

29 ABR 2005

Cuenca, 21 de Abril del 2.005

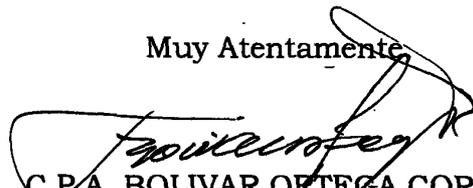
Señor
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL AZUAY
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Dando cumplimiento con lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. No. 312 del 5 de Noviembre de 1.999, me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoría Externa de la Compañía ECUAELECTRICIDAD S. A, por el ejercicio económico del año 2.004, quien ha tenido a bien contratar mis servicios.

Por la atención que se digne dar a la presente, mis anticipados agradecimientos.

Muy Atentamente


C.P.A. BOLIVAR ORTEGA CORDERO
Registro N° 1967
AUDITOR EXTERNO
Registro N° S.C.RNAE-229

Cuenca, 21 de Abril del 2.005

Señor
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL AZUAY
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Dando cumplimiento con lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. No. 312 del 5 de Noviembre de 1.999, me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoría Externa de la Compañía ECUAELECTRICIDAD S. A, por el ejercicio económico del año 2.004, quien ha tenido a bien contratar mis servicios.

Por la atención que se digne dar a la presente, mis anticipados agradecimientos.

Muy Atentamente,



C.P.A. BOLIVAR ORTEGA CORDERO
Registro N° 1967
AUDITOR EXTERNO
Registro N° S.C.RNAE-229

ECUAELECTRICIDAD S. A.

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONOMICO DEL 2.004**

ECUAELECTRICIDAD S. A.

INDICE

PÁGINA

Dictamen del Auditor Independiente	1
Balance General	2-3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Cambios en la Posición Financiera	6
Estado de Flujo del Efectivo	7
Extracto de la Escritura Pública de Constitución	8-9
Notas a los Estados Financieros:	
Objetivo de la Compañía	10
Políticas Contables Significativas	10
Activo	10-11-12-13-14-15
Pasivo	15-16-17-18
Patrimonio	18
Análisis Financiero	18-19-20

Bolívar Ortega Cordero
Auditor Externo
Hurtado de Mendoza 6-97
Telef. 2 807312 - 2 825664
E mail: jbortega72@yahoo.com.ar
Cuenca - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

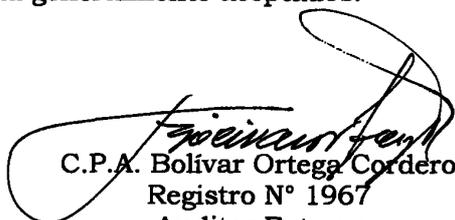
A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
ECUAELECTRICIDAD S. A.
Ciudad.-

1. En cumplimiento a lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. N° 312 del 5 de Noviembre de 1.999, se ha examinado el Balance General adjunto de la Compañía ECUAELECTRICIDAD S. A., al 31 de Diciembre del 2.004 y los correspondientes estados de resultados, estado de evolución del patrimonio, estado de cambios en la posición financiera y el estado de flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva auditoría.

2. La revisión se realiza de acuerdo con normas de Auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para dar mi opinión.

3. En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía ECUAELECTRICIDAD S. A., al 31 de Diciembre del 2.004, los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en la posición financiera, el flujo del efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Cuenca, 21 de Abril del 2.005


C.P.A. Bolívar Ortega Cordero
Registro N° 1967
Auditor Externo
Registro N° SC-RNAE-229

ECUAELECTRICIDAD S. A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 - 2.003

CUENTAS	Dic-31 2.004	Dic-31 2.003	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	1'744.788,73	1'225.155,49	519.633,24		42,41	
DISPONIBLE						
Caja	18.554,35	7.283,19	11.271,16		154,75	
Bancos	176.303,60	90.943,37	85.360,23		93,86	
SUMAN	194.857,95	98.226,56	96.631,39		98,37	
INVERSIONES						
Inversiones Temporales	100.209,00	1.373,56	98.835,44		7.195,56	
SUMAN	100.209,00	1.373,56	98.835,44		7.195,56	
EXIGIBLE						
Clientes	497.853,91	442.021,42	55.832,49		12,63	
Préstamos a Empleados	168.962,58	126.485,75	42.476,83		33,58	
Socios-Accionistas	0,00	495,80				
Cuentas por Cobrar Combustibles	177,80	-233,70				
Impuestos Fiscales	127.434,76	121.960,04	5.474,72		4,48	
Cuentas por Cobrar Varias	527,21	3.260,07		2.732,86		83,32
Préstamos a Empleados otras Empresas	170.048,97	125.502,38	44.546,59		35,49	
Impuestos Retenidos	0,00	0,00				
Pagos Anticipados	122.032,52	10.896,49	111.136,03		1.019,92	
Anticipo a Proveedores	0,00	0,00				
SUMAN	1'087.037,75	830.388,25	256.649,50		30,90	
REALIZABLE						
Inventario de Bodega General	282.393,11	160.072,88	122.320,23		76,41	
Compras en Tránsito	27.702,91	21.013,60	6.689,31		31,83	
Importaciones en Tránsito	52.588,01	114.080,64		61.492,63		53,90
SUMAN	362.684,03	295.167,12	67.516,91		22,87	
ACTIVO FIJO	1'626.445,04	1'563.497,49	62.947,56		4,02	
NO DEPRECIABLE						
Terrenos	274.182,52	274.182,52				
Construcciones en curso ofic. Cuenca	275,91	312,55		36,64		11,72
Construcción Plan de Vivienda	42.146,62	0,00				
Construcciones en curso-Challuabamba	134.117,22	155.209,92		21.092,70		13,58
SUMAN	450.722,27	429.704,99	21.017,28		4,89	
DEPRECIABLE						
Valor de los Activos Depreciables	1'726.932,20	1'469.214,81	257.717,39		17,54	
Menos: Deprec. Acum. Activos Depreciables	-551.209,43	-335.422,31	-215.787,12		-64,33	
SUMAN	1'175.722,77	1'133.792,50	41.930,27		3,69	
ACTIVO DIFERIDO						
Gastos Preoperacionales - Delicatesen	25.006,58	0,00				
Gastos de Constitución	956,29	956,29				
Menos: Amort. Acum. Gtos. Constitución	-765,12	-573,84	-191,28		-33,33	
Herramientas Contractuales	2.662,36	0,00				
SUMAN	27.860,11	382,45	27.477,66		7184,64	
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES						
Valores en Garantía	3.526,12	900,00	2.626,12		291,79	
SUMAN	3.526,12	900,00	2.626,12		291,79	
TOTAL DEL ACTIVO	3'402.620,00	2'789.935,43	612.684,57		21,26	

Las Notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

ECUALECTRICIDAD S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 - 2.003

CUENTAS	Dic-31 2.004	Dic-31 2.003	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %
<u>PASIVO</u>						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Obligaciones Bancarias	0,00	60.000,00				
Proveedores	161.319,86	129.367,45	31.952,41		24,69	
Trabajadores por Pagar	138.423,41	1.177,73	137.245,68		11.653,40	
Otros Acreedores	144.506,31	102.600,22	41.906,09		40,84	
Plan de Vivienda	126.897,00	0,00				
Accionistas por Pagar	145.509,45	186.471,09		40.961,64		21,96
Seguros por Pagar	4.733,26	8.001,25		3.267,99		40,84
Provisiones Sociales	46.086,74	45.096,24	990,50		2,19	
IESS por Pagar	8.166,64	12.991,22		4.824,58		37,13
Impuestos por Pagar	215.946,22	387,31	215.558,91			
Anticipos de Contratos	30.523,26	33.536,05		3.012,79		8,98
SUMAN	1'022.112,15	579.628,56	442.483,59		76,33	
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>						
Obligaciones a L/Plazo	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
TOTAL DEL PASIVO	1'022.112,15	579.628,56	442.483,59		76,33	
<u>PATRIMONIO</u>						
Capital Social	2'380.507,85	2'210.306,87	170.200,98		7,70	
SUMAN	1'696.500,00	1'335.000,00	361.500,00		27,07	
<u>RESERVAS</u>						
Reserva Legal	67.286,16	8.406,24	58.879,92		700,43	
Reserva Facultativa	0,00	0,00				
SUMAN	67.286,16	8.406,24	58.879,92		700,43	
<u>RESULTADOS</u>						
Utilidades de Ejercicios Anteriores	419,23	0,00				
Utilidad del Ejercicio	616.302,46	866.900,63		250.598,17		28,90
SUMAN	616.721,69	866.900,63		250.178,94		28,85
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	3'402.620,00	2'789.935,43	612.684,57		21,96	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

ECUAELCTRICIDAD S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 - 2.003

CUENTAS	Dic-31 2.004	Dic-31 2.003	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			AUMENTOS	DISMINUCIONES	+ %	-%
INGRESOS OPERACIONALES						
Ingresos por Venta de Mercaderías y Servicios	158.946,20	157.633,97	1.312,23		0,83	
Ingresos por Contratos	4'263.348,68	4'278.689,38		15.340,70		0,35
SUMAN	4'422.294,88	4'436.323,35		14.028,47		0,31
- COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES						
Costos de Ventas	411.046,21	483.893,47		72.847,26		15,05
Costos de Operación	2'800.667,52	2'562.605,69	238.061,83		9,28	
Gastos Administrativos y Ventas	596.628,97	848.059,29		251.430,32		29,64
Gastos Financieros	4.433,11	28.479,83		24.046,72		84,43
SUMAN	3'812.775,81	3'923.038,28		110.262,47		2,81
UTILIDAD OPERACIONAL	609.519,07	513.285,07	96.234,00		18,74	
+ INGRESOS NO OPERACIONALES						
Intereses Ganados	28.680,37	20.066,20	8.614,17		42,92	
Venta de Activos	0,00	197.821,30				
Importación Elecaastro	285.875,83	162.299,00	123.576,83		76,14	
Varios Ingresos	22.295,79	4.183,41	18.112,38		432,95	
SUMAN	336.851,99	384.369,91		47.517,92		12,36
- OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES						
Retenciones que asume la Empresa	28.969,56	29.868,59		899,03		3,00
Varios Egresos	12,53	885,76		873,23		98,58
SUMAN	28.982,09	30.754,35		1.772,26		5,76
UTILIDAD DEL EJERCICIO	917.388,97	866.900,63	50.488,44		5,82	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

ECUAELCTRICIDAD S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 - 2.003

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
				Utilidad	Pérdida	2.004	2.003
<u>Saldos al 31 de Dic./2.004</u>							
Capital Social	1'696.500,00						
Reserva Legal		67.286,16					
Reserva Facultativa			0,00				
Utilidades de Ejercicios Anteriores				419,23			
Utilidad del Ejercicio				616.302,46			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.004						2'380.507,85	
TOTALES	1'696.500,00	67.286,16	0,00	616.721,69		2'380.507,85	
<u>Saldos al 31 de Dic./2.003</u>							
Capital Social	1'335.000,00						
Reserva Legal		8.406,24					
Reserva Facultativa			0,00				
Utilidades de Ejercicios Anteriores				0,00			
Utilidad del Ejercicio				866.900,63			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.003							2'210.306,87
TOTALES	1'335.000,00	8.406,24	0,00	866.900,63	0,00		2'210.306,87

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

ECUALECTRICIDAD S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004 -2.003

Cuentas	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MODIFIC. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MODIFICACIONES DEL CAPITAL FIJO	
	Dic-31 2.004	Dic-31 2.003	APLICACIÓN USOS	ORIGEN FUENTES	AUMENTOS	DISMINUCIONES	APLICACIÓN USOS	ORIGEN FUENTES
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	18.554,35	7.283,19	11.271,16		11.271,16			
Bancos	176.303,60	90.943,37	85.360,23		85.360,23			
Inversiones Temporales	100.209,00	1.373,56	98.835,44		98.835,44			
Cientes	497.853,91	442.021,42	55.832,49		55.832,49			
Préstamos a Empleados	166.962,58	126.485,75	42.476,83		42.476,83			
Socios - Accionistas	0,00	495,80		495,80		495,80		
Cuentas por Cobrar Combustibles	177,80	-233,70	177,80	-233,70	177,80	-233,70		
Impuestos Fiscales	127.434,76	121.980,04	5.474,72		5.474,72			
Cuentas por Cobrar Varias	527,21	3.260,07		2.732,86		2.732,86		
Impuesto Valor Agregado	0,00	0,00						
Inventario de Bodega General	282.393,11	160.072,88	122.320,23		122.320,23			
Compras en Tránsito	27.702,91	21.013,80	6.689,31		6.689,31			
Importaciones en Tránsito	52.588,01	114.080,64		61.492,63		61.492,63		
Préstamos Empleados otras Empresas	170.048,97	125.502,38	44.546,59		44.546,59			
Impuestos Retenidos	0,00	0,00						
Pagos Anticipados	122.032,52	10.896,49	111.136,03		111.136,03			
Anticipo a Proveedores	0,00	0,00						
SUMAN	1'744.788,73	1'225.155,49						
ACTIVO FIJO								
Terrenos	274.182,52	274.182,52						
Construcciones en Curso	134.393,13	155.522,47		21.129,34				21.129,34
Construcción Plan de Vivienda	42.146,62	0,00	42.146,62				42.146,62	
Valor de los Activos Depreciables	1'726.932,20	1'489.214,81	257.717,39				257.717,39	
SUMAN	2'177.654,47	1'898.919,80						
ACTIVO DIFERIDO								
Gastos de Constitución	956,29	956,29						
Gastos Preoperacionales Delicaten	25.006,58	0,00	25.006,58				25.006,58	
Herramientas Contractuales	2.662,36	0,00	2.662,36				2.662,36	
SUMAN	28.625,23	956,29						
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES								
Valores en Garantía	3.526,12	900,00	2.626,12				2.626,12	
SUMAN	3.526,12	900,00						
TOTAL DEL ACTIVO	3'954.594,55	3'125.931,58						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Obligaciones Bancarias	0,00	60.000,00	60.000,00		60.000,00			
Proveedores	161.319,86	129.367,45		31.952,41		31.952,41		
Trabajadores por Pagar	136.423,41	1.177,73		137.245,68		137.245,68		
Plan de Vivienda	126.897,00	0,00		126.897,00		126.897,00		
Otros Acreedores	144.506,31	102.600,22		41.906,09		41.906,09		
Accionistas por Pagar	145.509,45	186.471,09	40.961,64		40.961,64			
Otros por Pagar	4.733,26	8.001,25	3.267,99		3.267,99			
Provisiones Sociales	46.086,74	45.096,24		990,50		990,50		
IESS por Pagar	8.166,64	12.991,22	4.824,58		4.824,58			
Impuestos por Pagar	215.946,22	387,31		215.558,91		215.558,91		
Anticipos de Contratos	30.523,28	33.536,05	3.012,79		3.012,79			
SUMAN	1'022.112,15	579.628,56						
TOTAL DEL PASIVO	1'022.112,15	579.628,56						
PATRIMONIO								
Capital Social	1'696.500,00	1'335.000,00		361.500,00				361.500,00
Reserva Legal	67.286,16	8.406,24		58.879,92				58.879,92
Reserva Facultativa	0,00	0,00						
Deprec. y Amortiz. Acum. Activos	551.974,55	335.996,15		215.978,40				215.978,40
Utilidades de Ejercicios Anteriores	419,23	0,00		419,23				419,23
Utilidad del Ejercicio	616.302,46	866.900,63	250.598,17				250.598,17	
SUMAN	2'932.482,40	2'546.303,02						
TOTAL DEL PASIVO	3'954.594,55	3'125.931,58						
SUMAN			1'276.945,07	1'276.945,07	696.187,83	619.038,18	580.757,24	657.906,89
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO					696.187,83	77.149,65	77.149,65	
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO								
TOTALES					696.187,83	696.187,83	657.906,89	657.906,89

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

ECUAELECTRICIDAD S. A.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004
METODO INDIRECTO

CONCEPTO	+ -	PARCIAL		TOTAL
Saldo Inicial de Caja-Bancos a Dicbre. 31/2.003	+			98.226,56
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>				
Utilidades del Ejercicio	-	250.178,94		
Depreciación y Amortización Acumulada de Activos	+	215.978,40		
Aumento en Pasivo Corriente: Proveedores, Acreedores, Seguros, Provisiones, IESS, Impuestos por Pagar, etc.	+	442.483,59		
Aumento en Inversiones Temporales	-	98.835,44		
Aumento en Exigible: Clientes, Préstamos a Empleados, Impuestos Fiscales, Pagos Anticipados, etc.	-	256.649,50		
Aumento en Inventarios	-	67.516,91		
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-		14.718,80	
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>				
Aumento en Activo No Depreciable: Terrenos, Construcciones en Curso	-	21.017,28		
Aumento en Activo Depreciable: Edificios, Equipos, Muebles, y Enseres, Vehículos, etc.	-	257.717,39		
Aumento en Activo Diferido: Gastos Diferidos	-	27.668,94		
Aumento en Otros Activos No Corrientes: Valores en Garantía	-	2.626,12		
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-		309.029,73	
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>				
Aumento de Capital	+	361.500,00		
Aumento en Reservas: Reserva Legal	+	58.879,92		
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	+		420.379,92	
AUMENTO DEL EFECTIVO EN EL PERIODO	-			96.631,39
SALDO FINAL DE CAJA - BANCOS A DIC. 31/2.004				194.857,95

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

ECUAELECTRICIDAD S.A.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PUBLICA DE CONSTITUCIÓN

NOMBRE: ECUAELECTRICIDAD S.A.

CONSTITUCIÓN: La Compañía se constituye el 11 de Abril del 2.000 ante el Notario Público Segundo del Cantón Cuenca Dr. Rubén Vintimilla Bravo y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 137 juntamente con la aprobación de la Superintendencia de Compañías el 28 de Abril del mismo año.

DURACIÓN: La Compañía tendrá un plazo de duración de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil, es decir hasta el 11 de Abril del 2.050.

DOMICILIO: La Compañía tendrá como domicilio principal la ciudad de Cuenca pero podría establecer sucursales, agencias y oficinas en otras ciudades del país.

FINALIDADES: El objeto social de la Compañía será: la producción de energía eléctrica en general. Para lograr el objetivo fundamental en eficacia, eficiencia y calidad, entre sus actividades y servicios, desarrollará estudios e investigaciones, construcción, montaje, importación, exportación y comercialización de materiales, repuestos, equipos, servicios relacionados con el sector eléctrico, industrial, comercial, de la construcción y más afines; supervisión, fiscalización, auditoría, evaluación y valoración de instalaciones existentes; y además la administración, colocación e intermediación de personal calificado a personas naturales o jurídicas, nacionales o internacionales, públicas o privadas, dotando de los servicios y asistencia para alimentación, medicina ocupacional, seguridad e higiene industrial, capacitación, hospedaje, recreación y otros actos constantes en el Art. 2 de la escritura de reforma de estatutos aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 178 el 9 de Mayo del 2.003.

CAPITAL SOCIAL: La Compañía se constituye el 11 de abril del 2.000 con un capital de VEINTE Y CUATRO MIL DÓLARES de los Estados Unidos de

Norteamérica (USD \$ 24.000,00), dividido en dos mil cuatrocientas acciones ordinarias y nominativas de diez dólares cada una.

Posteriormente a la fecha de constitución de la Compañía hay los siguientes aumentos de Capital mediante escritura pública:

	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>AUMENTO</u>	<u>NUEVO CAPITAL</u>
Dic. 19/2.002	\$ 24.000,00	\$ 876.000,00	\$ 900.000,00
Dic. 29/2.003	\$ 900.000,00	\$ 435.000,00	\$ 1'335.000,00

El 20 de Diciembre del 2.004 mediante escritura pública se procede a elevar el Capital Social de la Compañía en USD \$ 361.500,00 Dólares de los Estados Unidos de América, mediante capitalización de las Utilidades obtenidas en el ejercicio económico del año 2.003 que no han sido distribuidas a los accionistas, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 532 el 30 de Diciembre del 2.004, con lo que el nuevo Capital sería de USD \$ 1'696.500,00 Dólares de los Estados Unidos de América, dividido en 169.650 acciones ordinarias y nominativas de DIEZ dólares cada una.

El Capital se encuentra suscrito y pagado en su totalidad y está representado como sigue:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>AUMENTO DE CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>NUEVO CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- UNOMSER (Unidades de Operación, Mantenimiento y Servicio) CÍA. LTDA.	USD \$ 445.000,00	\$ 120.500,00	\$ 565.500,00	33,33 %
2.- UNOMAS (Unidades de Operación, Mantenimiento y Servicio) CÍA. LTDA.	USD \$ 445.000,00	\$ 120.500,00	\$ 565.500,00	33,33 %
3.- MODOSEI (Medicina Ocupacional, Odontológica, Seguridad e Higiene Industrial) CÍA. LTDA.	USD \$ 445.000,00	\$ 120.500,00	\$ 565.000,00	33,34 %
TOTALES	USD \$ 1'335.000,00	\$ 361.500,00	\$ 1'696.500,00	100,00 %

FUENTE: Archivo de la Compañía

ECUAELCTRICIDAD S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERÍODO DEL 1° ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía Ecuaelectricidad S. A. se constituye el 11 de Abril del 2.000, el objeto principal será la producción de energía eléctrica en general y otros actos que se encuentra detallado en la hoja N° 8 del presente informe dentro del rubro FINALIDADES.

NOTA N° 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y conforme a principios contables de general aceptación.

NOTA N°3 ACTIVO

3.1.- ACTIVO CORRIENTE

3.2.- DISPONIBLE

Corresponde a las cuentas de Caja y Bancos que la Compañía dispone. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales y se practica mensualmente tanto los arqueos de Caja como las conciliaciones bancarias y los saldos son los siguientes:

		<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.004</u>	
CAJA		\$	18.554,35
BANCOS		\$	<u>176.303,60</u>
	SUMAN	\$	<u>194.857,95</u>

Cada una de estas cuentas tiene el siguiente desglose:

3.3.- CAJA

Esta cuenta registra los siguientes fondos:

Caja - Cuenca		\$	3.362,92
Caja - Guarumales		\$	<u>15.191,43</u>
	SUMAN	\$	<u>18.554,35</u>

3.4.- BANCOS

La cuenta de Bancos registra el movimiento de las siguientes cuentas corrientes:

Produbanco	Nacional	\$	75.795,66
Pichincha		\$	95.648,76
Banco de Guayaquil	Nacional	\$	4.467,68
Citibank	Internacional	\$	391,50
	SUMAN	\$	<u>176.303,60</u>

NOTA N° 4 INVERSIONES

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.004</u>	
INVERSIONES TEMPORALES	\$	<u>100.209,00</u>

Esta cuenta registra el valor depositado por la Compañía mediante póliza de acumulación en el Banco Centro Mundo, según registros contables.

NOTA N° 5 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.004</u>	
CLIENTES (NETO)	\$	497.853,91
PRESTAMOS A EMPLEADOS	\$	168.962,58
CUENTAS POR COBRAR COMBUSTIBLES	\$	177,80
IMPUESTOS FISCALES	\$	127.434,76
CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$	527,21
PRESTAMOS EMPLEADOS OTRAS EMPRESAS	\$	170.048,97
PAGOS ANTICIPADOS	\$	<u>122.032,52</u>
	SUMAN	\$ <u>1'087.037,75</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes y otras obligaciones por cobrar a corto plazo. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales, los mismos que presentan saldos reales.

El valor de cada una de estas cuentas tiene el siguiente desglose:

5.1.- CLIENTES

Esta cuenta registra el valor de la Cartera de Clientes según registros contables.

\$	<u>497.853,91</u>
----	-------------------

5.2.- PRESTAMOS A EMPLEADOS

Esta cuenta registra los préstamos concedidos a los siguientes empleados:

Carrera Jorge	\$	1.764,07
Cajilima Jhony	\$	565,08
Callay Pancho Carlos Rafael	\$	695,86
Gonzáles Jorge	\$	835,17
Herrera Benjamín	\$	2.793,45
Segarra Romel	\$	520,00
Almendariz Abel	\$	10.395,03
Calle Manuel Dr.	\$	1.079,24
Cañar Carlos	\$	13.115,05
Cherrez Katty	\$	1.019,79
Espinoza Milton Dr.	\$	15.728,36
Jara Hernán	\$	10.696,87
Marcillo Patricio	\$	11.738,74
Moreno Felipe	\$	15.951,60
Palacios Marcelo Ing.	\$	17.533,07
Pesantez Renato Ing.	\$	12.977,01
Picón Rodrigo	\$	6.183,93
Reyes Soraya	\$	6.519,16
Silva Pablo Ing.	\$	11.194,56
Salamea Pablo	\$	9.920,34
Sacasari Geovany	\$	82,54
Valladares Mauricio	\$	2.544,56
Togra Fernando	\$	10.268,49
Otros: Saldos Pequeños	\$	1.194,06
	SUMAN	\$ 165.316,03
Consumos y otros descuentos a empleados	\$	3.646,55
	TOTAL	\$ 168.962,58

5.3.- CUENTAS POR COBRAR COMBUSTIBLES

Esta cuenta registra los valores a cargo de:

Hidropaute	\$	0,20
Transelectric S. A.	\$	177,60
	SUMAN	\$ 177,80

5.4.- IMPUESTOS FISCALES

Esta cuenta registra los siguientes valores:

IVA Pagado en Bienes y Servicios	\$	22.447,05
Crédito Tributario IVA	\$	28.788,55
Anticipo Impuesto a la Renta	\$	31.341,80
Retenciones 1% Impto. Renta a la Empresa	\$	44.857,36
	SUMAN	\$ 127.434,76

5.5.- CUENTAS POR COBRAR VARIAS

Esta cuenta registra valores por cobrar a varias personas y empresas por diferentes conceptos según registros contables. \$ 527,21

5.6.- PRESTAMOS EMPLEADOS OTRAS EMPRESAS

Esta cuenta registra los préstamos a empleados de las siguientes empresas:

Empleados de MODOSEI	\$	68.203,64
Empleados de UNOMAS	\$	57.166,49
Empleados de UNOMSER	\$	<u>44.678,84</u>
SUMAN	\$	<u>170.048,97</u>

5.7.- PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra los siguientes valores anticipados según registros contables:

Por gastos de viaje del personal	\$	950,40
Por anticipos a Proveedores	\$	<u>121.082,12</u>
SUMAN	\$	<u>122.032,52</u>

NOTA N° 6 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC./2.004

INVENTARIOS:

Inv. Bodega General	\$	228.204,98
Inv. Comisariato	\$	21.719,15
Inv. Comedor	\$	12.135,34
Inv. Farmacia	\$	7.841,29
Inv. Combustible	\$	2.618,04
Otros Inventarios	\$	<u>9.874,31</u>
SUMAN	\$	<u>282.393,11</u>

IMPORTACIONES EN TRANSITO	\$	52.588,01
COMPRAS EN TRANSITO	\$	<u>27.702,91</u>
TOTAL	\$	<u>362.684,03</u>

Estas cuentas representan el valor del Inventario Final de cada uno de los departamentos que posee la Compañía. El control y valoración se lo lleva en los respectivos registros contables.

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

7.1.- NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.004</u>
TERRENOS	\$	274.182,52
CONSTRUCCIONES EN CURSO-OFICINA CUENCA	\$	275,91
CONSTRUCCIONES EN CURSO-CHAULLABAMBA	\$	134.117,22
CONSTRUCCIÓN PLAN DE VIVIENDA	\$	<u>42.146,62</u>
SUMAN	\$	<u>450.722,27</u>

El terreno se halla ubicado en el sector de Chaullabamba – Cuenca

7.2.- DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyo valor neto es el siguiente:

		<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.004</u>
EDIFICIOS – Neto	\$	484.560,92
EQUIPO DE COMUNICACIÓN – Neto	\$	17.949,56
EQUIPO DE OFICINA – Neto	\$	7.157,94
MUEBLES Y ENSERES – Neto	\$	77.326,94
VEHÍCULOS – Neto	\$	259.022,30
EQUIPO DE COMPUTACIÓN – Neto	\$	103.534,99
BIBLIOTECA – Neto	\$	5.106,19
PINACOTECA – Neto	\$	2.025,35
MAQUINARIA Y EQUIPO – Neto	\$	179.860,95
HERRAMIENTAS – NETO	\$	22.795,17
INSTALACIONES – NETO	\$	<u>16.382,46</u>
SUMAN	\$	<u>1'175.722,77</u>

A este grupo de cuentas se han aplicado los porcentajes de depreciación legalmente autorizados por la Ley, calculado en base al método de línea recta y en función a la vida útil estimada de los respectivos Activos, los mismos que están bajo el control de los respectivos registros contables.

La cuenta de Edificios registra lo siguiente:

Una Casa situada en la Av. de las Américas y La Mar – Cuenca.

Una Casa situada en la Av. Paucarbamba N° 1-122 – Cuenca donde funciona los oficinas de la Compañía.

NOTA N° 8 ACTIVO DIFERIDO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.004</u>
GASTOS DE CONSTITUCIÓN – Neto	\$ 191,17
GASTOS PREOPERACIONALES DELICATESEN	\$ 25.006,58
HERRAMIENTAS CONTRACTUALES	<u>\$ 2.662,36</u>
SUMAN	<u>\$ 27.860,11</u>

El valor de cada una de estas cuentas se lo irán difiriendo en ejercicios posteriores.

NOTA N° 9 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.004</u>
VALORES EN GARANTÍA	<u>\$ 3.526,12</u>

Esta cuenta registra el valor depositado como garantía a:

Gasolinera Solano	\$ 800,00
QUIRU	\$ 100,00
Corporación Aduanera Ecuatoriana	\$ 460,00
Hidropaute S. A.	\$ 924,12
Empresa Eléctrica Ambato Reg. Centro	<u>\$ 1.242,00</u>
SUMAN	<u>\$ 3.526,12</u>

NOTA N° 10 PASIVO

10.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.004</u>
OBLIGACIONES BANCARIAS	\$ 0,00
PROVEEDORES	\$ 161.319,86
TRABAJADORES POR PAGAR	\$ 138.423,41
OTROS ACREEDORES	\$ 144.506,31
PLAN DE VIVIENDA	\$ 126.897,00
ACCIONISTAS POR PAGAR	\$ 145.509,45
SEGUROS POR PAGAR	\$ 4.733,26
PROVISIONES SOCIALES	\$ 46.086,74
IESS POR PAGAR	\$ 8.166,64
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 215.946,22
ANTICIPOS DE CONTRATOS	<u>\$ 30.523,26</u>
SUMAN	<u>\$ 1'022.112,15</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, acreedores, Impuestos por Pagar, provisiones etc. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales según registros contables. El valor de cada una de estas cuentas tiene el siguiente desglose:

10.2.- PROVEEDORES

Esta cuenta registra los valores que adeuda la Compañía por diferentes conceptos relacionados con el giro del negocio a:

Proveedores de Bienes	\$	108.586,87
Proveedores de servicios	\$	<u>52.732,99</u>
SUMAN	\$	<u><u>161.319,86</u></u>

10.3.- TRABAJADORES POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar:

Sueldos por Pagar	\$	- 248,00
Dietas por pagar	\$	194,55
Participación de Trabajadores	\$	137.939,22
Trabajadores Eventuales	\$	44,44
Bonos por Pagar	\$	428,80
Multas	\$	<u>64,40</u>
SUMAN	\$	<u><u>138.423,41</u></u>

10.4.- OTROS ACREEDORES

Esta cuenta registra los siguientes acreedores:

Produbanco – Imptos. por Pagar	\$	17.840,71
Comedor	\$	2.862,97
Casino	\$	5.740,38
Suratel	\$	5.430,80
Varios	\$	109.330,11
Universidad Politécnica Salesiana	\$	- 637,82
Farmacia	\$	- 3.062,56
Valores no Identificados	\$	- 6.163,12
Mano de Obra Trabajadores	\$	- 1.303,18
CACEP	\$	2.177,70
Consortio MCI	\$	748,78
Supermercados La Favorita C.A.	\$	635,61
Dr. Miltón Espinoza	\$	1.646,21
Comisariato	\$	6.015,91
Palacios Marcelo Ing.	\$	755,33
Sacasary Geovanny	\$	400,00
Otros: Saldos pequeños +3.475,38 – 1.386,90	\$	<u>+ 2.088,48</u>
SUMAN	\$	<u><u>144.506,31</u></u>

10.5.- PLAN DE VIVIENDA

Esta cuenta registra el valor que los empleados y trabajadores dejan por separar el departamento que va a adquirir para su vivienda en el mencionado PLAN, según registros contables. \$ 126.897,00

10.6.- ACCIONISTAS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar a:

MODESEI CÍA. LTDA	\$	97.202,00
UNOMSER CÍA.LTDA.	\$	22.080,84
UNOMAS CÍA. LTDA.	\$	17.314,01
Dr. Milton Espinoza	\$	3.007,51
Ing. Pablo Silva	\$	<u>5.905,09</u>
SUMAN	\$	<u>145.509,45</u>

10.7.- SEGUROS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes seguros por pagar:

Seguros Bolívar	\$	589,93
Aseguradora del Sur	\$	<u>4.143,33</u>
SUMAN	\$	<u>4.733,26</u>

10.8.- PROVISIONES SOCIALES

Esta cuenta registra las siguientes prestaciones sociales:

Tribunal de Menores	\$	- 108,25
Décimo Tercer Sueldo	\$	2.872,73
Décimo Cuarto Sueldo	\$	3.872,02
Vacaciones	\$	7.176,41
Fondos de Reserva	\$	<u>32.273,83</u>
SUMAN	\$	<u>46.086,74</u>

10.9.- IESS POR PAGAR

Esta cuenta registra lo siguiente:

Aporte Personal	\$	3.551,57
Aporte Patronal	\$	4.235,27
IECE Y SECAP	\$	<u>379,80</u>
SUMAN	\$	<u>8.166,64</u>

10.10.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes Impuestos por Pagar:

Impuesto al Valor Agregado	\$	51.984,29
Retención en la Fuente	\$	155,99
Impuesto a la Renta Compañía	\$	<u>163.805,94</u>
SUMAN	\$	<u>215.946,22</u>

10.11.- ANTICIPOS DE CONTRATOS

Esta cuenta registra el anticipo del Contrato realizado con Hidropaute S. A. \$ 30.523,26

NOTA N° 11 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.004</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 1'696.500,00
<u>RESERVAS</u>	
Reserva Legal	\$ 67.286,16
Reserva Facultativa	\$ 0,00
<u>RESULTADOS</u>	
Utilidades de Ejercicios Anteriores	\$ 419,23
Utilidad del Ejercicio	<u>\$ 616.302,46</u>
SUMAN	<u>\$ 2'380.507,85</u>

La nómina de Socios del Capital Social se encuentra detallado en la hoja N° 9 del presente informe.

La Reserva Legal es el resultado de la aplicación de las normas emanadas por la Superintendencia de Compañías.

NOTA N° 12 ANALISIS FINANCIERO

Con el objeto de hacer una evaluación de los resultados económicos y sobre todo de la gestión administrativa financiera de la Compañía, se lo realiza utilizando índices y razones financieras de general conocimiento y aceptación, como son las siguientes:

12.1.- INDICE DE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

	2.004	2.003
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>1'744.788,73</u>	<u>1'225.155,49</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>1'022.112,15</u>	<u>579.628,56</u>

Según el criterio universalizado se estipula al coeficiente entre 1 y 1.5, como un indicador de equilibrio financiero normal para el Capital Circulante, es decir cuanto más alto sea el coeficiente la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo. En el presente caso la Compañía demuestra liquidez en el Capital de Trabajo ya que por cada USD \$ 1.00 de deudas u obligaciones a corto plazo la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 1.70 para cubrirlas.

12.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.004	2.003
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} =$	$\frac{1'744.788,73 - 362.684,03}{1'022.112,15} = 1.35$	$\frac{1'225.155,49 - 295.167,12}{579.628,56} = 1.60$

Este índice tiene un decremento de un 15.62% con relación año 2.003, con este índice se pretende medir la solvencia de la Compañía de una manera más rigurosa en virtud de que los inventarios constituyen la parte menos líquida pues, requieren de un tiempo prudencial para su venta y recuperación en dinero efectivo. En el presente caso por cada USD \$ 1,00 de obligaciones de corto plazo, (hasta un año) la Compañía tendría USD \$ 1.35 para satisfacerlas.

12.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.004	2.003
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} =$	$\frac{3'402.620,00}{1'022.112,15} = 3.32$	$\frac{2'789.935,43}{579.628,56} = 4.81$

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores a corto y largo plazo, pues el coeficiente que se estima es de 2 a 3. En lo que respecta a la Compañía el índice tiene un decremento del 30.97% con relación al año 2.003, a pesar de ello demuestra que está dentro del coeficiente aceptable.

12.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.004	2.003
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} =$	$\frac{1'022.112,15}{2'380.507,85} = 0.42$	$\frac{579.628,56}{2'210.306,87} = 0.26$

Esta razón tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de las Obligaciones por Pagar de corto y largo plazo. Se considera aceptable cuando el coeficiente no llega a 1. Basado en este análisis se puede considerar que el índice se encuentra dentro de lo aceptable.

12.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

2.003

$$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{CAPITAL SOCIAL}} = \frac{917.388,97 \times 100}{1'696.500,00} = 54.07\% \quad \frac{866.900,63 \times 100}{1'335.000,00} = 64.93\%$$

La Utilidad que se compara es antes de Participación de Trabajadores, Impuestos y Reservas.

El rendimiento del Capital Social en promedio del 54.07% a favor de los accionistas, por ser este porcentaje mayor al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2.004 es alrededor del 15 al 18%, se podrá aceptar como una buena rentabilidad sobre el Capital Social mencionado.

NOTA N° 13 CONCLUSIONES

- 13.1 Del examen de Auditoría realizado se desprende del buen manejo de los mecanismos Administrativos y Contables, el sistema funciona de acuerdo a los objetivos y metas trazados por la Compañía.
- 13.2 Los Estados Comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, permitiendo a la gerencia analizar y hacer un seguimiento del comportamiento de cada una de ellas.
- 13.3 Con el propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control, en la medida que se consideró necesario para establecer las bases de confiabilidad de los registros, comprobando que es el adecuado lo ejercido por la Compañía.
