en el 3,76%.

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO S.A.

Patrimonio: Al 31 de diciembre/05 el Patrimonio de la Empresa se incrementó en el 3,35%, respecto a diciembre del año 2004.

Cuadro N° 14. BALANCE CONDENSADO

BALANCE CONDENSADO	31-Dic-2004	31-Dic-2005	VARIACION	
	[US \$]	[US \$]	[US \$]	%
ACTIVO	79.406.226,80	83.029.572,25	3.623.345,65	4,56%
ACTIVO CORRIENTE	16.167.373,93	22.148.346,87	5.980.972,94	36,99%
Disponible	2.073.694,38	1.826.927,50	-246.766,88	-11,90%
Exigible	13.783.514,04	20.012.100,16	6.228.586,12	45,19%
Inventarios	310.165,51	309.319,21	-846,30	-0,27%
ACTIVO FIJO	58.585.419,94	56.558.723,77	-2.026.696,17	-3,46%
Depreciable	113.367.336,18	113.511.615,35	144.279,17	0,13%
No depreciable	4.575.652,28	4.737.258,19	161.605,91	3,53%
Depreciación Acumulada	59.357.568,52	61.690.149,77	2.332.581,25	3,93%
OTROS ACTIVOS	3.633.570,07	3.685.681,98	52.111,91	1,43%
Estudios y obras	133.236,37	161.014,25	27.777,88	20,85%
Otros Activos - Inventarios	3.500.333,70	3.515.667,73	15.334,03	0,44%
Otros activos - Inversiones Largo Plazo		9.000,00		
ACTIVO DIFERIDO	1.019.862,66	636.819,63	-383.043,03	-37,56%
Pagos anticipados	242.091,65	199.660,33	-42.431,32	-17,53%
Cuentas por liquidar	404.111,19	-6.811,68	-410.922,87	-101,69%
Otras Cuentas por liquidar		936,00	936,00	
Intangibles	3.100,32	7.259,25	4.158,93	134,15%
Cuentas por liquidar Varias		0,00		
Otros débitos diferidos	370.559,50	435.775,73	65.216,23	17,60%
PASIVO	11.623.535,81	12.975.056,21	1.351.520,40	11,63%
Pasivo a corto plazo	6.447.228,54	7.993.366,90	1.546.138,36	23,98%
Pasivo a largo plazo	5.176.307,27	4.981.689,31	-194.617,96	-3,76%
Pasivo diferido		0,00	0,00	0,00%
Ingresos Diferidos		0,00	0,00	0,00%
PATRIMONIO	67.782.690,79	70.054.516,04	2.271.825,25	3,35%
Capital social	60.696.269,00	62.724.915,00	2.028.646,00	3,34%
Aportaciones	3,65	5,54	1,89	51,78%
Reservas	5.035.229,73	5.260.635,05	225.405,32	4,48%
Resultados	2.051.188,41	2.068.960,45	17.772,04	0,87%
PASIVO + PATRIMONIO	79.406.226,60	83.029.572,25	3.623.345,65	4,56%



A continuación se presenta el movimiento de la cuenta "Disponibile" correspondiente al Activo Corriente, donde se puede observar que al 31 de diciembre/05 se tiene un total de US \$ 1'826.927,50:

M E S	DISPONIBLE [US \$]
D ic-03	2.360.764,63
E ne-04	2.374.591,02
F eb-04	2.411.362,56
M ar-04	1.887.417,35
A br-04	1.702.342,69
M ay-04	1.229.773,58
J un-04	1.333.891,37
J ul-04	1.278.682,89
A go-04	1.334.141,98
S ep-04	1.950.511,34
O ct-04	2.295.743,85
N ov-04	2.098.147,88
D ic-04	2.073.694,63
E ne-05	1.853.227,89
F eb-05	1.533.916,05
M ar-05	1.489.398,10
A br-05	610.207,22
M ay-05	678.919,15
J un-05	1.109.067,12
J ul-05	1.096.167,00
A go-05	1.229.865,07
S ep-05	1.231.924,10
O ct-05	1.525.040,04
N ov-05	1.762.405,72
D ic-05	1.826.927,50

ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS:

A continuación se describe los principales índices de liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad de la Compañía (Cuadro N° 15):

Cuadro N° 15. INDICADORES DE ELECAUSTRO S.A.

DESCRIPCION	Dic-01	Dic-02	Dic-03	Dic-04	Dic-05
Patrimonio/Activo	0,855	0,860	0,865	0,854	0,844
Activo Fijo/ Activo	0,784	0,815	0,797	0,738	0,681
RAZONES DE ENDEUDAMIENTO					
Patrimonio/Pasivo	5,889	6,146	6,383	5,832	5,399
Pasivo/Activo	0,145	0,140	0,135	0,146	0,156
Pasivo/Activo Fijo	0,185	0,172	0,170	0,198	0,229
Pasivo Corriente/Pasivo	0,276	0,455	0,493	0,555	0,616
Pasivo largo plazo/Activo	0,104	0,070	0,069	0,065	0,060
Pasivo largo plazo/Activo Fijo	0,132	0,085	0,086	0,088	0,088
RAZONES DE LIQUIDEZ					
Activo Corriente/Pasivo Corriente	3,246	2,087	2,110	2,508	2,771
(Activo Corri. - Invent.)/Pas. Corri.	3,164	2,042	2,061	2,460	2,732
RAZONES DE RENTABILIDAD					
UOAI/ventas	40,63%	12,27%	16,15%	24,07%	23,23%
UOAI/gastos	66,60%	13,67%	18,15%	31,34%	29,97%
UOAI/activo	10,46%	1,78%	2,89%	4,51%	4,43%
UOAI/Activos Netos de Operación	13,34%	2,19%	3,63%	6,11%	6,51%
UOAI/patrimonio	12,23%	2,07%	3,34%	5,28%	5,25%

UOAI = Utilidad Operativa Antes de Impuestos

II.3 ANÁLISIS DE LA DEUDA INTERNA Y EXTERNA DE LA EMPRESA

Al 31 de diciembre de 2005 la Empresa mantiene como pasivo, únicamente la deuda con el Ministerio de Economía y Finanzas, dentro de lo que se considera como deuda externa e implica el pago de las siguientes obligaciones en divisas: Préstamo Reino Unido a través del convenio de compensación de deuda suscrito con el Ministerio y el préstamo SUMITOMO a través del convenio de novación y pago con el club de París; la situación actual es la indicada en el cuadro N° 16, en donde se puede observar que para el periodo de análisis, la Empresa no canceló la suma de US \$ 1'887.031,94 por concepto de capital y US \$ 1'285.452,91 correspondiente a los intereses:

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTR0 S.A.

Cuadro N° 16. EVOLUCION DE LA DEUDA EXTERNA DE LA COMPAÑIA

PASIVO CORTO PLAZO

CUENTA	DESCRIPCION	DIC04	DIC05	VARIAC.
2.0.0.1.02.003	SUMITOMO CUOTA V TRAMO	272.481,06	272.481,06	0,00%
2.0.0.1.02.004	SUMITOMO CUOTA VITRAMO	286.867,96	286.867,96	0,00%
2.0.0.1.02.005	CUOTAS CORRIENTES CONVENIO N° 99	77.625,76	77.625,76	0,00%
2.0.0.1.03.003	CUOTAS VENCIDAS SUMITOMO CUOTA V TRAMO	885.563,44	1.158.044,50	30,77%
2.0.0.1.03.004	CUOTAS VENCIDAS SUMITOMO CUOTA VITRAMO	286.867,96	573.735,92	100,00%
2.0.0.1.03.005	CUOTAS VENCIDAS CONVENIO N° 99	77.625,76	155.251,52	100,00%
TOTAL DE CUOTAS VENCIDAS		1.250.057,16	1.887.031,94	50,96%
2.0.0.5.03.003	INTERESES VENCIDOS SUMITOMO CUOTA V TRAMO	291.917,60	333.507,90	14,25%
2.0.0.5.03.004	INTERESES VENCIDOS SUMITOMO CUOTA VITRAMO	503.315,78	606.588,22	20,52%
2.0.0.5.03.005	INTERESES VENCIDOS REFIN CONV 99	239.863,59	314.229,03	31,00%
2.0.0.5.03.006	INTERESES CLUB PARIS VIII REFACTURACION	13.325,69	31.127,76	133,59%
TOTAL DE INTERESES VENCIDOS		1.048.422,66	1.285.452,91	22,61%
TOTAL		2.935.454,60	3.809.459,63	29,77%

PASIVO LARGO PLAZO

CUENTA	DESCRIPCION	DIC04	DIC05	VARIAC.
2.0.1.2.01.005	SUMITOMO CUOTA V TRAMO	408.721,64	136.240,58	-66,67%
2.0.1.2.01.006	SUMITOMO CUOTA VITRAMO	1.147.471,94	860.603,98	-25,00%
2.0.1.2.01.009	REFIN CONV 99	1.164.386,32	1.086.760,56	-6,67%
2.0.1.2.01.011	CLUB PARIS VIII RESTRUCTURACION	491.228,76	491.228,76	
TOTAL		3.211.808,66	2.574.833,88	-19,83%
DEUDA TOTAL DE LA EMPRESA		6.147.263,26	6.384.293,51	3,86%

II.4 RECAUDACIÓN

Como es de conocimiento de los Señores Miembros del Directorio, la recaudación de los valores facturados por las transacciones en el Mercado Ocasional se ha convertido en un problema sumamente difícil de resolver, debido a que las Empresas de Distribución no cancelan totalmente aduciendo una deficiencia tarifaria. El efecto de estos pagos parciales se nota en los incrementos anuales de las cuentas por cobrar de ELECAUSTRO, a diferencia de lo que acontece con los contratos a plazo, en donde se recauda todo lo facturado.

Considerando que el proceso de recaudación se inicia al siguiente mes de la facturación y, con el objeto de tener una medición de la recaudación, se ha decidido establecer un indicador denominado "Eficiencia de Recaudación ER" que se obtiene de dividir el monto de dinero recaudado durante un período por el monto de dinero facturado en un período igual al de recaudación pero retrasado un mes, de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$ER \% = \frac{\sum_{i=1}^n R_i}{\sum_{i=1}^n F_{i-1}} \times 100$$

En donde:

- n = número de meses del período de análisis
- R_i = Recaudación del mes i
- F_{i-1} = Facturación del mes i-1
- F₀ = Facturación del último mes del período previo

Sobre esta base, en el Cuadro 17A se muestra la información de facturación desde diciembre de 2004 hasta noviembre de 2005, así como los valores recaudados desde enero a diciembre de 2005, para los contratos con la Centro Sur y ERCO y las transacciones en el Mercado Ocasional (Spot).

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTR0 S.A

Cuadro N° 17A. FACTURACION Y RECAUDACION

	CENTRO SUR [US \$]		SPOT [US \$]		ERCO [US \$]	
	Facturación	Recaudac.	Facturación	Recaudac.	Facturac.	Recaudac.
Dic-04	406.742,00	308.584,00	960.047,58	395.018,09	46.144,23	67.889,42
Ene-05	368.204,85	406.742,00	1.170.757,38	197.934,23	99.803,79	46.144,23
Feb-05	411.488,52	368.944,67	859.252,26	121.732,32	0,00	98.805,75
Mar-05	368.708,69	415.170,57	872.561,95	249.491,40	0,00	998,04
Abr-05	380.503,92	368.708,69	521.933,10	134.419,14	0,00	0,00
May-05	406.380,03	380.503,92	1.341.255,63	417.575,43	0,00	0,00
Jun-05	367.550,85	406.380,03	515.427,70	742.258,76	0,00	0,00
Jul-05	385.862,66	367.550,85	1.361.788,81	613.442,83	0,00	0,00
Ago-05	399.286,21	385.862,66	900.491,77	378.565,55	0,00	0,00
Sep-05	429.840,37	399.286,21	872.007,52	1.060.678,66	0,00	0,00
Oct-05	406.293,28	425.541,97	882.394,30	314.291,74	0,00	0,00
Nov-05	371.494,83	402.230,35	787.764,71	213.495,40	0,00	0,00
Dic-05		371.494,83		227.113,03		0,00
AÑO 2004	4.088.924,50	4.084.502,63	9.655.689,51	4.176.857,11	757.670,26	755.789,95
	ER % =	99,89%	ER % =	43,26%	ER % =	99,75%
AÑO 2005	4.702.356,21	4.698.416,75	11.045.682,71	4.670.998,49	145.948,02	145.948,02
	ER % =	99,92%	ER % =	42,29%	ER % =	100,00%

Como se observa en ese cuadro, para el período enero-diciembre del 2005 el indicador ER es igual a 99,92% para el caso del contrato con la Centro Sur, mientras que para el caso de ERCO fue del 100,00%. Cuando se analiza, en cambio, la información correspondiente al mercado spot, se observa que la eficiencia de recaudación en el período fue del 42,29%.

Por otro lado, con el objeto de cuantificar el número de días que tarda recaudar los valores facturados a los diferentes Agentes del MEM, se ha decidido establecer un indicador denominado "Índice de Pago" que se obtiene de dividir la suma de los abonos recaudados por el número de días que se tardó en cancelar durante un período por el monto de la factura, de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$INDICE \ [DIAS] = \frac{R * t_1 + S * T_s + \sum_{i=1}^n A_i * t_i}{F}$$

En donde:

- S = Saldo por cancelar [US \$]
- F = Monto de la Factura [US \$]
- n = número de abonos
- R = Retención (1%) [US \$]
- t₁ = Tiempo en días para cancelar el abono₁
- ts = Tiempo en días para el saldo no cancelado
- A = Abonos realizados [US \$]
- t_i = Tiempo en días para cancelar el abono_i

Sobre esta base, en el Cuadro 17B se muestran los Índices de Pago a marzo/05, junio/05, septiembre/05 y diciembre/05 para los contratos y las transacciones en el Mercado Ocasional (Spot).

Cuadro 17B. INDICES DE PAGO [número de días]

CLIENTE:	Mar-05	Jun-05	Sep-05	Dic-05
Distribuidores	197,93	167,36	238,18	278,39
Generadores	79,13	57,97	76,45	73,13
Grandes Consumidores	35,36	28,52	22,71	22,23
Varios	20,24	19,93	13,48	16,15
Contratos	8,89	9,25	6,85	6,08
Promedio	84,01	67,74	158,88	182,51

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO S.A.

En el cuadro anterior se puede observar que de septiembre a diciembre del presente año, desmejora el Índice de Pago, pasando de 158,88 a 182,51 días que tardan en pagar los Agentes del MEM las facturas mensuales.

Por otro lado al sumar las cuentas por cobrar a diciembre del año 2004, más la facturación del período enero-diciembre del 2005 y restando la recaudación del mismo período, tenemos que las cuentas por cobrar por la energía vendida mediante contratos y en el mercado ocasional al 31 de diciembre/05 es de US \$ 19'752.359,27, incrementándose en el 45,80% con relación a las cuentas por cobrar que existían al 31 de diciembre del año 2004, según el cuadro N° 18 A:

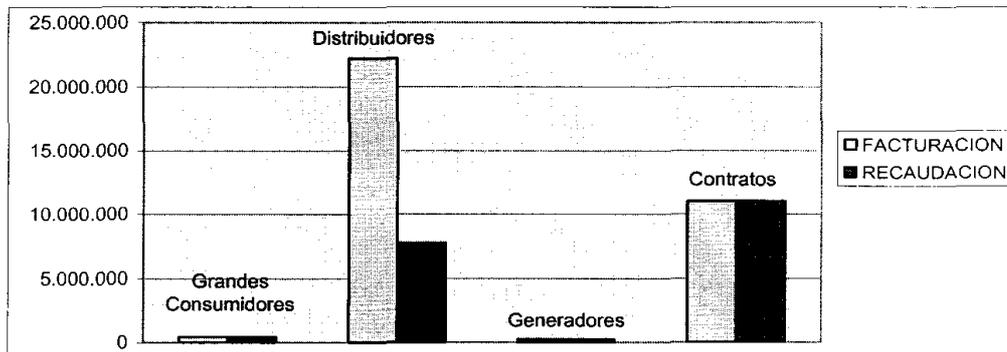
Cuadro N° 18 A. CUENTAS POR COBRAR A DICIEMBRE/05

DESCRIPCION	# CUENTA	SALDO 31/DIC/04 US \$	FACT ENE-DIC/05 US \$	COBROS ENE-DIC/05 US \$	SALDO ENE-DIC/05 US \$
Contrato Centro Sur	101.204	406.941,99	4.736.776,00	4.702.556,21	441.161,78
Venta SPOT hasta Sep03	101.205	4.936.859,79	0,00	616.514,75	4.320.345,04
Venta SPOT facturac.singul.	101.3	8.157.219,69	11.052.978,14	4.219.345,38	14.990.852,45
Contrato ERCO	101.206	46.144,23	99.803,79	145.948,02	0,00
TOTAL		13.547.165,70	15.889.557,93	9.684.364,36	19.752.359,27
VARIACION DE SALDOS DIC04-SEP05					45,80%

Con el propósito de analizar la recaudación en el mercado ocasional a partir de la facturación singularizada, en el cuadro N° 18 B se presenta un resumen de los montos recaudados hasta el 31 de diciembre/05 de la facturación para el período octubre del 2003 hasta diciembre del 2005.

Cuadro N° 18 B. RECAUDACION DE LA FACTURACION OCT/03 - DIC/05

TIPO DE AGENTE	FACTURACION US \$	RECAUDACION US \$	SALDO US \$	% RECAUDADO
Grandes Consumidores	432.453,48	425.871,55	6.581,93	98,48%
Distribuidores	22.217.494,26	7.736.706,57	14.480.787,69	34,82%
Generadores	240.580,16	238.976,91	1.603,25	99,33%
Otros Agentes	17.582,90	16.678,76	904,14	94,86%
Total Spot	22.908.110,80	8.418.233,79	14.489.877,01	36,75%
Contratos	11.014.494,48	11.014.494,48	0,00	100,00%
Total	33.922.605,28	19.432.728,27	14.489.877,01	57,29%



Del cuadro anterior se puede observar que para el período de facturación octubre/03-dic/05, se ha recaudado el 36,75% del mercado ocasional, el 100% del mercado de contratos y el 57,29% de la facturación total.

II.5 LIQUIDACION PRESUPUESTARIA

Con relación a la Liquidación Presupuestaria para el período enero-diciembre del 2005, a continuación se presentan los respectivos análisis:

- En el Anexo #1 la Estimación de Producción de Energía describe el número de MWH - Año que la Empresa pondría a disposición en el mercado, con un total de 246.311 MWH de los cuales 189.378 MWH corresponden a la producción hidráulica y 56.933 MWH a la producción termoeléctrica; sin embargo los valores ejecutados en el año han sido 192.719 MWH en producción hidráulica y 70.911 MWH en producción térmica, habiéndose ejecutado el 101,76% en la producción de energía hidráulica y el 124,55% en la producción de energía térmica lo que nos da un total del 107,03% de la estimación de producción de energía para el año 2005.
- En el Anexo #2 se presenta la liquidación de Ingresos (Facturación), en donde se puede observar que los mayores avances corresponden a los ingresos ajenos a la operación con un porcentaje de ejecución del 3.167,67%; los ingresos de operación por no venta de energía con un avance del 130,29%; luego esta la venta de energía en el mercado spot con un avance del 123,50%; y por último la venta de energía por contratos con un 100,86%. Debiéndose indicar que los montos mayores corresponden a la venta de energía por contratos y en el mercado spot; dando un Total de Ingresos de USD 15'957.962 con una ejecución a diciembre del 115,97%.

Sin embargo los valores registrados corresponden a la facturación y no a los ingresos efectivos; de acuerdo con el sistema de recaudación los montos que han ingresado efectivamente hasta el mes de diciembre ha sido de USD 4'207.707.09 del Mercado Ocasional, y USD 4'836.579,79 en los Contrato a Plazo.

- En el Anexo #3 se puede observar la Liquidación del Presupuesto de Gastos de Operación y aquellos Ajenos a la Operación; de los Gastos de Operación los rubros más importantes corresponden a materiales con un monto de avance de USD 4'329.591 que representa el 146,30%, de los cuales los valores principales corresponden a combustible para la generación termoeléctrica con USD 3'867.801,98 y lubricantes con un monto de USD 338.578,08; el rubro mano de obra con un 95,56% de ejecución que corresponde a USD 2'320.159; y el rubro diversos (pago de primas a las Compañías Aseguradoras) con una ejecución de USD 627.561 lo que representa el 89,91%.

Analizando el avance total se observa un promedio de ejecución del 100,85% del Total de Gastos de Operación presupuestados, dando un monto de USD 8'711.269 en el 71,00% del período anual.

En los Gastos Ajenos a la Operación que corresponde a los gastos diversos, gastos financieros y depreciación; el porcentaje de ejecución es del 79,64% que corresponde al monto de USD 3'558.857. De los cuales los gastos diversos por no operación son de USD 515.291, impuestos y dividendos con un valor de USD 691.850 y por depreciación USD 2'351.717.

Esto nos da un promedio de ejecución total en los gastos del 93,62% lo que representa un Total de Gastos de USD 12'270.126; avance que se registra debido a la política de austeridad implantada por la administración.

- En el Anexo #4 consta la liquidación del programa Total de Inversiones, en donde el porcentaje de ejecución total con relación a lo presupuestado para el año 2005 es del 21,78%, observándose que del monto presupuestado de USD 76.300 para las Centrales Hidráulicas, el rubro más alto corresponde a la adquisición de los interruptores para la Central Saucay I y Saymirín I y II con un monto de USD 25.000; el cambio de cables de potencia de salida de la unidad #1 y 2 de Saucay con un monto de USD 15.000; y la adquisición de herramientas varias con un monto de USD 12.000. Estas inversiones se han ejecutado en un 100%; sin haberse utilizado todos los valores asignados a las partidas, en el caso de los interruptores el monto alcanzó a USD 23.441,95, en los cables de potencia se utilizó USD 8.025,90 y en herramientas varias se invirtió únicamente USD 3.577,58 esto nos da un porcentaje de ejecución para la Centrales Hidráulicas de un 50.46%.

En las Centrales Termoeléctricas se tiene un porcentaje de ejecución del 3,55% con respecto al monto de USD 325.150 presupuestado, en vista de que el proceso de adquisición de repuestos se difirió para el año 2006; debiéndose indicar que la Dirección de Producción inició el proceso para el concurso de la adquisición de un lote de repuestos, con lo que en inversiones se tiene previsto un monto de USD 380.000 para el año 2006.

En Seguridad Industrial se presupuestó el monto de USD 213.000, habiéndose ejecutado únicamente el 0,20%, avance que se registra debido a que no se realizó la implantación del sistema contra incendios para la Central El Descanso. En este proceso, la Empresa a través de la Dirección de Producción contrató la actualización del estudio para luego continuar con el proceso de contratación del suministro de equipos y materiales de las fases de detección y extinción del sistema contra incendios de la Central El Descanso.

En lo referente a la obras a cargo de la Dirección de Ingeniería Civil y Medio Ambiente, se había programado para el año 2005 realizar una inversión de USD 635.000 y a diciembre de ese año, se tiene un porcentaje de ejecución del 23,22%; que se obtiene en base a la inversión realizada en la ejecución de la construcción de obras en la Central de El Descanso, como son: El mejoramiento de terrenos, por un monto de USD 42.054; la planta de tratamiento de efluentes líquidos, por un valor de USD 43.924,84; el dique de contención de combustible con una inversión de USD 14.533,45 y la impermeabilización de la piscina de almacenamiento de agua para enfriamiento de los grupos térmicos, por un monto de USD 8.125,83 dólares.

En lo relacionado con la inversión en las Centrales Hidráulicas, se ejecutó los Estudios y Diseños de las Obras de Estabilización del deslizamiento de Chacayacu en el Canal de Saimirí, con cierre a diciembre se ha invertido un monto de USD 26.120,38. Habiéndose diferido para el año 2006 la impermeabilización de la presa de El Labrado por un monto de USD 100.000.

En lo concerniente a la partida de la Gerencia General, se consideró una inversión de USD 245.000; de los cuales, el departamento Sistemas de Informática realizó la adquisición de programas de computación por un monto de USD 41.090,86, la implementación de voz sobre IP con un valor de USD 15.493,97 y la implementación del sistema de redundancia con USD 18.687,51 lo que da un avance del 57,53%.

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO S.A.

Por lo indicado en los párrafos anteriores y en función del Anexo #4 se determina que el avance total en el programa de inversiones es del 21,78%; mismo que es superior al registrado en el año 2004 que fue del 9,81%. Esto indica que ha existido una mejora y que no ha sido posible implantar obras importantes debido a la falta de liquidez que mantiene la Empresa.

- En función de lo expresado anteriormente y de lo que consta en el Anexo #5 se determina que de la diferencia entre los ingresos y gastos totales existe un excedente presupuestario de USD 3'687.837.

III. EL NEGOCIO ELÉCTRICO Y EL MERCADO

En este capítulo se presenta un resumen del funcionamiento técnico-comercial de las centrales de ELECAUSTRO, basado en sus indicadores más relevantes.

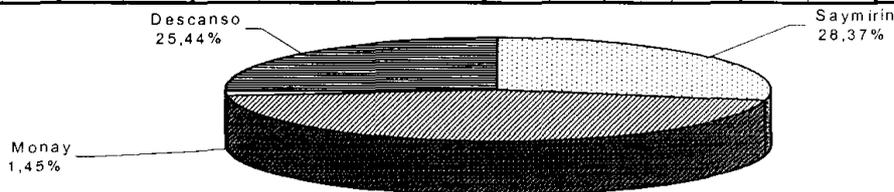
III.1 Producción Bruta Total

La producción bruta total de energía de las centrales, medida en barras, durante el periodo enero-diciembre del año 2005 alcanzó la cifra de 263'796.283 KWh, lo que significa un incremento del **3,48%** respecto al año anterior (254'924.212 KWh), según se puede observar en el Cuadro N° 19.

De la producción bruta total, 192'885.687 KWh, con el 73,12%, fue el aporte de las centrales hidráulicas y 70'910.596 KWh, con el 26,88%, generaron las centrales térmicas.

Cuadro N° 19. ENERGIA BRUTA PERIODO ENERO-DICIEMBRE AÑO 2005 [KWH]

Mes	Hidráulico			Térmico			TOTAL
	Saymirin	Saucay	Hidráulico	Monay	Descanso	Térmico	
Ene-05	5.629.684	9.278.147	14.907.831	607.150	6.391.047	6.998.197	21.906.028
Feb-05	6.608.175	10.067.630	16.675.805	112.100	4.110.890	4.222.990	20.898.795
Mar-05	7.747.130	12.626.063	20.373.193	18.740	3.346.015	3.364.755	23.737.948
Abr-05	7.958.078	9.832.764	17.790.842	56.321	2.940.531	2.996.852	20.787.694
May-05	7.767.910	12.385.018	20.152.928	161.150	4.517.799	4.678.949	24.831.877
Jun-05	7.620.354	11.680.800	19.301.154	146.600	0	146.600	19.447.754
Jul-05	6.858.211	11.016.219	17.874.430	183.800	6.490.658	6.674.458	24.548.888
Ago-05	4.814.020	7.768.327	12.582.347	239.350	8.983.873	9.223.223	21.805.570
Sep-05	4.764.440	8.350.768	13.115.208	568.800	7.914.866	8.483.666	21.598.874
Oct-05	3.867.076	7.192.311	11.059.387	857.800	8.835.173	9.692.973	20.752.360
Nov-05	4.794.996	7.785.718	12.580.714	310.400	6.744.346	7.054.746	19.635.460
Dic-05	6.415.094	10.056.754	16.471.848	550.750	6.822.437	7.373.187	23.845.035
AÑO 05 KWh	74.845.168	118.040.519	192.885.687	3.812.961	67.097.635	70.910.596	263.796.283
AÑO 05 %	28,37	44,75	73,12	1,45	25,44	26,88	100,00
AÑO 04 KWh	80.628.083	116.815.240	197.443.323	897.390	56.583.499	57.480.889	254.924.212
Variac.04-05	-7,17	1,05	-2,31	324,89	18,58	23,36	3,48



Al comparar la producción de energía de las centrales hidráulicas para los periodos enero-diciembre de los años 2004 y 2005 resulta que hay un incremento del 1,05% en la producción de Saucay, una disminución del 7,17% en la de Saymirin por la disminución del número de horas de operación y del 2,31% en la producción total. Con el propósito de

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTR0 S.A.

analizar las variaciones de la producción hidráulica, en el Cuadro N° 20 se presenta información respecto a los volúmenes de agua de los dos años:

Cuadro N° 20. VOLUMENES EN LAS REPRESAS

DESCRIPCION	UNIDADES	ENERO-DICIEMBRE AÑO 2004		
		CHANLUD	LABRADO	TOTAL
VOLUMEN 01/Ene	m ³	2.946.734	5.412.127	8.358.861
VOLUMEN INGRESADO	m ³	105.013.917	73.844.680	178.858.598
VOLUMEN DESPACHADO	m ³	95.314.658	50.419.544	145.734.202
VOLUMEN VERTIDO	m ³	3.239.187	24.413.822	27.653.009
VOLUMEN 31/Dic	m ³	9.406.806	4.423.441	13.830.247
ENERGÍA ALMACENADA 31/Dic	KWh	10.347.487	4.865.785	15.213.272

DESCRIPCION	UNIDADES	ENERO-DICIEMBRE AÑO 2005		
		CHANLUD	LABRADO	TOTAL
VOLUMEN 01/Ene	m ³	9.406.806	4.423.441	13.830.247
VOLUMEN INGRESADO	m ³	93.010.855	68.978.457	161.989.312
VOLUMEN DESPACHADO	m ³	93.631.832	45.204.558	138.836.390
VOLUMEN VERTIDO	m ³	0	26.079.719	26.079.719
VOLUMEN 31/Dic	m ³	8.785.830	2.117.620	10.903.450
ENERGÍA ALMACENADA 31/Dic	KWh	9.664.413	2.329.382	11.993.795

DESCRIPCION	VARIACION		
	CHANLUD	LABRADO	TOTAL
VOLUMEN 01/Ene	219,23%	-18,27%	65,46%
VOLUMEN INGRESADO	-11,43%	-6,59%	-9,43%
VOLUMEN DESPACHADO	-1,77%	-10,34%	-4,73%
VOLUMEN VERTIDO	0,00%	0,00%	0,00%
VOLUMEN 31/Dic	-6,60%	-52,13%	-21,16%
ENERGÍA ALMACENADA 31/Dic	-6,60%	-52,13%	-21,16%

Según el cuadro anterior, hay una disminución del 4,73% en el agua despachada desde las represas. Adicionalmente se observa que al fin del período disminuye en el 21,16 % el volumen de agua almacenado en las represas para el inicio del período de estiaje.

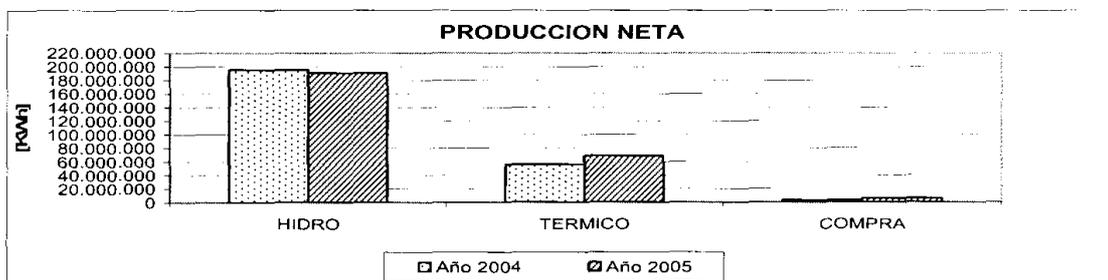
En relación con la producción térmica, durante el período se incrementó en el 23,36% según el cuadro N° 19, como consecuencia principalmente del incremento en la central El Descanso en el 18,58%, a pesar que no operó durante el mes de junio/05, por la falta de dinero para comprar combustible.

III.2 ENERGÍA NETA DISPONIBLE [KWh]:

Durante el período enero-diciembre del año 2004, ELECAUSTRO dispuso de una energía neta de 264'985.003,89 KWh para vender en el Mercado Ocasional y mediante contratos a Plazo, de los cuales 259'203.310,89 KWh, con el 97,82%, fue producción propia y, 5'781.693,00 KWh, con el 2,18%, se compró en el mercado ocasional. De la producción propia, 190'514.235,71 KWh corresponde a las centrales hidráulicas y 68'689.075,18 KWh a las térmicas, según se indica en el Cuadro N° 21:

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO S.A.

MES	Cuadro N° 21. ENERGIA NETA DISPONIBLE [KWh]				
	PROPIA			COMPRA M.O.	TOTAL
	HIDRAULICA	TERMICA	TOTAL		
Ene-05	14.736.302,71	6.775.098,79	21.511.401,50	650.805,00	22.162.206,50
Feb-05	16.470.425,00	4.088.402,97	20.558.827,97	12.166,00	20.570.993,97
Mar-05	20.124.927,00	3.256.592,99	23.381.519,99	34.330,00	23.415.849,99
Abr-05	17.600.992,00	2.891.382,03	20.492.374,03	682.871,00	21.175.245,03
May-05	19.919.431,00	4.532.815,27	24.452.246,27	80.143,00	24.532.389,27
Jun-05	19.057.270,00	143.313,51	19.200.583,51	8.575,00	19.209.158,51
Jul-05	17.661.433,00	6.473.902,61	24.135.335,61	3.889,00	24.139.224,61
Ago-05	12.367.256,00	8.950.172,32	21.317.428,32	1.464.665,00	22.782.093,32
Sep-05	12.958.401,00	8.224.888,03	21.183.289,03	526.543,00	21.709.832,03
Oct-05	10.934.290,00	9.381.642,29	20.315.932,29	1.640.211,00	21.956.143,29
Nov-05	12.408.339,00	6.820.106,65	19.228.445,65	287.046,00	19.515.491,65
Dic-05	16.275.169,00	7.150.757,72	23.425.926,72	390.449,00	23.816.375,72
Año 05 KWh	190.514.235,71	68.689.075,18	259.203.310,89	5.781.693,00	264.985.003,89
Año 05 %	71,90%	25,92%	97,82%	2,18%	100,00%
Año 04 KWh	195.173.264,75	55.625.163,44	250.798.428,19	2.977.241,12	253.775.669,31
Variac. %	-2,39%	23,49%	3,35%	94,20%	4,42%



Observando el cuadro anterior, hay un aspecto que vale la pena resaltar y es el incremento en el 94,20% respecto del año 2004, de la compra de energía en el mercado ocasional para satisfacer la demanda de los contratos, a pesar que actualmente hay la posibilidad de vender en contratos el 100% de la producción hidráulica y por otra que las curvas de los contratos actuales son más planas.

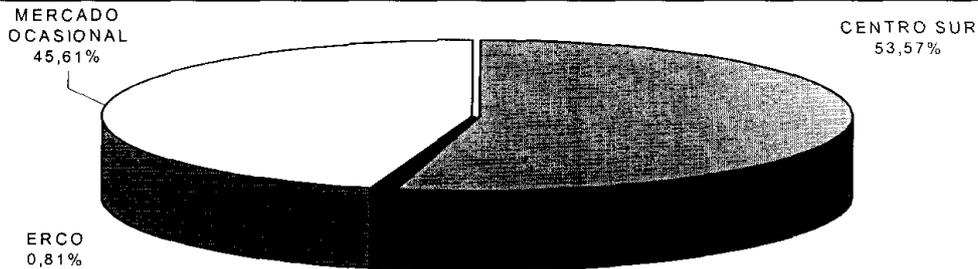
Observando el cuadro N° 21 se concluye, que la producción hidráulica neta del período enero-diciembre del año 2005 disminuye en el 2,39% frente al año 2004 y la producción térmica se incrementa en el 23,49%.

III.3 ENERGIA NETA VENDIDA [KWh]:

Considerando las transacciones de energía tanto en el Mercado Ocasional como mediante contratos con la Centro Sur y ERCO, en el período de análisis ELECAUSTRO vendió 264'985.003,89 KWh netos con el siguiente desglose: 141'959.900 KWh, con el 53,57%, a la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur; 2'157.447 KWh, con el 0,81%, a ERCO y 120'867.656,89 KWh, con el 45,61%, en el Mercado Ocasional, según se indica en el Cuadro N° 22.

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO S.A.

MES	Cuadro N° 22. ENERGIA NETA VENDIDA [KWh]			MERCADO OCASIONAL	TOTAL
	CONTRATOS		TOTAL		
	CENTRO SUR	ERCO	TOTAL		
Ene-05	11.035.000,00	2.157.447,00	13.192.447,00	8.969.759,50	22.162.206,50
Feb-05	12.332.200,00	0,00	12.332.200,00	8.238.793,97	20.570.993,97
Mar-05	11.050.100,00	0,00	11.050.100,00	12.365.749,99	23.415.849,99
Abr-05	11.403.600,00	0,00	11.403.600,00	9.771.645,03	21.175.245,03
May-05	12.179.100,00	0,00	12.179.100,00	12.353.289,27	24.532.389,27
Jun-05	11.015.400,00	0,00	11.015.400,00	8.193.758,51	19.209.158,51
Jul-05	11.564.200,00	0,00	11.564.200,00	12.575.024,61	24.139.224,61
Ago-05	11.966.500,00	0,00	11.966.500,00	10.815.593,32	22.782.093,32
Sep-05	12.882.200,00	0,00	12.882.200,00	8.827.632,03	21.709.832,03
Oct-05	12.176.500,00	0,00	12.176.500,00	9.779.643,29	21.956.143,29
Nov-05	11.133.600,00	0,00	11.133.600,00	8.381.891,65	19.515.491,65
Dic-05	13.221.500,00	0,00	13.221.500,00	10.594.875,72	23.816.375,72
Año05 KWh	141.959.900,00	2.157.447,00	144.117.347,00	120.867.656,89	264.985.003,89
Año05 %	53,57%	0,81%	54,39%	45,61%	100,00%
Año04 KWh	119.220.000,00	25.339.677,00	144.559.677,00	109.215.992,31	253.775.669,31
Variac. %	19,07%	-91,49%	-0,31%	10,67%	4,42%



En el mismo cuadro anterior se puede observar que la venta de energía a la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur se incrementa en el 19,07%, la venta a ERCO disminuye en el 91,49% debido a que a partir del mes de febrero ya no es cliente de ELECAUSTRO; la venta en Mercado Ocasional se incrementa en el 10,67%.

De acuerdo a la regulación vigente y según el Cuadro N° 22, la Empresa vendió mediante contratos a plazo 144'117.347, KWh, es decir el 75,65% de la producción neta hidráulica.

III.4 POTENCIA REMUNERABLE [KW]:

Según se indica en el Cuadro N° 23, la potencia remunerable total real con la que aportaron las centrales en el período enero-diciembre del año 2005, en promedio fue de 30.817 KW-mes, de la cual: 20.009 KW, con el 64,93%, fue el aporte hidráulico y 10.808 KW, con el 35,07%, térmico. De la potencia remunerable térmica, 8.400 KW, con el 27,26%, fue de las unidades de la central El Descanso y 2.408 KW, con el 7,81%, de la central Monay.

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTR0 S.A

MES	REAL				ASIGNADA			VARIACION			
	HIDRO	TERMICA		TOTAL	HIDRO	TERMICA	TOTAL	HIDRO	TERMICA	TOTAL	
		DESC.	MONAY								
Ene-05	19.724	7.950	2.267	10.217	29.941	19.724	15.226	34.950	0,00%	-32,90%	-14,33%
Feb-05	19.724	7.040	2.388	9.428	29.152	19.724	15.226	34.950	0,00%	-38,08%	-16,59%
Mar-05	19.724	7.725	2.324	10.049	29.773	19.724	10.675	30.399	0,00%	-5,86%	-2,06%
Abr-05	19.724	6.985	2.336	9.321	29.045	19.724	14.975	34.699	0,00%	-37,75%	-16,29%
May-05	19.724	8.471	2.344	10.815	30.539	19.724	14.975	34.699	0,00%	-27,78%	-11,99%
Jun-05	19.724	0	2.516	2.516	22.240	19.724	14.975	34.699	0,00%	-83,20%	-35,91%
Jul-05	19.724	10.235	1.890	12.125	31.849	19.724	14.975	34.699	0,00%	-19,03%	-8,21%
Ago-05	19.724	10.111	1.970	12.081	31.805	19.724	14.975	34.699	0,00%	-19,32%	-8,34%
Sep-05	19.724	8.064	2.025	10.089	29.813	19.724	14.975	34.699	0,00%	-32,63%	-14,08%
Oct-05	20.863	11.517	2.824	14.341	35.204	20.863	20.724	41.587	0,00%	-30,80%	-15,35%
Nov-05	20.863	11.298	3.116	14.413	35.276	20.863	20.724	41.587	0,00%	-30,45%	-15,17%
Dic-05	20.863	11.401	2.899	14.300	35.163	20.863	20.724	41.587	0,00%	-31,00%	-15,45%
ANO 05 KW	20.009	8.400	2.408	10.808	30.817	20.009	16.096	36.105	0,00%	-32,40%	-14,48%
ANO 05 %	64,93%	27,26%	7,81%	35,07%	100,00%	55,42%	44,58%	100,00%			
ANO 04 KW	24.109	8.961	1.428	10.389	34.497	24.109	15.632	39.740	0,00%	-33,43%	-13,03%
Variac.	-17,01%	-6,26%	68,68%	4,04%	-10,67%	-17,01%	2,97%	-9,15%			

La potencia remunerable hidráulica real media durante enero-diciembre el año 2005 disminuyó en el 17,01% frente al año 2004, como consecuencia de la aplicación del nuevo procedimiento de cálculo de la potencia remunerable, lo que se tradujo en una disminución de la potencia asignada; la térmica se incrementó en el 4,04% y la total disminuyó en el 10,67%. La potencia remunerable de la central El Descanso disminuyó en el 6,26% y la de Monay se incrementó en el 68,68%.

Al comparar la potencia térmica real frente a la asignada, se puede observar que hay una disminución del 32,85%, lo que significa que la Empresa dejó de percibir US \$ 361.699,20.

III.5 Autoconsumo

El autoconsumo de energía de los sistemas auxiliares de las centrales de ELECAUSTRO S.A., durante el período de análisis alcanzó la cifra de 1'687.472 KWh según el Cuadro N° 24, energía que es utilizada en parte en los sistemas auxiliares de las unidades y en parte en la subestaciones adjuntas a las centrales. De este autoconsumo total de energía, 100.343 KWh con el 5,95% corresponde a las centrales hidráulicas y 1'587.129 KWh con el 94,05% a las centrales térmicas.

Cuadro N° 24. AUTOCONSUMO [KWH]

Mes	Hidráulico			Térmico			TOTAL
	Saymirin	Saucay	Hidráulico	Monay	Descanso	Térmico	
Ene-05	5.796	2.074	7.870	7.315	133.641	140.956	148.826
Feb-05	5.272	2.062	7.334	2.048	99.347	101.395	108.729
Mar-05	6.151	2.573	8.724	765	80.586	81.351	90.075
Abr-05	6.323	2.533	8.856	1.137	76.236	77.373	86.229
May-05	6.659	2.393	9.052	4.255	101.685	105.940	114.992
Jun-05	6.390	2.328	8.718	1.987	0	1.987	10.705
Jul-05	6.379	2.477	8.856	3.866,0	143.263	147.129	155.985
Ago-05	6.470	2.526	8.996	6.520,0	189.170	195.690	204.686
Sep-05	5.814	2.316	8.130	12.365,0	181.272	193.637	201.767
Oct-05	5.526	2.328	7.854	19.505,0	196.917	216.422	224.276
Nov-05	5.572	2.145	7.717	19.030,0	151.669	170.699	178.416
Dic-05	5.974	2.262	8.236	0,0	154.550	154.550	162.786
Total KWh	72.326	28.017	100.343	78.793	1.508.336	1.587.129	1.687.472
Total %	4,29	1,66	5,95	4,67	89,38	94,05	100,00

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTR0 S.A.

III.6 Pérdidas de energía y Autoconsumos

Al restar de la energía bruta (Cuadro N° 19), la energía vendida en el mercado ocasional y mediante contratos a plazo que se indica en el cuadro N° 21, se tiene que durante el período enero-diciembre del año 2005 las pérdidas totales de energía en los transformadores de elevación, ubicados adjunto a las centrales, más el consumo de auxiliares fueron del 1,74%, 1,23% en las centrales hidráulicas y 3,13%, en las térmicas, según el Cuadro N° 25.

Cuadro N° 25. PERDIDAS DE ENERGIA

DESCRIPCION	UNI	HIDRAULICA	TERMICA	TOTAL
Energía Bruta	KWh	192,885,687.00	70,910,596.00	263,796,283.00
Energía Vendida	KWh	190,514,235.71	68,689,075.18	259,203,310.89
Pérdidas-Autoc.Ene-Dic/05	KWh	2,371,451.29	2,221,520.82	4,592,972.11
	%	1.23%	3.13%	1.74%

III.7 Nivel de Pluviosidad y Caudales

Al comparar las estadísticas del período enero-diciembre del año 2005 con las del año 2004, se tiene que, mientras en el 2005 la pluviosidad fue de 2.729,00 mm, en el 2004 fue de 2.726,00 mm, incrementándose en el 0,11%; el volumen de agua ingresado a las represas en el 2005 fue de 161'989.312 m³ y en el 2004 de 178'858.598 m³, con una disminución del 9,43%; el caudal promedio estimado del 2005 fue de 5,14 m³/seg y en el 2004 de 5,66 m³/seg, con una disminución del 9,18%, según se puede observar en el Cuadro N° 26:

Cuadro N° 26.

AÑO	Pluviosidad (mm)			Volumen Ingresado (m ³)			Caudal (m ³ /seg)		
	2004	2005	Variac.	2004	2005	Variac.	2004	2005	Variac.
Enero	105.00	92.00	-12.38%	11,875,981	5,878,480	-50.50%	4.43	2.24	-49.39%
Febrero	184.00	279.00	51.63%	5,863,359	9,697,624	65.39%	2.66	4.01	50.93%
Marzo	259.00	414.00	59.85%	13,860,035	22,770,367	64.29%	5.17	8.50	64.29%
Abril	340.00	319.00	-6.18%	15,816,227	28,379,113	79.43%	6.10	10.95	79.43%
Mayo	260.00	209.00	-19.62%	15,471,818	19,328,057	24.92%	5.78	7.22	24.92%
Junio	318.00	322.00	1.26%	35,260,168	25,346,352	-28.12%	13.60	9.78	-28.12%
Julio	204.00	140.00	-31.37%	17,333,285	11,101,927	-35.95%	6.47	4.14	-35.95%
Agosto	139.00	123.00	-11.51%	19,804,137	7,476,356	-62.25%	7.39	2.79	-62.25%
Septiembre	195.00	112.00	-42.56%	11,850,212	5,916,838	-50.07%	4.57	2.28	-50.07%
Octubre	204.00	136.00	-33.33%	10,571,983	7,132,258	-32.54%	3.95	2.66	-32.54%
Noviembre	268.00	204.00	-23.88%	8,796,193	11,176,422	27.06%	3.39	4.31	27.06%
Diciembre	250.00	379.00	51.60%	12,355,199	7,785,518	-36.99%	4.61	3.38	-26.82%
TOTAL	2,726.00	2,729.00	0.11%	178,858,598	161,989,312	-9.43%	5.66	5.14	-9.18%

Se debe resaltar el hecho que para el mes de marzo hay un incremento del 59,85% en la lluvia del año 2005 frente al 2004, lo cual hace que por las escorrentías, los volúmenes de ingreso de los meses de abril y mayo se incrementen y consecuentemente haya incrementos de los caudales del orden del 62,76%, 79,43% y 24,91% en marzo, abril y mayo respectivamente, para luego disminuir.

III.8 Consumo de Combustible

Para tener la producción de 70'910.596 KWh de las centrales térmicas, fue necesario que las unidades consuman los niveles de combustible que se especifican en el Cuadro N° 27.

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTR0 S.A.

Cuadro N° 27. CONSUMO DE COMBUSTIBLE (GLNS.)

AÑO	DIESEL			BUNKER	TOTAL
	MONAY	DESCANSO	TOTAL		
Ene-05	51.537,00	16.816,38	68.353,38	398.105,68	466.459,06
Feb-05	9.056,75	14.015,85	23.072,60	252.023,78	275.096,38
Mar-05	1.383,00	15.904,89	17.287,89	193.412,82	210.700,71
Abr-05	4.546,16	21.796,57	26.342,72	164.018,98	190.361,70
May-05	12.094,96	24.121,53	36.216,49	258.020,75	294.237,24
Jun-05	12.616,00	0,00	12.616,00	0,00	12.616,00
Jul-05	14.640,07	21.373,84	36.013,91	378.847,58	414.861,48
Ago-05	17.825,00	14.214,00	32.039,00	533.220,30	565.259,30
Sep-05	45.319,00	12.443,86	57.762,86	472.699,89	530.462,75
Oct-05	67.893,67	15.376,49	83.270,15	523.172,40	606.442,55
Nov-05	23.714,60	15.535,01	39.249,60	398.222,03	437.471,63
Dic-05	45.602,00	18.731,84	64.333,84	401.916,52	466.250,36
AÑO 05	306.228,19	190.330,25	496.558,44	3.973.660,73	4.470.219,17
AÑO 04	70.920,84	120.886,39	191.807,23	3.491.317,40	3.682.924,63
VARIACION	331,79%	57,71%	159,15%	13,82%	21,38%

El consumo de diesel en la central El Descanso, considera además el consumo del caldero auxiliar y los necesarios para los arranques y paradas de cada unidad. Se observa que, debido al incremento de la producción térmica con relación al mismo periodo del año 2004, el consumo de combustibles también aumento en el 21,38%. Por otro lado, relacionando la producción bruta (Cuadro N° 19) con el consumo (Cuadro N° 27), se determina que hay un incremento de los rendimientos de combustible en la Central El Descanso y una disminución en Monay al comparar los periodos del año 2005 frente al 2004, según se puede observar en el Cuadro N° 28:

Cuadro N° 28. RENDIMIENTO DEL COMBUSTIBLE

MES	MONAY			DESCANSO		
	ENERG. KWh	COMBUS. GALONES	RENDIM. KWh/gln.	ENERG. KWh	COMBUS. GALONES	RENDIM. KWh/gln.
Ene-05	607.150	51.537	11,78	6.391.047	414.922	15,40
Feb-05	112.100	9.057	12,38	4.110.890	266.040	15,45
Mar-05	18.740	1.383	13,55	3.346.015	209.318	15,99
Abr-05	56.321	4.546	12,39	2.940.531	185.816	15,82
May-05	161.150	12.095	13,32	4.517.799	282.142	16,01
Jun-05	146.600	12.616	11,62	0	0	0,00
Jul-05	183.800	14.640	12,55	6.490.658	400.221	16,22
Ago-05	239.350	17.825	13,43	8.983.873	547.434	16,41
Sep-05	568.800	45.319	12,55	7.914.866	485.144	16,31
Oct-05	857.800	67.894	12,63	8.835.173	538.549	16,41
Nov-05	310.400	23.715	13,09	6.744.346	413.757	16,30
Dic-05	550.750	45.602	12,08	6.822.437	420.648	16,22
AÑO05	3.812.961	306.228	12,45	67.097.635	4.163.991	16,11
AÑO 04	897.390	70.921	12,65	56.583.499	3.612.158	15,66
VARIACION	324,89%	331,79%	-1,60%	18,58%	15,28%	2,87%

III.9 Horas de Operación

En el Cuadro N° 30 se presentan el número de horas de operación por unidad para las centrales de Saymirín, Saucay, Monay y El Descanso:

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO S.A.

Cuadro N° 30. NUMERO DE HORAS DE OPERACIÓN DE LAS CENTRALES

UNIDAD	MONAY			DESCANSO		
	Ene-Dic04	Ene-Dic05	VARIAC.	Ene-Dic04	Ene-Dic05	VARIAC.
UNI N° 1	0,00	1.166,65		3.558,40	1.445,39	-0,59
UNI N° 2	602,25	1.904,85	216,29%	4.937,05	5.050,68	2,30%
UNI N° 3	0,00	0,00		0,00	4.084,18	
UNI N° 4	104,30	363,90	248,90%	5.190,85	5.298,97	2,08%
UNI N° 5	170,80	120,90	-29,22%			
UNI N° 6	12,63	364,72	2787,73%			
Total	889,98	3.921,02	340,57%	13.686,30	15.879,22	16,02%

UNIDAD	SAUCAY			SAYMIRIN		
	Ene-Dic04	Ene-Dic05	VARIAC.	Ene-Dic04	Ene-Dic05	VARIAC.
UNI N° 1	2.298,54	1.634,60	-28,89%	2.566,46	2.879,88	12,21%
UNI N° 2	3.428,61	2.094,71	-38,90%	2.904,00	3.009,33	3,63%
UNI N° 3	7.222,81	7.489,46	3,69%	3.768,09	3.445,68	-8,56%
UNI N° 4	7.191,76	7.791,59	8,34%	3.846,01	3.433,39	-10,73%
UNI N° 5				8.360,27	6.832,91	-18,27%
UNI N° 6				7.186,48	7.569,78	5,33%
Total	20.141,72	19.010,36	-5,62%	28.631,31	27.170,98	-5,10%

Si bien hay una disminución del número de horas totales de operación (5,62%) en la central Saucay, sin embargo hay incrementos del orden del 3,69 y 8,34% para las unidades 3 y 4 de 8 MW, lo que justifica el incremento en la producción energética.

III.10 Mercado Ocasional

A partir del mes de octubre/03 está en vigencia la facturación individualizada, mediante la cual cada agente elabora y emite las correspondientes facturas observando las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno.

Con este propósito y con la colaboración de la Unidad de Sistemas se elaboró el Sistema de Facturación y Recaudación a fin de poder registrar y hacer el seguimiento de cobro de cada factura, el mismo que mes a mes se ha ido mejorando, después de las dificultades comprensibles en el inicio de su implementación

Otro problema es la falta de liquidez de las Empresas de Generación por el no pago de las facturas por parte de las Empresas de Distribución, problema que se agravó aún más por cuanto según la facturación individualizada el rubro potencia se factura al mercado ocasional, no pudiéndose incluir en las facturas de los contratos.

A continuación se resume la facturación para el periodo enero-diciembre/2005:

Cuadro N° 31. FACTURACION PERIODO ENERO-DICIEMBRE/05

DESCRIPCION	# FACT.		MONTO	
	NUM.	%	US \$	%
Empres. Distribución	214	21,44%	10.686.799,22	67,46%
Empres. Generación	11	1,10%	59.271,31	0,37%
Grandes Consum.	749	75,05%	250.791,08	1,58%
Varios	11	1,10%	7.982,78	0,05%
Contrato	13	1,30%	4.836.579,79	30,53%
Total	998	100,00%	15.841.424,18	100,00%

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTR0 S.A.

III.11 Ubicación de la Central El Descanso en la lista de mérito para el despacho

Históricamente las unidades de la central El Descanso han estado ubicadas en los primeros lugares de la lista de mérito para el despacho hasta el mes de diciembre del año 2003, pero a partir del mes de enero del año 2004, hay un cambio en la ubicación debido a que para la operación de sus unidades, centrales como Guangopolo y Gonzalo Hernández están utilizando combustibles más pesados, con precios unitarios menores, (Decreto Ejecutivo 1539) lo que ha significado que sus costos variables sean menores que los de la central El Descanso y consecuentemente que las unidades de esta última central hayan sido desplazadas en la lista de mérito para el despacho, hecho que se nota a partir del mes de mayo, razón por la cual no han sido despachadas con la frecuencia que se hubiere esperado de haberse mantenido en los primeros lugares históricos. En el siguiente cuadro se presenta las ubicaciones a diciembre/04 y diciembre/05:

UBICACIÓN DE LAS UNIDADES DE LA CENTRAL EL DESCANSO

UNIDAD	Dic-04	Dic-05
1	5	20
2	8	19
3	7	17
4	12	18

Ante esta circunstancia se han analizado alternativas tendientes a posicionarlas nuevamente en las ubicaciones que han mantenido, como es la adquisición de equipos para que en la central El Descanso se utilice combustibles más pesados en su operación, gestiones ante los Organismos de Control tendientes a que el Gobierno fije precios especiales del bunker para la producción termoeléctrica, alternativas que serán implementadas luego de que el Gobierno fije las pautas para el manejo del Sector Eléctrico.

IV CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS

Mediante memorando Referencia DIPLAM-2004 # 0163 del 24 de noviembre/04, la Dirección de Planificación y Mercadeo puso en conocimiento de la Gerencia General el Informe de Proyección de Producción de Energía e Ingresos, para el año 2005, en el que se establecía los niveles de pluviosidad, producción de energía hidroeléctrica, termoeléctrica e ingresos por venta de energía, los cuales pueden ser considerados como los objetivos que la Compañía debía cumplir. Sobre esta base, considerando la información indicada en los numerales II y III, en el Cuadro N° 32 se presenta un resumen del grado de cumplimiento de estos objetivos, para el período enero-diciembre/05.

Cuadro N° 32. CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS					
DESCRIPCION	UNIDAD	PERIODO ENERO-DICIEMBRE/05		VARIACION	
		PROYECCION	REALES	CANTIDAD	%
Lluvias	m m	2.663,10	2.729,00	65,90	2,47%
Producción Bruta Total	KW h	250.642.838,00	263.796.283,00	13.153.445,00	5,25%
Producción Hidráulica	KW h	191.818.786,00	192.885.687,00	1.066.901,00	0,56%
Producción Térmica	KW h	58.824.052,00	70.910.596,00	12.086.544,00	20,55%
Ingresos Contratos	US \$	4.793.505,00	4.836.579,79	43.074,79	0,90%
Ingresos SPOT	US \$	8.910.836,00	11.004.844,40	2.094.008,40	23,50%
Ingresos Ajenos Explot.	US \$	374.228,00	116.537,41	-257.690,59	-68,86%
Ingresos Totales	US \$	14.078.569,00	15.957.961,59	1.879.392,59	13,35%
Precio Venta Total	US \$/MWH	56,17	60,49	4,32	7,70%
Rendimiento Descanso	KW H/gal	15,61	16,11	0,50	3,24%

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTR0 S.A.

En el mismo cuadro se puede observar que: la producción total real fue mayor en el 5,25% con respecto a la proyectada, debido básicamente al incremento de la generación térmica en el más 20,55%; al haberse incrementado el precio de venta real en el 7,70% respecto del proyectado, los ingresos totales se incrementaron en el 13,35%.

V PRINCIPALES ACCIONES REALIZADAS POR LA ADMINISTRACIÓN

V.1 Firma del Contrato Colectivo.

Con fecha 25 de enero/05 se firmó el Tercer Contrato Colectivo con vigencia para los años 2004 y 2005, con un incremento del 6,6% para el año 2004 y 2,0% para el 2005 al bono del comisariato.

V.2 Centrales Hidroeléctricas.

Mantenimiento preventivo y correctivo en las diferentes unidades con el propósito de que mantengan un alto índice de disponibilidad.

Tratamiento de aceite dieléctrico de transformadores de potencia de las centrales de Saucay y Saymirín.

Recuperación de dos ruedas pelton y el mantenimiento mayor de la unidad N° 2 de la central Saymirín I-II.

Implantación de nuevos interruptores en vacío para alta tensión en las unidades N° 5 y 6 de la central Saymirín y N° 1 y 2 de Saucay.

Elaboración de Bases, Convocatoria, Análisis Técnico-Económico de las ofertas del concurso de consultoría, construcción de hitos de hormigón para el control de los movimientos del cuerpo del deslizamiento, formulación del contrato No 0370, administración, coordinación y fiscalización de los estudios y diseños de las obras de estabilización del deslizamiento de Chacayacu. Con fecha 14 de septiembre del 2005, TECNOSUELOS remite el informe preliminar de los referidos estudios.

V.3 Centrales Termoeléctricas.

De la misma manera, en las centrales termoeléctricas lo principal fue lo siguiente:

Puesta en operación del grupo N° 3, luego de cambiar el cigüeñal y cepo de bancada # 4 y reparación del grupo # 1 de la central El Descanso.

Puesta en operación de equipo de medición de temperaturas en las unidades de El Descanso, con lo cual se podrá monitorear desde una computadora.

Construcción y puesta en funcionamiento de la planta de tratamiento de efluentes.

Instalación de sistema automático de cebado de aceite en las unidades de la central El Descanso

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO S.A.

Instalación de sistema de control automático para arranque y parada de compresores en El Descanso.

V.4 Varios.

Con el propósito de optimizar el despacho del recurso hídrico desde las represas de Chanlud y Labrado para maximizar los ingresos de la Compañía por la venta de energía de las centrales hidráulicas, en convenio con la Universidad de Cuenca, se desarrolló como tema de tesis el programa OPTIM.

Luego de cumplir con el proceso de revisión, se procedió a la firma del acta de entrega-recepción provisional de los estudios de los proyectos hidroeléctricos ubicados en el Río Yanuncay.

Durante este año se realizaron los estudios adicionales para la implantación del Sistema ESCADA.

Actividad que demandó un buen tiempo fue la elaboración de las Bases y el llamamiento a Concurso para conseguir el financiamiento y posterior construcción del proyecto Ocaña.

Durante este año se continuó con la elaboración de los informes de gestión trimestral, programaciones mensuales de la operación de las centrales, envío de información a Organismos Nacionales y Extranjeros.

Se continuó con la revisión de las liquidaciones de transacciones comerciales de la energía vendida así como la posterior facturación.

Mantenimiento de las riveras del río Tomebamba, entre el puente de El Vado y el puente de Todos Santos. Convenio suscrito con la Empresa Municipal de Aseo de Cuenca.

V.5 Sistemas de Información.

En lo que corresponde al desarrollo, implementación y mantenimiento de los sistemas de información se realizaron las siguientes actividades principales:

- Implementación y adecuación del Sistema de Inventarios y Bodega.
- Implementación y adecuación del Sistema de Adquisiciones.
- Implementación y desarrollo del módulo de Historia Laboral.
- Implementación y desarrollo del sistema de control de contratos para Auditoría Interna.
- Adquisición de un sistema informático de mantenimiento programado para las Centrales térmicas e hidroeléctricas y para Obras Civiles, con los correspondientes estudios e informes técnico – económicos. Su implementación se la realizará durante los cuatro primeros meses del 2006.
- Modificaciones y creación de opciones y reportes a los sistemas de Facturación, Recaudación, Nóminas, Tesorería, en base a los requerimientos de los usuarios y disposiciones legales del SRI, del IESS, entre otros.

- Con la adquisición del programa Oracle Internet Application Server, se inicio la construcción de una Intranet y la migración de las aplicaciones Cliente – Servidor hacia el ambiente Internet.

COMUNICACION DE DATOS Y RED DE COMPUTO

Con relación al Area de Comunicación de Datos y red de cómputo se cumplió lo siguiente:

- Implementación del enlace Repetidora Zhizhyio – Reservorio Dutasay.
- Mejoramiento del enlace backbone de comunicación de la red WAN de 11 Mbps a 54 Mbps.
- Implementación, estudios y adquisición de un servidor de comunicación Alcatel con funciones de centralilla telefónica y servicios de voz sobre IP. Instalación de teléfonos IP en las Centrales, reservorio de Dutasay y represa de Chanlud.
- Realización de estudios de equipamiento para la implementación del sistema de comunicación redundante e inicio del proceso de contratación para la adquisición de los equipos de comunicación de datos.
- Contratación y revisión de los estudios de ingeniería para la implementación del sistema de comunicación redundante, el mismo que se encuentra actualmente en la Secretaria Nacional de Telecomunicaciones para su respectiva aprobación.
- Definición del proceso de envío de información de generación de energía para el CENACE, habiéndose realizado varias pruebas de comunicación y uso de los programas proporcionados por esa entidad, por lo que se reconfiguró las direcciones IP privadas de los medidores de energía, a 14 direcciones IP públicas, con lo que a través de la conexión a Internet y el programa Sentax del CENACE se puede tomar y supervisar los datos en línea, quedando pendiente su puesta en marcha para el 2006.

V.6 Normas sobre Propiedad Intelectual y Derecho de Autor.

Según lo dispuesto en el Art. 1 del Reglamento para la presentación de los informes anuales de los administradores a las Juntas Generales, publicado en el R.O. N° 289 del 10 de marzo del 2004, resolución N° 04Q.I.J.001 de la Superintendencia de Compañías, relacionado con el Estado de Cumplimiento de las Normas sobre Propiedad Intelectual y Derecho de Autor por parte de la Compañía, se debe indicar que es norma de esta Empresa el cumplimiento de las mismas, y el año 2005 no fue la excepción, para lo cual se presenta el Anexo N° B, en donde se indican los diferentes software utilizados en la Empresa y que están debidamente autorizados.

V.7 Principales acciones realizadas en materia financiera

Es importante subrayar que los principales procesos financieros, se los ha desarrollado de manera oportuna para una óptima toma de decisiones, entre los que se puede describir lo siguiente: Presentación y análisis de los Estados Financieros mensuales; Control de activos a través de la implementación del Sistema computacional, Pagos oportunos a proveedores, contratistas y personal.

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO S.A.

Se ha realizado la revisión del cuadro de depreciación de los activos fijos del ejercicio económico 2005, información que fue enviada a presupuesto para su afectación.

Se realizaron todos los meses las provisiones de los intereses de la deuda externa: Sumitomo en sus diferentes tramos y convenio 99 por el año 2005.

Se participó en reuniones con la Gerencia, para realizar un análisis sobre el flujo de efectivo y sobre la apertura de una cuenta contable especial, para registrar las transferencias de recursos relacionadas a la operación y mantenimiento y lubricantes, contenida en el decreto 105.

Se asistió a reuniones de trabajo, para la suscripción de actas de conciliación de adeudos con las Empresas Distribuidoras de Esmeraldas, Santo Domingo, EMELGUR, Santa Elena, EMELNORTE, Milagro, El Oro, Manabí, Quito; además de la Corporación CENACE.

Se realizó todas las gestiones pertinentes para la negociación de los certificados del ex - Filanbanco en la ciudad de Guayaquil, lográndose negociar los dos documentos en las condiciones más ventajosas para ELECAUSTRO.

Con el propósito de recuperar la Cartera Vencida, se suscribieron los convenios de pago que se indica en el siguiente cuadro:

CONVENIOS PARA RECUPERAR CARTERA VENCIDA

EMPRESA	MONTO	FECHA DE SUSCRIP.
EL ORO	252.808,26	Ene-05
QUITO	1.072.156,05	May-05
REGIONAL DEL SUR	123.159,82	May-05
CATEG	5.137.233,83	Ago-05

Previo a la recuperación de la cartera se han firmado actas de conciliación de las deudas con las siguientes Empresas:

ACTA CONCILIACIÓN

FECHA SUSCRIPCION

ELECAUSTRO - CENACE

24-01-2005

ELECAUSTRO - EMELMANABI

21-03-2005

La planificación financiera ha permitido que los pagos: como anticipo de Impuesto a la Renta, Contribuciones al CONELEC, Superintendencia de Compañías, Fondos de Reserva, Utilidades, pago a proveedores, etc., se los ejecutó en los tiempos previstos por la ley y sin que la Empresa haya tenido que recurrir a endeudamientos y que representaron erogaciones significativas de dinero.

V.8 Auditoría.

Como una función típica de Auditoría Interna, se procedió a elaborar el Plan Operativo Anual de Auditoría para el año 2005, mismo que fue presentado al Gerente General para su aprobación mediante el Memorando Ref. AUDI – 2005 No. 001 de enero 3 del 2005.

Dentro del Plan Operativo de Auditoría se realizaron los siguientes exámenes:

1. Auditoría sobre Viáticos y Pasajes Aéreos

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTR0 S.A.

2. Auditoría de Vacaciones y Horas Extras
3. Auditoría a la cuenta 1.0.1.2. Cuentas por Cobrar
4. Auditoría de Contratos suscritos por la Empresa 2004-2005
5. Auditorías de Cumplimiento:
 - Fondos Rotativos
 - Suministros de Oficina
6. Auditoría de Nóminas.

Dentro del capítulo de Actividades Varias se realizó la Evaluación del cumplimiento de recomendaciones emitidas por los Comisarios, Auditoría Externa y Auditoría Interna sobre los estados financieros, control interno y procesos administrativos durante el ejercicio económico del año 2004.

V.9 Administración del Recurso Humano

Luego de contar con el Manual Orgánico Funcional de la Empresa, el mismo que fue puesto en vigencia por parte de la Gerencia General, a finales del año 2004; un aspecto de gran interés que ha requerido una especial atención por parte del Área Administrativa en este año, ha sido la terminación del Manual de Descripción de Cargos de la Compañía, aspecto que ha sido coordinado con los funcionarios del nivel directivo y la Gerencia, por lo que se cuenta con un documento definitivo listo para ser aprobado y puesto en vigencia por parte de la Gerencia General y difundido a todo el personal; igual cosa ocurre con el Manual de Procedimientos.

Por otra parte, se ha logrado avances significativos en la implementación de sistemas de control como en lo correspondiente al control de asistencia y puntualidad, pudiéndose evidenciar cada vez menores casos problemas, igualmente se ha disminuido el consumo telefónico con ETAPA por parte de todo el personal.

ADMINISTRACIÓN DE PERSONAL.

A diciembre del 2005, forman parte de la Empresa, 134 trabajadores como personal fijo y 5 tercerizados, según se indica a continuación:

DESCRIPCIÓN	2004	2005	VARIACION
Dirección de Producción	80	84	5,00%
Dirección de Planificación y Mercadeo	3	3	0,00%
Dirección Administrativa-Financiera	26	28	7,69%
Dirección de Ing. Civil y M. Ambiente	9	10	11,11%
Gerencia	10	9	-10,00%
Total Fijos	128	134	4,69%
Tercerizados	10	5	-50,00%
Total	138	139	0,72%

CAPACITACION:

Los cursos de capacitación de enero a diciembre, ascienden a US \$ 26.961,71 dirigidos a todo el personal de la Empresa, cubriendo varios de los temas que se habían programado inicialmente dentro del Plan, el mismo que aunque no fue aprobado oficialmente por la Gerencia, se ha venido ejecutando mediante cursos eventuales y otros en sitio, con el que se ha cubierto la mayoría de los temas expuestos, entre los que se destacan:

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTR0 S.A.

- En el mes de Mayo se ejecutó el plan de capacitación por “El mes de la Seguridad Industrial” presentado por la Comisión de Seguridad Industrial, habiéndose cumplido el cronograma respectivo. El plan tuvo su propio presupuesto.
- Se dictó en el mes de Noviembre el curso Internacional en sitio, sobre Conformación de Equipos de Alto Desempeño, dictado al personal directivo de la Empresa, al que asistieron 29 funcionarios
- En este mismo mes se dictó el curso en sitio sobre PRESUPUESTOS para el personal de Directores y Jefes Departamentales, con el propósito de unificar criterios para la preparación, elaboración y ejecución del presupuesto anual de la Empresa.
- En el mes de Diciembre se concretó el Curso sobre Impactos Ambientales y Legislación, de acuerdo al convenio suscrito entre ETAPA y ELECUASTRO S.A. en una serie de 4 charlas en las que intervinieron instructores de varias instituciones como ETAPA, MINISTERIO DEL MEDIO AMBIENTE y sus diferentes Direcciones.

PROYECTO MEJORAMIENTO SOCIO LABORAL

La Empresa no ha descuidado la atención del trabajador y su familia, a través de: Guardería Infantil, Subsidio Familiar, Servicio de pediatría, Subsidios de Enfermedad.

PROYECTO: BIENESTAR FAMILIAR

Se han desarrollado los siguientes eventos: Taller artístico para esposas del personal, Taller artístico para el personal femenino de la Empresa, Colonia y Campamento Vacacionales.

ATENCION MEDICA Y DE ENFERMERIA:

RESUMEN DE ATENCIONES:

Atenciones Médicas	=	969
Atenciones de Enfermería	=	566
Total de Atenciones	=	1535

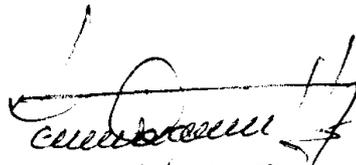
RECOMENDACIONES:

Por lo expuesto, esta Administración cree conveniente dictar políticas que permitan continuar mejorando la situación de la Compañía, para lo cual se permite recomendar lo siguiente:

- Dirigir sus máximos esfuerzos a la recuperación de la cartera vencida así como a incrementar los porcentajes de recaudación de la facturación en el Mercado Ocasional, con el propósito de disponer de la suficiente liquidez para cumplir con las obligaciones financieras y con la expansión de la Empresa.
- Del resultado del ejercicio económico por central, se concluye que la operación de El Descanso y Monay para el año 2006 le significaría pérdidas a la Compañía, por lo que se realizarán gestiones tendientes a disminuir los costos.

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO S.A.

- Realizar el análisis costo beneficio sobre la conveniencia de implementar un sistema alternativo para utilizar combustibles más baratos en la operación de la central El Descanso.
- Buscar los procedimientos adecuados para realizar las adquisiciones de repuestos oportunamente con el propósito de disminuir los tiempos de mantenimientos de las unidades térmicas, con lo cual se incrementarían los porcentajes de disponibilidad de las unidades, lo que traería como consecuencia el incremento de los ingresos por potencia y energía.
- Continuar con el desarrollo del cronograma de la ejecución del Proyecto Hidroeléctrico Ocaña hasta su culminación.
- Realizar las inversiones priorizando las que mejoren la productividad.
- Priorizar los gastos.



Ing. Hernán Carrillo Torres
GERENTE GENERAL (E)

ANEXOS

RESOLUCIONES ADOPTADAS POR EL DIRECTORIO

ANEXO N° A

# RESOL	FECHA	TEMA
115-0535	28/01/2005	Lectura y Aprobación del orden del día
115-0536	28/01/2005	Aprobación de las Actas Nos. 111, 112, 113 y 114
115-0537	28/01/2005	Conocimiento y recomendación sobre la Proforma Presupuestaria para el Ejercicio Económico del año 2005.
115-0538	28/01/2005	Conocimiento y recomendación sobre el Oficio GGFS-2004-3986, suscrito por el Capitán Milton Ordóñez Rubio, Gerente General del Fondo de Solidaridad, relacionado con el inicio de las acciones legales en contra de la Empresa Eléctrica del Ecuador Inc., para recuperar valores adeudados por venta de energía.
115-0539	28/01/2005	Conocimiento y resolución del Acta de la Comisión de Ocaña, de fecha 25 de enero del presente año.
115-0540	28/01/2005	Conocimiento del Oficio presentado por el Arq. Fernando Cordero, relacionado con la excusa a la Presidencia de la Empresa.
116-0541	28/02/2005	Lectura y Aprobación del orden del día
116-0542	28/02/2005	Conocimiento de la liquidación presupuestaria correspondiente al ejercicio económico del año 2004.
116-0543	28/02/2005	Ratificación del convenio de pago suscrito entre ELECAUSTRO y la Empresa EMELORO
116-0544	28/02/2005	Conocimiento del Informe sobre el proceso de Seguros.
117-0545	22/03/2005	Lectura y Aprobación del orden del día
117-0546	22/03/2005	Aprobación de las Actas Nos. 115 y 116 del 28 de enero y 28 de febrer de 2005, respectivamente.
117-0547	22/03/2005	Conocimiento de la Resolución No. 0024-0103 de la Junta General de Accionistas, de fecha 11 de marzo del presente año, relacionada con el avance del Proyecto Hidroeléctrico Ocaña.
117-0548	22/03/2005	Conocimiento y resolución sobre las alternativas de llamamiento a concurso para la construcción del Proyecto Hidroeléctrico Ocaña.
117-0549	22/03/2005	Designación de miembros del Comité de Ofertas.
117-0550	22/03/2005	Ratificación de donación del Impuesto a la Renta.
118-0551	06/04/2005	Lectura y Aprobación del orden del día
118-0552	06/04/2005	Aprobación del Acta No. 117 de marzo 22 de 2005.
118-0553	06/04/2005	Conocimiento Informe de los Comisarios, correspondiente al Ejercicio Económico del año 2004.
118-0554	06/04/2005	Conocimiento Informe Auditoría Externa correspondiente al Ejercicio Económico del año 2004.
118-0555	06/04/2005	Conocimiento Informe de la Administración correspondiente al Ejercicio Económico del año 2004.
118-0556	06/04/2005	Conocimiento de los Estados Financieros con corte al 31 de diciembre de 2004.
118-0557	06/04/2005	Conocimiento y resolución sobre alternativas llamamiento a concurso para la construcción Ocaña.
118-0558	06/04/2005	Conocimiento del Informe de la Administración sobre la contratación de Seguros para la Empresa.
118-0559	06/04/2005	Conocimiento solicitud presentada por Secretario del Comité de Empresa para asistir Seminario en Cuba.
119-0560	28/06/2005	Lectura y Aprobación del orden del día
119-0561	28/06/2005	Aprobación del Acta No. 118 de abril 6 del 2005
119-0562	28/06/2005	Conocimiento de las Resoluciones de la Junta General No. 026, de fecha 3 de junio del presente año
119-0563	28/06/2005	Conocimiento y aprobación Reforma Reglam. Adquisición Bienes, Ejecución Obras y Contratac. Servicios.
119-0564	28/06/2005	Designación de un miembro para que integre el Comité de Oferta.
120-0565	11/07/2005	Lectura y Aprobación del orden del día
120-0566	11/07/2005	Aprobación del Acta No. 119 de junio 28 del 2005
120-0567	11/07/2005	Conocimiento y resolución Informe Gerencia sobre alternativas Proyecto Hidroeléctrico Ocaña.
120-0568	11/07/2005	Conocimiento de la liquidación presupuestaria correspondiente al período enero-mayo del presente año.
120-0569	11/07/2005	Conocimiento del Informe relacionado con la cartera de la Empresa y las alternativas de cobro.
120-0570	11/07/2005	Conocimiento Informe relacionado con el Contrato suscrito para recuperación de cartera vencida.
120-0571	11/07/2005	Conocimiento del aumento de capital y reforma del Estatuto.
121-0572	01/08/2005	Lectura y Aprobación del orden del día
121-0573	01/08/2005	Aprobación del Acta No. 120 de julio 11 del 2005
121-0574	01/08/2005	Conocimiento y resolución sobre recomendaciones de Comisión de Ocaña sobre Proyecto Hidroeléctrico.
121-0575	01/08/2005	Conocimiento Informe Administración sobre incidencia de no inversión y su impacto en áreas Empresa.
121-0576	01/08/2005	Conocimiento Informe presentado sobre la recuperación de la cartera vencida.
121-0577	01/08/2005	Designación de una las centrales de la Empresa con el nombre del Lcdo. Daniel Toral Vélez.
122-0578	26/08/2005	Lectura y Aprobación del orden del día
122-0579	26/08/2005	Aprobación del Acta No. 121 de agosto 1 de 2005
122-0580	26/08/2005	Conocimiento de Resoluciones adoptadas por la Junta General de Accionistas del día 16 de agosto
122-0581	26/08/2005	Autorización a Gerencia General para que proceda a negociar Certificados de Depósito de Filanbanco
122-0582	26/08/2005	Conocimiento y resolución del Informe de Gestión de la Administración del primer semestre
123-0583	29/09/2005	Lectura y Aprobación del orden del día
123-0584	29/09/2005	Aprobación del Acta No. 122 de agosto 26 de 2005
123-0585	29/09/2005	Comisión General solicitada por el Dr. Sánchez para moradores sector Santa Teresita-Dutasay de Chiquintad
123-0586	29/09/2005	Conocimiento solicitud del Ing. Quizhpe, relacionada con la extensión en el permiso otorgado para estudios
124-0587	31/10/2005	Lectura y Aprobación del orden del día
124-0588	31/10/2005	Aprobación del Acta No. 123, de septiembre 29 de 2005

RESOLUCIONES ADOPTADAS POR EL DIRECTORIO

ANEXO N° A

# RESOL	FECHA	TEMA
124-0589	31/10/2005	Conocimiento sobre el pliego de peticiones presentado por el Comité de Empresa de ELECAUSTRO S.A., y contestación al mismo
124-0590	31/10/2005	Conocimiento de la Resolución de Junta General sobre la designación de Auditoría Externa
124-0591	31/10/2005	Resolución sobre los nombres que llevarán las Centrales y Represas de la Empresa
124-0592	31/10/2005	Conocimiento y aprobación del Reglamento para la Administración de Fondos Rotativos y Caja Chica
124-0593	31/10/2005	Suscripción de un Convenio con Transparencia Internacional
125-0594	29/11/2005	Lectura y Aprobación del orden del día
125-0595	29/11/2005	Aprobación del Acta No. 124, de octubre 31 de 2005.
125-0596	29/11/2005	Conocimiento del Acta del Comité de Ofertas, relacionada con el Concurso de Ofertas No. 01-2005 "Suministro de Repuestos para la Central El Descanso", y resolución al respecto.
125-0597	29/11/2005	Conocimiento de la negociación de los Certificados de Depósito del Filanbanco
125-0598	29/11/2005	Autorización para la suscripción de un Contrato Modificatorio al suscrito con el CENACE el 18 de diciembre del 2002.
125-0599	29/11/2005	Conocimiento de la condecoración a ELECAUSTRO S.A., por parte del Gobierno Provincial del Azuay, con la Presea "Honorable Consejo Provincial".
125-0600	29/11/2005	Informe sobre la reunión mantenida en las instalaciones de ELECAUSTRO con el Señor Ministro de Energía y Minas, sobre el Proyecto Hidroeléctrico Ocaña.
126-0601	08/12/2005	Lectura y Aprobación del orden del día
126-0602	08/12/2005	Aprobación del Acta No. 125, de noviembre 29 de 2005.
126-0603	08/12/2005	Conocimiento y recomendación a la Junta General de Accionistas sobre la Proforma Presupuestaria para el ejercicio económico del año 2006.
126-0604	08/12/2005	Conocimiento del informe de Gestión acumulado del periodo enero-septiembre del presente año.
126-0605	08/12/2005	Ratificación de la Comisión designada para mantener reuniones con el Ministerio de Finanzas, CONELEC y Fondo de Solidaridad sobre la situación de la Empresa.
126-0606	08/12/2005	Designación de un Delegado del Directorio para que conjuntamente con la Gerencia General negocie con el Comité de Empresa el Cuarto Contrato Colectivo.
126-0607	08/12/2005	Conocimiento de la renovación del contrato a plazo de compra venta de energía a suscribirse con la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur.

**LISTADO DE PROGRAMAS INFORMATICOS ADQUIRIDOS POR ELECAUSTRO S. A.
ANEXO B**

Corte: 31/diciembre/2005

Nombre del Programa	Versión	Descripción	Fabricante	Licencia	Año de Adquisición
ACOPLA	3.02	Programa para control de asistencia de personal	SYSTEM HOUSE	1 usuario	2001
TELEREPOR	2.0	Programa para reporte de llamadas telefónicas	TECNITEC	1 usuario	2000
VISUAL STUDIO ENTERPRISE	6.0	Herramientas de Programación: Visual Basic, Visual C, Visual Java, visual Interdev, Backoffice para desarrollo	MICROSOFT	1 usuario	2000
MS OFFICE	2000, XP, 2003	Programa utilitario para procesador de palabras, hoja electrónica, presentaciones	MICROSOFT	46 usuarios	2000(20 lic.), 2001(10 lic.), 2002 (10 lic.) 2003 (6 lic.)
MICROSOFT WINDOWS 2000 SERVER	2000	Sistema Operativo para Servidor	MICROSOFT	1 licencia servidor, 30 licencias cliente	2000
MICROSOFT WINDOWS SERVER ENTERPRISE 2003 SPANISH OPEN NO LEVEL	2003	Sistema Operativo para Servidor	MICROSOFT	1 licencia servidor, 30 licencias cliente	2003
MICROSOFT WINDOWS TERMINAL SVR CAL 2003 NO LEVEL USER CAL	2003	Licencias de acceso al servicio de Terminal server	MICROSOFT	10 licencias	2003
NORTON ANTIMIRUS CORPORATE EDITION	8.6	Programa Antivirus (Incluye actualización de licencias 4.5)	SYMANTEC	1 licencia servidor, 62 licencias cliente	2000(31 lic.), 2004(32 lic)
ORACLE	10g	Sistema Manejador de Base de Datos (incluye actualizaciones de versiones 9i, 8 y 8i)	ORACLE	30 usuarios	2001(10 lic.), 2002(20 lic)
BACKUP EXEC	7	Sistema para realización de Respaldos	VERITAS	1 usuario	2001
NEUROFORECASTER	2001	Programa de Pronósticos a través de Redes Neuronales	NIBS	1 usuario	2002
FIEL MAGISTER	2001	Programa que contiene las leyes de la Republica	EDICIONES LEGALES	1 usuario	2001
AUTOCAD LT	2002,2004	Programa para diseño de planos en 2D	AUTODESK	3 usuarios	2002 (2 lic), 2004(1 lic)
NEODATA	2000	Sistema de Precios Unitarios	NEODATA	3 usuarios	2001
INTERNET DEVELOPER SUITE	6	Programa para Desarrollo de Sistemas	ORACLE	2 usuarios	2003
ORACLE INTERNET APPLICATION SERVER	10Gg	Programa para implementación de la Intranet, creación del Portal y Desarrollo de Sistemas	ORACLE	1 Procesador	2005
CRYSTAL REPORTS	11	Programa para realización de reportes de los sistemas desarrollados en visual basic	Business Objects	1 licencia	2005
ARCGIS	9	Programa para manejo de planos de estudios ambientales	ESRI	1 licencia	2005
ADOBE ACROBAT PROFESIONAL	7	Programa para realización de documentos pdf con protección para las bases del proyecto hidroeléctrico Ocaña	ADOBE	1 licencia	2005

Nota: No se incluyen los programas que vienen preinstalados en la computadora desde fábrica, programas gratuitos y sistemas de información

ELECTROGENERADORA DEL AUSTRO S.A.
ESTIMACION DE PRODUCCION DE ENERGIA
ANEXO #1

CONCEPTO	ESTIMACIÓN 2005 (MWH)	PRODUCCION REAL 12/2005 (MWH)	EJECUCION %
PRODUCCION ENERGIA HIDROELECTRICA	189.378	192.719	101,76%
PRODUCCION DE ENERGIA TERMICA	56.933	70.911	124,55%
TOTAL DE ENERGIA	246.311	263.630	107,03%

ELECTROGENERADORA DEL AUSTRO S.A.
ANEXO #2
PRESUPUESTO DE INGRESOS DE OPERACIÓN ESTIMADO

CONCEPTO	PRESUPUESTO 2005	EJECUCION 12/2005	SALDO	EJECUCION %
VENTA ENERGIA CONTRATO (Facturación)	4.795.421	4.836.580	41.159	100,86%
VENTA MERCADO SPOT (Facturación)	8.910.836	11.004.844	2.094.008	123,50%
INGRESOS AJENOS OPERACIÓN	1.500	47.515	46.015	3167,67%
INGRESOS DE OPERACIÓN NO VENTA	52.976	69.022	16.046	130,29%
TOTAL INGRESOS	13.760.733	15.957.962	2.197.229	115,97%

ELECTROGENERADORA DEL AUSTR0 S.A.
GASTOS DE OPERACIÓN

ANEXO #3

CONCEPTO	PRESUPUESTO 2005	EJECUCION Enero-Dic 2005	SALDO	EJECUCION %	PARTICPC %
MANO DE OBRA	2.428.022	2.320.159	-107.863	95,56%	18,91%
MATERIALES	2.959.353	4.329.591	1.370.238	146,30%	35,29%
SERVICIOS BASICOS	308.000	250.695	-57.305	81,39%	2,04%
CONTRATOS Y OTROS SERVICIOS COMPRADOS	553.520	211.189	-342.331	38,15%	1,72%
SERVICIOS RELACIONADOS CON EL PERSONAL	482.500	390.928	-91.572	81,02%	3,19%
DIVERSOS	698.000	627.561	-70.439	89,91%	5,11%
SEGURIDAD INDUSTRIAL	10.700	7.638	-3.062	71,39%	0,06%
CENTRO DE COMPUTO	28.350	12.963	-15.387	45,73%	0,11%
AUDITORIAS	15.000	0	-15.000	0,00%	0,00%
MANTENIMIENTO CENTRALES	216.879	147.354	-69.525	67,94%	1,20%
REPUESTOS CENTRALES	499.000	236.767	-262.233	47,45%	1,93%
OBRAS CIVILES	438.500	176.422	-262.078	40,23%	1,44%
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	8.637.824	8.711.269	73.445	100,85%	71,00%
GASTOS DIVERSOS NO OPERACIÓN	150.500	515.291	364.791	342,39%	4,20%
GASTOS FINANCIEROS	230.703	0	-230.703	0,00%	0,00%
IMPUESTOS Y DIVIDENDOS	1.675.284	691.850			
DEPRECIACION	2.412.411	2.351.717	-60.694	97,48%	19,17%
TOTAL GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN	4.468.898	3.558.857	73.393	79,64%	29,00%
TOTAL GASTOS	13.106.722	12.270.126	146.838	93,62%	100,00%

ELECTROGENERADORA DEL AUSTRO S.A.
PROGRAMA TOTAL DE INVERSIONES

ANEXO #4

CONCEPTO	PRESUPUESTO 2005	EJECUCION Enero-Dic 2005	SALDO	EJECUCION %
<i>CENTRALES HIDRAULICAS</i>	<i>76.300</i>	<i>38.501</i>	<i>-37.799</i>	<i>50,46%</i>
<i>CENTRALES TÉRMICAS</i>	<i>325.150</i>	<i>11.552</i>	<i>-313.598</i>	<i>3,55%</i>
<i>SEGURIDAD INDUSTRIAL</i>	<i>213.000</i>	<i>436</i>	<i>-212.564</i>	<i>0,20%</i>
<i>GERENCIA GENERAL</i>	<i>245.000</i>	<i>140.952</i>	<i>-104.048</i>	<i>57,53%</i>
<i>DIRECCION FINANCIERA</i>	<i>2.000</i>	<i>2.638</i>	<i>638</i>	<i>131,88%</i>
<i>ESTUDIOS DE PROYECTOS</i>	<i>81.000</i>	<i>2.000</i>	<i>-79.000</i>	<i>2,47%</i>
<i>OBRAS CIVILES</i>	<i>635.000</i>	<i>147.434</i>	<i>-487.566</i>	<i>23,22%</i>
TOTAL INVERSIONES	1.577.450	343.512	-1.233.938	21,78%

ELECTROGENERADORA DEL AUSTR0 S.A.
GASTOS DE OPERACIÓN

ANEXO #5

CONCEPTO	PRESUPUESTO 2005	EJECUCION Enero-Dic 2005	SALDO	EJECUCION %
MANO DE OBRA	2.428.022	2.320.159	-107.863	95,56%
MATERIALES	2.959.353	4.329.591	1.370.238	146,30%
SERVICIOS BASICOS	308.000	250.695	-57.305	81,39%
CONTRATOS Y OTROS SERVICIOS COMP	553.520	211.189	-342.331	38,15%
SERVICIOS RELACIONADOS CON EL PER.	482.500	390.928	-91.572	81,02%
DIVERSOS	698.000	627.561	-70.439	89,91%
SEGURIDAD INDUSTRIAL	10.700	7.638	-3.062	71,38%
CENTRO DE COMPUTO	28.350	12.963	-15.387	45,72%
AUDITORÍAS	15.000	0	-15.000	0,00%
MANTENIMIENTO CENTRALES	216.879	147.354	-69.525	67,94%
REPUESTOS CENTRALES	499.000	236.767	-262.233	47,45%
OBRAS CIVILES	438.500	176.422	-262.078	40,23%
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	8.637.824	8.711.267	73.443	100,85%
GASTOS DIVERSOS NO OPERACIÓN	150.500	515.291	364.791	342,39%
GASTOS FINANCIEROS	230.703	0	-230.703	0,00%
IMPUESTOS Y DIVIDENDOS	1.675.284	691.850	-983.434	41,30%
DEPRECIACION	2.412.411	2.351.717	-60.694	97,48%
TOTAL GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN	4.468.898	3.558.858	-910.040	79,64%
TOTAL GASTOS	13.106.722	12.270.125	-836.597	93,62%

CONCEPTO	PRESUPUESTO 2005	EJECUCION Enero- Dic 2005	SALDO	EJECUCION %
CENTRALES HIDRAULICAS	76.300	38.501	-37.799	50,46%
CENTRALES TÉRMICAS	325.150	11.552	-313.598	3,55%
SEGURIDAD INDUSTRIAL	213.000	436	-212.564	0,20%
GERENCIA GENERAL	245.000	140.952	-104.048	57,53%
DIRECCION FINANCIERA	2.000	2.638	638	131,90%
ESTUDIOS DE PROYECTOS	81.000	2.000	-79.000	2,47%
OBRAS CIVILES	635.000	147.434	-487.566	23,22%
TOTAL INVERSIONES	1.577.450	343.513	-1.233.937	21,78%

TOTAL EGRESOS	13.106.722	12.270.125	-836.597	93,62%
TOTAL INGRESOS	13.760.733	15.957.962	2.197.229	115,97%
EXCEDENTE (DEFICIT)	654.011	3.687.837		