

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 28 de marzo del 2004

A los Señores Accionistas y Directores de la
EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL DEL SUR S.A.

Hemos efectuado la auditoria al estado de situación financiera de la Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2004 y a los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. La elaboración de dichos estados financieros es de responsabilidad de la empresa, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros basado en la auditoria que practicamos.

1. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo e importante. La Auditoria incluye el examen basándose en pruebas selectivas de evidencias, que respaldan las cifras, las informaciones y revelaciones presentadas en los estados financieros básicos de la empresa eléctrica, incluye también una evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C.) y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria nos provee de una base razonable para nuestra opinión.
2. No hemos recibido respuesta a las solicitudes de confirmación de varias compañías que conforman los documentos por cobrar cuyo saldo al 31 de diciembre del 2004 asciende a \$ 1.474.547,57. Si bien dicho saldos fueron examinados mediante la aplicación de procedimientos alternativos de auditoria, no nos fue posible satisfacernos de la eventual existencia de otras transacciones y saldos y su efecto sobre los estados financieros. (Referencia nota 3 estados financieros).
3. Como se explica en la Nota No 3.2 de los estados financieros, la empresa no efectuó la constatación física de la cuenta por cobrar consumidores, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2004 asciende a \$ 2.904.369,73.

La Ventanilla Central cuyo saldo contable al 31 de diciembre del 2004 asciende a \$ 1.422.842,84 tiene una diferencia en menos por \$ 50.895,47 comparado con el valor que presentan el Departamento de Sistemas y recaudación.

(C.A.)

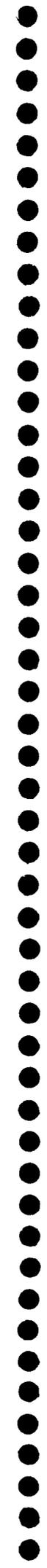
La ventanilla identificada como Tesorera de la E.E.R.S.S.A. que controla las planillas (antiguas) de los Municipios de la Provincia tiene como saldo contable de \$ 30.058,30 y según planillas en poder del custodio se encontró \$ 55.524,12 la diferencia por \$ 25.465,82 no ha sido analizada.

4. En la Nota 4 de los estados financieros se revela que formando parte del saldo de los inventarios en la bodega de Loja, existen bienes por el monto de \$ 1.302.574,35 que no han tenido movimiento por mas de 7 años; estos bienes han sido entregados por el Ex INECEL, para la implementación de la Central Hidroeléctrica Chinchipe.
5. Como se describe en la nota 5 de los estados financieros la Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A. no dispone de un avalúo que valoren mediante criterio técnico los terrenos, edificios, y demás activos fijos. Conforme lo establece las normas para la Valuación y registro contable de Propiedad, Planta y Equipo, a valor de mercado, a las que se someterán las compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías, resolución # 00QICI013, Publicado en el R.O. 146 del 26 de agosto del 2000. Tampoco realizo al 31 de diciembre del 2004 la constatación física de sus bienes e instalaciones consideradas como activos fijos que al 31 de diciembre del 2004 asciende a \$ 46.860.163,08. Los concursos para la valuación técnica han sido aplazados por la Junta de Accionistas por no convenir a los intereses de la institución.
6. Como se explica en la nota 12 a los estados financieros las inversiones de la empresa que al 31 de diciembre del 2004 ascienden a \$ 16.744.731,73, no han sido conciliadas con el Fondo de Solidaridad, Los Municipios y Consejos Provinciales. En el transcurso de nuestra auditoria la empresa se encontraba gestionando esta actividad.

En nuestra opinión excepto por los efectos de los ajustes si los hubiere, en los asuntos mencionados en los párrafos precedentes, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A. al 31 de diciembre del 2004 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, modificados en ciertos aspectos por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

SOLNOPRO S.A.
AUDITORES INDEPENDIENTES
SC-RNAE 352


C.P.A. Dr. William Villacis V.
SOCIO PRINCIPAL
Lic. Prof. 20266



ESTADOS FINANCIEROS

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL DEL SUR S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

COD.	DETALLE	Notas	SUBPARCIAL	PARCIAL	TOTAL
	ACTIVO:				
	ACTIVO CORRIENTE:				15.274.721,03
100	DISPONIBILIDADES	2		3.014.809,23	
101	CAJA GENERAL		8.341,28		
102	BANCOS		1.999.868,19		
103	FIDEICOMISO ELESUR		962.964,80		
105	FONDOS ROTATIVOS		43.634,96		
110	EXIGIBLE	3		5.499.628,92	
111	DOCUMENTOS POR COBRAR		1.474.547,57		
112	CUENTAS POR COBRAR CONSUMIDORES		2.904.369,73		
113	OTRAS CUENTAS POR COBRAR		370.850,65		
114	PROVISION ACUM.CTAS.INCOBRABLES		-65.651,40		
115	ANTICIPOS CONTRATOS CORTO PLAZO		815.512,37		
120	INVENTARIOS	4		6.631.606,60	
121	BODEGAS		6.317.179,73		
122	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES		259.547,13		
125	COMPRAS LOCALES EN TRANSITO		28.832,77		
126	MATERIALES EN TRANSFORMACION		26.046,97		
130	OTROS ACTIVOS CORRIENTES			128.676,28	
139	OTROS ACTIVOS CORRIENTES Y ACUM.		128.676,28		
	ACTIVO FIJO	5			49.860.163,08
140	ACTIVO FIJO DEPRECIABLE			49.860.163,08	
141	BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO		123.355.007,14		
151	DEPRECIAC.ACUMULADA BIENES E INST.		-76.125.042,22		
147	OBRA EN CONSTRUCCION BIENES E INST.			2.629.695,24	
148	BIENES INST.EN PROCESO DE RETIRO			502,92	
	ACTIVO NO CORRIENTE				288.069,23
160	DEUDORES E INVERSIONES A LARGO PLAZO	6		288.069,23	
161	OBLIGACIONES POR COBRAR LARGO PLAZO		288.069,23		
	ACTIVO DIFERIDO	7			443.592,71
180	ACTIVO DIFERIDO			443.592,71	
182	PAGOS ANTICIPADOS		313.748,05		
184	CUENTAS POR LIQUIDAR		40.332,44		
186	INTANGIBLES		65.909,86		
189	OTROS DEBITOS DIFERIDOS		23.602,36		
	TOTAL DEL ACTIVO:				65.866.546,05
	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	8			21.220.627,66
	PASIVO				22.621.130,91
	PASIVO A CORTO PLAZO	9		9.474.964,85	
201	DOCUMENTOS POR PAGAR		7.242.327,42		
203	CUENTAS POR PAGAR		1.909.671,14		
206	OBLIGACIONES PATRONALES DSCTOS CT.		183.280,13		
207	INTERESES Y DIVIDENDOS POR PAGAR		4.830,00		
209	OTROS PASIVOS CORRIENTES Y ACUMUL.		134.856,16		
220	PASIVO A LARGO PLAZO	10		12.479.567,81	
227	PROVISION CONTINGENTES LABORALES		1.608.443,98		
228	PROVISION ACUM.JUBILACION PATRONAL		2.840.360,59		
229	OTRAS OBLIGACIONES A LARGO PLAZO		8.030.763,24		
240	PASIVOS DIFERIDOS	11		666.598,25	
242	ANTICIPOS PARA CONSTRUCCIONES		90.904,86		
249	OTROS CREDITOS DIFERIDOS		575.693,39		
	PATRIMONIO	12			43.245.415,14
300	CAPITAL SOCIAL			27.892.432,08	
301	ACCIONES ORDINARIAS				
	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO		27.892.340,00		
302	ACCIONES PREFERIDAS				
	SUSCRITAS Y PAGADAS		92,08		
310	APORTACIONES Y ASIGNACIONES	12		16.744.731,73	
311	APORTACIONES FUTURA CAPITALIZACION		16.744.731,73		
320	RESERVAS			2.789.006,07	
327	RESERVAS PATRIMONIALES		2.789.006,07		
330	DONACIONES Y CONTRIBUCIONES			655.413,08	
335	DONACIONES DE CAPITAL Y CONTR RECIB		655.413,08		
340	RESULTADOS			-4.836.167,82	
341	RESULTADOS EJERCICIO CORRIENTE		-2.362.173,51		
342	RESULTADOS ACUM.EJERCICIOS ANTER.		-2.473.994,31		
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO				65.866.546,05
	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	13			21.220.627,66

W

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL DEL SUR S.A.
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

	NOTAS		
INGRESOS DE OPERACIÓN	14	21.833.194,89	
401 INGRESOS VENTA DE ENERGIA		20.989.209,08	
409 INGRESOS NO VENTA DE ENERGIA		<u>843.985,81</u>	
501 GASTOS DE OPERACIÓN	15	20.681.328,37	
503 DEPRECIACION BIENES E INSTALAC. SERVICIO		3.722.400,31	
509 GASTOS OPERACIÓN NO VENTA DE ENERGIA		<u>47.210,61</u>	24.450.939,29
INGRESOS Y GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN			- 2.617.744,40
421 INGRESOS AJENOS A LA OPERACION		247.103,67	
422 INGRESOS EXTRAORDINARIOS		<u>84.768,90</u>	331.872,57
521 GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN		65.583,16	
522 PERDIDAS EXTRAORDINARIAS		10.136,09	
526 GASTOS FINANCIEROS		<u>582,43</u>	76.301,68
			255.570,89
PERDIDA TOTAL DEL EJERCICIO			- 2.362.173,51

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL DEL SUR S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

SALDOS INICIALES AL 31/12/03		42.289.849,64
ACCIONES ORDINARIAS	27.892.340,00	
ACCIONES PREFERIDAS	92,08	
ACCIONES PREFERIDAS PENDIENTES	- 3,44	
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	13.525.241,13	
DONACIONES DE CAPITAL Y CONTRIBUCIONES RECIBIDAS	524.377,36	
RESERVAS PATRIMONIALES	2.789.006,07	
RESULTADOS ACUMULADOS EJERCICIOS ANTER.	- 2.441.203,56	
	<hr/>	
AUMENTO PATRIMONIALES		3.350.529,76
CANCELACION ACCIONES PREFERIDAS PENDIENTES	3,44	
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	3.219.490,60	
DONACIONES DE CAPITAL Y CONTRIBUCIONES RECIBIDAS	131.035,72	
	<hr/>	
DISMINUCIONES PATRIMONIALES		- 2.394.964,26
RESULTADO EJERCICIO CORRIENTE	- 2.362.173,51	
AJUSTE CON CARGO A RESULTADOS ANTERIORES	- 32.790,75	
	<hr/>	
SALDOS FINALES AL 31/12/04		43.245.415,14
ACCIONES ORDINARIAS	27.892.340,00	
ACCIONES PREFERIDAS	92,08	
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	16.744.731,73	
DONACIONES DE CAPITAL Y CONTRIBUCIONES RECIBIDAS	655.413,08	
RESERVAS PATRIMONIALES	2.789.006,07	
RESULTADOS ACUMULADOS EJERCICIOS ANTER.	- 2.473.994,31	
RESULTADO EJERCICIO CORRIENTE	- 2.362.173,51	
	<hr/>	

66/1

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL DEL SUR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

1 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS

EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES			
VENTA DE ENERGIA Y SERVICIOS	19.982.586,48		
DECRETO 2045-A DEFICIT TARIFARIO	175.909,73		
RECUPERACION CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	46.333,43		
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	301.520,84		
INTERESES GANADOS	5.327,21		
TOTAL EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES		20.511.677,69	
EGRESOS EFECTUADOS POR:			
PAGO A PROVEEDORES. ADQUISICION MATERIAL,DIESEL Y LUBRIC	- 1.366.430,70		
PAGO SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	- 3.535.839,16		
GASTOS VARIOS DE OPERACION	- 1.787.958,88		
IMPUESTO IVA RETENCIONES	- 766.092,18		
PAGO PRIMAS POLIZAS DE SEGURO	- 523.797,89		
PAGO JUBILACION, RETIRO VOLUNTARIO E INDEMNIZACIONES	- 163.304,57		
MULTAS CANCELADAS	- 3.395,32		
GASTOS FINANCIEROS	- 555,02	- 8.147.373,72	
EFFECTIVO RECIBIDO DE TERCEROS			
IMPUESTOS CUERPO DE BOMBEROS, SEGURO INCEND. FERUM	1.455.008,55		
PAGO DE IMPUESTOS Y TASAS	- 1.245.377,31	209.631,24	
RECUPERACION CERTIFICADO DE DEPOSITO		14.387,52	
INGRESOS POR LIQUIDACION DE SINIESTROS		29.207,25	
EFFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS			12.617.529,98

2 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

EGRESOS EFECTUADOS POR:			
COMPRA DE ACTIVOS FIJOS	- 145.587,45		
ADQUISICION MATERIAL PARA OBRAS	- 711.620,40		
CONTRATOS PARA CONSTRUCCION.ESTUDIOS Y SERVICIOS	- 863.119,96		
CONTRATOS ADQUISICION MATERIAL	- 1.089.442,74		
CONTRATOS OBRAS FERUM	- 1.775.743,49		
EFFECTIVO NETOS USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		-	4.585.514,04

3 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

INGRESOS PROVINIENTES DE:			
CANCELACION ACCIONES PREFERIDAS PENDIENTES	3,44		
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	3.219.170,85		
DONACIONES	23.020,66		
ANTICIPO PARA CONSTRUCCIONES	154.372,93	3.396.567,88	
EGRESOS EFECTUADOS POR:			
CANCELACION PRESTAMO HIDROPAUTE	-	1.112,00	
PAGO DEUDA COMPRA DE ENERGIA ALQUILER LINEA GARANTIA	-	10.283.873,96	
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		-	6.888.418,08

4 AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		1.143.597,86
EFFECTIVOS Y SUS EQUIVALENTES AL 31/12/03		1.871.211,37
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL 31/12/04		3.014.809,23

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ORGANIZACION Y OPERACIONES

La Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A. (E.E.R.S.S.A.), se constituyó EL 10 de mayo de 1950 en la ciudad de Loja bajo la denominación social de "Empresa Eléctrica Zamora S.A.". En el año 1964 cambia el nombre por "Empresa Eléctrica Loja" y desde 19 de marzo de 1973 a la fecha se identifica como: "Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A.

El objeto social según escritura pública de Reforma y Codificación de Estatutos Sociales es: Realizar toda clase de actividades tendientes a la provisión de energía eléctrica dentro del marco de la legislación vigente y área de concesión.

Respetando el derecho de los grandes consumidores y de conformidad a la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, la empresa suscribió un contrato de concesión con el Consejo Nacional de electrificación (CONELEC), para ejecutar el servicio público de distribución y comercialización de energía eléctrica, bajo el régimen de exclusividad regulada; el plazo de este contrato de concesión es de 30 años, cuyas tarifas eléctricas son reguladas por el CONELEC

NOTA 1.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A. mantiene sus registros contables en dólares y de acuerdo al Sistema Uniforme de Cuentas para Organismos del Sector Eléctrico (SUCOSE) y con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador emitidos por la Superintendencia de Compañías.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre bases y prácticas contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Reconocimiento de Ingresos y Gastos.-La empresa registra los ingresos por venta de energía dentro del mes en que se presto el servicio, es decir, en base al sistema de causación. Bajo este método los ingresos se registran, cuando existe el derecho de iniciar el proceso de cobro y los gastos en el momento de incurrir en una obligación o crear un pasivo.

La Empresa Eléctrica Regional del Sur, está normada y reglamentada por disposiciones legales emitidas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), por el Código de Trabajo, Superintendencia de Compañías y demás organismos del Sector Eléctrico.

Disponibilidades.- La compañía en la preparación del estado de flujos considera como disponibilidades el efectivo que mantiene en la instituciones bancarias incluyen el Fideicomiso Elesur en cuya cuenta depositan directamente los valores provenientes de las recaudaciones por la venta de energía.

Estimación para cuentas incobrables.- La estimación contable para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones en base al análisis de cartera con débito a los gastos del ejercicio.

Valuación de Inventarios.- Los inventarios se registra al costo de adquisición, como inventarios considera a los materiales, repuestos combustible y lubricantes que se encuentran como stock en las bodegas. El sistema de control contable de los inventarios es el permanente utilizando el método promedio ponderado para el calculo de costos, y el control lleva el Departamento de Inventarios independiente del área de contabilidad.

Propiedad Planta y Equipo (Activo Fijo).- Está registrado al costo histórico, o de construcción; el rubro Bienes e Instalaciones en Servicio, se incrementa por el valor contable de las obras construidas , que comprende el costo de los materiales utilizados, la mano de obra directa y los gastos indirectos asociados con las construcciones en proceso. . Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, ajustándose a las disposiciones emitidas por el Sucese; como ejemplo se citan los siguientes casos:

CENTRALES GENERADORAS HIDROELECTRICAS DE 50 KW O MAS		
CUENTAS	AÑOS	%
Edificios y estructuras	50	2,00
Obras Hidroeléctricas	50	2,00
Instalaciones Electromecánicas	35	2,86
Otros Equipos centrales Hidroeléctricas	35	2,86
Carretera caminos y puentes	60	1,67
INSTALACIONES GENERALES		
CUENTAS		
Edificios y Estructuras	33	3,00
Mobiliario y Equipo de Oficina	10	10,00

Handwritten signature or initials.

Equipo de Transporte	5	20,00
Herramientas y equipos de talleres	10	10,00
Equipos de Laboratorio	10	10,00
Equipos de Comunicaciones	10	10,00
Equipo de Construcción y mantenimiento	10	10,00
Equipo de Computacion (1)	5	20,00
Equipos de Bodega	10	10,00

(1) De acuerdo al Art. 21 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno se considera como gastos generales deducibles la depreciación de los equipos de cómputo y software en el 33.33% anual.

Ingresos.- Los ingresos están conformadas por la prestación de servicios de energía eléctrica, que son mensualmente planillados al usuario.

Gastos de Operación.- Esta constituido principalmente por la compra de energía eléctrica al mercado mayorista, así como a las diferentes compañías generadoras del país. A partir del año 2003, empezó la compra de energía del mercado Colombiano. También se incluyen en este rubro las depreciaciones de los activos fijos o bienes en servicio, sueldos y mantenimiento de maquinarias, materiales de oficina, honorarios, etc.

Estimaciones.- La elaboración de los estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, requieren que la Administración de la Compañía realice cálculos que modifican los saldos del balance, como son: provisiones para jubilación patronal, obsolescencia de inventarios, cuentas de dudosa cobrabilidad, depreciaciones, etc.

Contrato Colectivo de Trabajo.-

Está en vigencia el Décimo Sexto Contrato Colectivo de Trabajo, que tiene un plazo de duración de dos años contados a partir del primero de enero del 2001. De acuerdo a este instrumento, El Décimo Séptimo Contrato Colectivo de Trabajo, se celebrara con las formalidades legales máximo hasta el 31 de diciembre de de 2002. Para el caso que por alguna circunstancia especial, no fuere posible suscribirlo hasta la fecha indicada, se incrementara el 1 de enero de 2003 el 20 % en sueldos, bonificaciones, prestaciones y demás beneficios económicos previstos en este contrato, hasta que se negocie el décimo séptimo contrato. Así mismo permanecerán vigentes las estipulaciones contenidas en el presente documento; pero, una vez firmado el nuevo contrato, las estipulaciones de este retrotraerán a la fecha de terminación del décimo sexto contrato colectivo pagándose con carácter retroactivo los beneficios de todo orden en el plazo que acordaren las partes.

Mediante Resolución del Tribunal de Conciliación y Arbitraje emitida el 18 de marzo de 2004 se aprobó en Sentencia el Proyecto del Décimo Séptimo Contrato Colectivo de Trabajo, documento que por las disposiciones de la Ley Orgánica de Servicio Civil

TRE

SOLNOPRO S.A.
AUDITORES INDEPENDIENTES

y Carrera Administrativa y Homologación de las Remuneraciones del Sector Publico vigente, ha encontrado dificultades en su ejecución y aplicación.

En septiembre del 2004, la Administración y el Comité de Empresa de los trabajadores, firman un acuerdo para la aplicación de la resolución del Tribunal de Conciliación y Arbitraje.

NOTA 2 DISPONIBILIDADES

Las disponibilidades de la empresa se distribuyen en:

Caja General	8.341,28
Bancos	1.999.868,19 (1)
Fideicomiso ELESUR	962.964,80 (2)
Fondos Rotativos	43.634,96 (3)

SUMAN	\$ 3.014.809,23

(1) Bancos.- Este saldo se encuentra registrado en los bancos locales y en Agencias de acuerdo al siguiente detalle:

Bancos	US \$
Loja	875.688,26
Austro	280,08
Guayaquil	39.401,35
Fomento Sucursal Celica	28.391,25
Fomento Sucursal Gualaquiza	48.240,26
Fomento Sucursal Sozoranga	12.527,38
Fomento Sucursal Zapotillo	22.729,99
Fomento Gonzanama	28.606,85
Fomento Zumba	18.036,90
Fomento Saraguro	36.764,39
Loja (Cta. FERUM)	835.618,13
Guayaquil Sucursal. Loja	24.554,89
Cooperativa Mego	111,66
Fomento Pindal	28.916,80
Suman	1.999.868,19

(2) Fideicomiso ELESUR.- Valores que se encuentran depositados en la cuenta corriente 2900281588 del Banco de Loja, el Fideicomiso Elesur, suscrito con la compañía Administradora de Fondos Pichincha S.A. tiene vigencia hasta el 31 de diciembre del 2006. En la cuenta se depositan los valores recaudados por venta de energía, sirven para efectuar pagos, en orden de prelación establecido por el Fideicomiso.

C. Pichincha

SOLNOPRO S.A.
AUDITORES INDEPENDIENTES

(3).- Corresponde a 32 fondos rotativos y de caja chicas que manejan en la Administración Central (matriz) y en las Administraciones de las Agencias; el fondo rotativo Administración Central de la matriz equivale a \$ 30.000,00, establecido para gastos en comisiones de servicio (viáticos).

NOTA 3 EXIGIBLE

3.1	Documentos por Cobrar	1.474.547,57
3.2	Cuentas Por Cobrar Consumidores	2.904.369,73
3.3	Otras Cuentas por Cobrar	370.850,65
3.4	Provisión acum. Ctas Incobrables	- 65.651,40
3.5	Anticipo Contratos Corto Plazo	815.512,37
	Suman	\$ 5.499.628,92

3.1 Documentos por Cobrar.- Son créditos concedidos por la venta de energía y servicios corresponden a la facturación de los últimos meses del año que no se han recaudado al 31 de diciembre del 2004, los saldos se encuentran respaldados por las respectivas facturas emitidas por la empresa.

Las subcuentas de mayor significación son las siguientes:

Corporacion Administración Temporal Elec. Guayas	625.746,20
Empresa Eléctrica Quito	133.355,60
Empresa Eléctrica Manabí (&)	189.267,00
Empresa Eléctrica Milagro	61.417,03
Empresa Eléctrica Santa Elena	48.278,55
Empresa Eléctrica Esmeraldas	53.849,52
Empresa Eléctrica Los Ríos	40.636,14
EMELNORTE	41.125,49
EMELGUR	146.564,94
Empresa Eléctrica Ambato	11.515,88
Hidronacion	852,27
Empresa Eléctrica Azoguez	2.505,27
Empresa Eléctrica Bolívar	4.708,98
Empresa Eléctrica Cotopaxi	2.940,16
Empresa Eléctrica Centro Sur	4.214,90
Empresa Eléctrica Riobamba	7.400,36
Empresa Eléctrica Santo Domingo	7.130,04
ELECTROGUAYAS	36,00
Hidroagoyan	574,96
Cenace	419,90
Suman valores por venta de energía	1.415.288,63
Valores por servicios (varios clientes)	59.258,94
Total Documentos por cobrar	1.474.547,57

& Incluye facturas del 2003 por \$ 43.595,87. La empresa debe insistir ante los deudores para recuperar los valores vencidos

Sobre nuestras circularizaciones obtuvimos respuestas de la Empresa Eléctrica Ambato cuyo saldo que nos confirma es menor en \$ 209,10.

Cinco

SOLNOPRO S.A.
AUDITORES INDEPENDIENTES

Sobre el resto de las empresas hasta la fecha de nuestro trabajo de campo (24 de marzo del 2005) no recibimos respuesta, que nos hubiera permitido comparar y determinar la exactitud de los saldos contables.

La empresa realizo conciliaciones en el año 2004 solamente con 4 deudores (empresas) con corte en diferentes fechas y firmo actas de conciliacion y compromiso de pago por la compra y venta de energía.

Recomendamos que periódicamente se efectúen conciliaciones de saldos con los deudores.

3.2. Cuentas por Cobrar Consumidores.- El saldo de esta cuenta se distribuye de la siguiente manera

Tesorería EERSSA (b)	30.058,30
Ventanilla Central (a)	1.422.842,84
Ventanilla móvil	36.533,44
Ventanilla Instituciones	130.757,03
17 Agencias en los cantones	951.826,40
Bco. De Loja	57.011,60
Bco. De Fomento Gualaquiza	4.371,10
Ventanilla Bco. Del Austro	2.207,85
Ventanilla Bco. Gquil	12.264,32
Ventanilla Perú	1.876,50
Ventanilla Cooperativa el Porvenir	1.515,43
Jefatura de Personal	7.133,68
Ventanilla Bco. Bolivariano	1.496,50
Ventanilla especial SRI	6.163,66
Bco. De Loja Oficina	5.751,07
Ventanilla Municipio de Loja	59.308,53
Ventanilla Municipio Catamayo	153.791,46
Ventanilla Pindal	19.460,00
Total cuenta por cobrar consumidores (&)	2.904.369,73

(&) Incluye la facturación de diciembre del 2004 emitida en enero del 2005

Al 31 de diciembre del 2004, la empresa no obtuvo los saldos por recaudar de cada una de las ventanillas y agencias que se encuentran en línea, debido según la Jefatura de recaudaciones a fallas en el sistema informático lo cual no permitió comparar los saldos contables con lo físico. La Jefatura de Recaudaciones recibe de las agencias que no se encuentran en línea los informes diarios de recaudación, en el reverso de estos documentos se observa los saldos diarios pendientes de recaudación, esta información en la mayoría de los casos coinciden con los saldos contables

(a) La ventanilla Central cuyo saldo (\$1.422.842,84), representa el 48% de la cuenta "Consumidores por Cobrar", este saldo difiere en aproximadamente en menos \$ 50.895,47 al comparar con el reporte de Sistemas.

La ventanilla E.E.R.S.S.A. Tiene títulos o planillas por recaudar por el monto \$ 55.524,11 y contablemente el saldo asciende a 30.058,30 la diferencia en mas asciende a 25.465,81

02/04/05

SOLNOPRO S.A.
AUDITORES INDEPENDIENTES

Por las diferencias que existen en estas ventanillas, la Unidad de Contraloría debe efectuar exámenes especiales con corte al 31 de diciembre del 2004 incluyendo la ventanilla instituciones que también el saldo difiere con los saldos de sistemas y recaudación.

El siguiente cuadro muestra la antigüedad de los saldos (cartera vencida), de la cuenta sin considerar la facturación de diciembre del 2004; que fue emitida en enero del 2005.

De acuerdo a la estadística que mantiene el Departamento de Facturación la cartera vencida es la siguiente.

DETALLE	US \$
Cartera Vencida de 30 a 60 días	165.425,57
Cartera Vencida de 61 a 90 días	56.701,91
Cartera Vencida de 91 a 180 días	90.306,44
Cartera Vencida de 181 a 360 días	80.437,71
Cartera Vencida mas de 360 días	210,63
Suman &	393.082,26

& El 50% del saldo corresponde a entidades del Sector Publico (\$ 197.957,42)

En esta informacion no se considera el valor por cobrar que mantiene la empresa en la ventanilla nombre de la Tesorera de la E.E.R.S.S.A. Cuyo saldo \$ 30.058,30 correspondiente a planillas no pagadas de años anteriores que pertenecen a los diferentes Municipios de la Provincia, cuyas recaudaciones se realizan a base de convenios de pago., por lo indicado, la cartera vencida se encuentra subestimada en el indicado valor.

3.3. Otras Cuentas por Cobrar.- Incluye los anticipos de sueldos concedidos al personal de la empresa por el monto de \$ 317.797,55. Los anticipos son concedidos a base del Reglamento aprobado por el Directorio de la empresa el 18 de enero de 1990.

3.4. Provisión Cuentas Incobrables.- La compañía registra la provisión en base al 1% sobre el incremento de la cartera vencida de las cuentas.: Documentos por Cobrar, cuentas por Cobrar Consumidores, y Otras cuentas por Cobrar, excepto las cuentas por Cobrar empleados.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es el siguiente:

MOVIMIENTO CONTABLE PROVISION CUENTAS INCOBRABLES AÑO 2004		
Saldo al 31 diciembre 2003		61.643,66
Debitos registrados durante el 2004	72.728,19	
Créditos registrados durante el 2004	76.735,93	
Movimiento neto duerante 2004		4.007,74
Saldo de la provisión de cuentas incobrables		65.651,40

S. J. C.

SOLNOPRO S.A.
AUDITORES INDEPENDIENTES

Como se puede observar en el cuadro precedente la cuenta se incrementa en un valor neto de US\$ 4.007,74, En esta cuenta se registro valores no recuperados de clientes de saldos anteriores al 2004, y de igual forma cuando se logran recuperar dichos valores son cruzados contra esta misma cuenta, razón por la que se dificulta el control del saldo de provisiones para cuentas incobrables que realmente tiene la empresa.

Calculo de la Provisión

Saldo cuantas por cobrar al 31 de diciembre de 2003	4.702.941,49
(+) Cuentas por Cobrar por facturación del año 2004	22.064.908,40
(-) Cobranza del período 2004	-22.018.081,94
Saldo cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2004	4.749.767,95
(-) Cuentas por cobrar empleados	-317.797,55
(-) Cuentas por cobrar años anteriores	-347.134,04
Cuentas por cobrar generadas en el 2004 (Base de calculo de Provisión)	4.084.836,36
1 % provisión cuentas incobrables del período	40.848,36
Provisión cuentas incobrables registradas contablemente en 2004	<u>47.210,61</u>
Provisión en exceso registrada en 2004	6.362,25

Como se puede observar en el cuadro que precede, existe una provisión en exceso de US\$ 6.362,25 entre el valore registrado por contabilidad y el valor calculado por auditoria.

Se recomienda que en la cuenta 114.01 Provisión Cuentas Incobrables, única y exclusivamente se registra los movimientos que le corresponden a esta cuenta como son: Las provisiones que se efectúan durante los períodos contables,

3.5.- Anticipo Contratos Corto Plazo.- El saldo de 815.512,35, se respalda en una serie de contratos de montos pequeños que según sus cláusulas contractuales se encuentran vigentes. Se incluye anticipos de dos contratos concedidos en el año 2000 y 2002 por el monto de \$ 3.394,11 que no se han liquidado.

Recomendamos efectuar el seguimiento de los anticipos concedidos en años anteriores a efecto de exigir las liquidaciones correspondientes caso contrario, coordinar con Asesoría Jurídica para que procedan a efectivizar las garantías presentadas por los beneficiarios de los anticipos.

oche

NOTA 4 INVENTARIOS

Esta cuenta está conformada por los siguientes saldos:

DETALLE		US \$
Bodegas	(1)	6.317.179,73
Combustibles y Lubricantes	(2)	259.547,13
Compras Locales en Transito		28.832,77
Materiales en Transformación		26.046,97
TOTAL		6.631.606,60

(1) Bodegas.- Incluye materiales, herramientas y repuestos, bienes para instalación y mantenimiento del servicio, para el desarrollo de proyectos de electrificación y para reparación de maquinarias de generación y del parque automotor. La compañía tiene dos bodegas ubicadas en la ciudad de Loja y otra ubicada en Catamayo.

El 50 % pertenece a la bodega localizada en la ciudad de Loja, nuestra inspección física determino la existencia de bienes (inventarios) que no tienen movimiento por mas de 7 años de haber ingresado a la bodega. Incluye \$ 7.938,94 de materiales en mal estado

En septiembre de 1997 se efectúa el acta de entrega recepción de los equipos y materiales para la central Hidroeléctrica Chinchipe entre el Ex INECEL y la E.E.R.S.S.A. Cabe mencionar que estos bienes en el año 1990 fueron entregados a EMELNORTE por el EX INECEL con el propósito de construir la Central Hidroeléctrica INTAG. Emelnorte a pedido del Ex INECEL reintegra o devuelve dichos bienes, los mismos que deciden utilizar en el Proyecto ubicado en un sector del Rio Palanda Provincia de Zamora Chinchipe. Desde esa fecha, los bienes no han sido sujetos de mantenimiento.

De conformidad a la política energética del Gobierno, a la riqueza de los recursos hidráulicos en la zona, a la disponibilidad de equipos en bodegas y a la necesidad de energía eléctrica a bajo costo, el 29 de octubre del 2004 la empresa suscribe el contrato 391.2004.09.27 para los estudios de factibilidad, avanzada y diseños de construcción del Proyecto Hidroeléctrico ISIMANCHI I y II, alternativa que consiste en la instalación de 600 KW. En ISIMANCHI I, y la instalación de 3850 KW en ISIMANCHI II, es decir los 1.700 KW disponibles en bodegas y dos grupos adicionales de 1075 KW cada uno por adquirir para completar los 3850 KW.

(2) Los combustibles y lubricantes.- se encuentran en la Central Catamayo. Son utilizados en la generación de energía y para mantenimiento de las maquinarias de generación y del parque automotor.

De acuerdo a las actas de constatación física de combustibles, que elaboran mensualmente, se determina lo siguiente. El consumo que determina la maquina de acuerdo a las horas de funcionamiento es menor a lo que se especifica en las actas mensuales del 2004 cuyas diferencias según nuestros cálculos en el periodo asciende

M. C. N.

SOLNOPRO S.A.
AUDITORES INDEPENDIENTES

a 34.981,00 galones equivalentes a \$41.664,07 dólares. Cálculo efectuado a base del precio registrado mensualmente.

Se recomienda que las diferencias mensuales que se obtengan, se contabilicen en forma separada con el objeto de que la empresa anualmente analice y determine si estas diferencias se encuentran en función de los estándares de mermas por evaporación que establece el Ministerio de Energía y Minas.

La Unidad de Inventarios efectuó la constatación física de los bienes existentes en bodegas, cuyos resultados, esta misma unidad, compara con los saldos proporcionados por contabilidad cuyas diferencias en más o en menos remite a Contabilidad para que procedan a las regulaciones.

Recomendamos que el análisis de las diferencias en más o en menos sea analizado por otra unidad independiente a la Unidad de Inventarios

La empresa no identifica cada año los inventarios que no tienen movimiento. Consideramos importante que se realice un estudio técnico para identificar inventarios que no tienen movimiento y estimar su valor de uso o el valor probable de realización.

La empresa no establece ni registra provisiones para inventarios obsoletos y sin movimiento.

NOTA 5 ACTIVO FIJO

Bienes e Instalaciones en Servicio	123.355.007,14 (1)
Depreciación Acumulada	- 76.125.042,22 (2)

Subtotal	49.860.163,08
Obras en Construcción Bienes e Instalac.	2.629.695,24 (3)
Bienes e Instalac en Proceso de Retiro	502,92

Total Activo Fijo	49.860.163,08

(1) MOVIMIENTO DE LOS ACTIVOS FIJOS

Cuentas	Al 31 dic/2004	Adiciones	Retiros	Al 31 dic/2004
Centrales Hidroeléctricas	6.492.968,21	380.599,57		6.873.567,78
Centrales de Combustión Interna	14.767.643,13	195.364,43		14.963.007,58
Equipos Fotovoltaicos		52.733,60		52.733,60
Líneas y Subestac. Transmisión	23.476.989,31	279.960,32	27.664,00	23.729.285,63

SOLNOPRO S.A.
AUDITORES INDEPENDIENTES

Sistemas de Distribución	42.060.505,60	718.524,07	195.510,65	42.583.519,02
Instalación Servicio Abonados	17.757.492,06	667.613,00	45.133,48	18.379.971,58
Instalaciones Generales	4.433.661,20	627.292,86	102.920,51	4.958.033,55
Subtotal	108.989.259,51	2.922.087,85	371.228,64	111.540.118,72
Bienes e Instalac FERUM	8.361.276,21	3.597.883,27	144.271,06	11.814.888,42
Total Activo Fijo	117.350.535,72	6.519.971,12	515.499,70	123.355.007,14

Contablemente la empresa tiene algunos bienes que no se encuentran legalizados mediante escrituras que confirmen su propiedad, Ejemplo S /E Interconexión y Distribución en Catacocha, S/E Interconexión y Seccionamiento en el Empalme.

También según informe del Área de Inventarios y Avaluos, existen bienes que se encuentran sin ocupación ejemplo Antigua Agencia en Macara, Antigua Casa de Maquinas en Catacocha, parte de este propiedad en invasión.

Recomendamos que la Presidencia Ejecutiva por intermedio de Accesoría Jurídica impulse los trámites para la legalización de las propiedades que se encuentran sin los respectivos títulos o escrituras.

La empresa no ha contratado la inspección y avaluó de los activos Fijos. De acuerdo al Art. 84 de la Ley de Régimen del Sector Eléctrico:” EVALUACION.- Cada 5 años deberán evaluarse las empresas de distribución y transmisión, incluyendo los activos y los indicadores del desempeño...”Al 31 de diciembre del 2004 no se ha efectuado la constatación física de los activos fijos.

En abril del 2003, por no existir un marco referencial, la Junta General de Accionistas declaro desierto el concurso para la contratación de peritos calificados por la Superintendencia de Compañías para el avaluó de los activos fijos de la E.E.R.S.S.A. y recomendó que se convoque en el menor tiempo posible a un nuevo concurso.

En diciembre del 2003, por no convenir a los intereses de la empresa, la Junta General de Accionistas resuelve declarar desierto el concurso de precios para contratar peritos calificados para realizar el avaluó de de los activos fijos

(2) DEPRECIACION ACUMULADA

La depreciación acumulada tuvo el siguiente movimiento:

Basado en

Cuentas	Saldo dic/2003	Depreciac/2004.	Saldo Prov.2004
Centrales Hidroeléctricas	5.725.576,36	92.561,59	5.818.137,95
Centrales de Combustión Interna	10.344.661,94	215.111,49	10.559.773,43
Equipos Fotovoltaicos		3.515,57	3.515,57
Líneas y Subestac. Transmisión	8.724.184,92	772.128,03	9.496.312,95
Sistemas de Distribución	29.413.566,17	1.648.174,78	31.061.740,95
Instalación Servicio Abonados	15.278.473,05	342.048,76	15.620.521,81
Instalaciones Generales &	2.534.055,83	272.632,44	2.806.688,27
Subtotal	72.020.518,27	3.346.172,66	75.366.690,93
Bienes e Instalac FERUM	408.129,12	350.222,17	758.351,29
Total Acum Act. Fijo	72.428.647,39	3.696.394,83	76.125.042,22

El método de depreciación utilizado por la empresa es el de línea recta, utiliza las tasas de depreciación establecidas por el SUCOSE. En el numeral 1 en Políticas Contables sobre Propiedad Planta y Equipo (Activo Fijo) se detallan como ejemplo las tasas de depreciación que aplica la Compañía.

& En Instalaciones Generales se incluye a equipos de Computacion que se deprecian al 20% anual. De acuerdo al Art. 21 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno se considera como gastos generales deducibles la depreciación de los equipos de cómputo y software en el 33.33% anual.

Recomendamos que la empresa determine la conveniencia de observar y aplicar el porcentaje de depreciación que determina la LRTI e los equipos de computacion y coordinar con los organismos competentes a fin de que se reforme el Sistema Uniforme de Cuentas para Organismos del Sector Eléctrico (SUCOSE)

(3) Obras en Construcción Bienes e Instalaciones.- Esta cuenta en el año 2004 se incrementa en \$ 1.365.658,97, representa el valor o los costos ocasionados en la construcción de las diferentes obras que una vez terminadas representaran los bienes e instalaciones de servicio de la empresa.

Contablemente existen pequeños saldos de obras en proceso de construcción correspondientes a órdenes de trabajo de los años 1999, 2000, 2001, 2002 que no se han liquidado al 31 de diciembre del 2004.

Se recomienda que se revisen las órdenes de trabajo pendientes de liquidación de años anteriores a fin de que se concluyan, se determinen sus costos y transfieran a las cuentas de activo correspondientes.

NOTA 6. DEUDORES E INVERSIONES A LARGO PLAZO

El grupo de cuentas que forman parte de las inversiones a largo son las que se detallan a continuación:

Municipio de Catamayo	46.184,08
Ex INECEL	198.931,81
Barros Hernan	42.953,34
Saldo al 31 de diciembre del 2004	\$ 288.069,23

D. C. V.

La deuda del Ex INECEL por \$ 198.931,81 al 31 de diciembre del 2003 constaba como Documentos Por Cobrar. Cabe mencionar que en Mayo del 2001 se suscribió el acta de conciliación y reconocimientote deudas, en la cual se determina que por la liquidación del Ex INECEL la cartera vencida del sector eléctrico asume el Ministerio de Economía y Finanzas.

La obligación del Sr. Hernan Barros por \$ 42.953,34 se encuentra trámite judicial iniciado en el año 2000 por incumplimiento contractual. A la fecha no ha concluido. Como evento subsecuente (Nota 17) se comenta la última providencia de esta obligación que tiene el Ing. Barros con la Empresa.

El valor registrado a cargo del Municipio de Catamayo por \$ 46.184,08, se encuentra en litigio con el indicado Municipio

NOTA 7. ACTIVO DIFERIDO

El saldo de los Activos Diferidos es de \$ 443.592,71 con el siguiente detalle:

Pagos Anticipados	313.748,05 (1)
Cuentas por Liquidar	40.332,44 (2)
Intangibles	65.909,86 (3)
Otros Debitos Diferidos	23.602,36 (4)

- (1) EL saldo se identifica especialmente con los pagos de las primas de los seguros contratados especialmente a la Aseguradora del Sur por las diferentes pólizas con las cuales se aseguran los bienes de la empresa., son amortizados mensualmente de acuerdo al periodo de cobertura. La póliza más representativa es la de incendios con el monto de \$ 269.186,18 tienen vigencia hasta el 17 de septiembre del 2005.
- (2) Incluye el saldo de la subcuenta Varios por (\$ 38.196,00) del cual el Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas ISSFA, tiene el saldo de 32.000, egresados por el remate de un solar de 468 metros para la construcción de la Agencia Zamora. En la Provincia de Zamora Chinchipe.
- (3) Corresponde al registro de las licencias del software adquiridos por la empresa para operar los sistemas en uso, se amortizan en cinco años. Documentos que se encuentran en custodia en el Departamento de Sistemas.
- (4) Responde a un certificado de depósito del Banco del Azuay, negociado al 35% del valor nominal, por no estar garantizado por la AGD. Por resolución de la Junta de Accionistas se amortizara en cinco años. El valor original fue de \$ 41.107,19 y se negocio en \$ 14.387,52.

IV
(CN)

NOTA 8 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

Comprenden los valores registrados para su seguimiento y control, como consecuencia de los compromisos o contratos de la empresa: Se agrupan en letras de cambio, Garantías Bancarias, pólizas de Seguro, Pagares etc. El saldo al 31 de diciembre de las cuentas de orden deudoras es de \$ 21.220.627,66

NOTA 9 PASIVO CORTO PLAZO

El grupo de cuentas que conforman el Pasivo a Corto plazo son las siguientes:

Documentos por pagar	7.242.327,42	(1)
Cuentas por Pagar	1.909.671,14	(2)
Obligaciones Patronales	183.280,13	(3)
Intereses Dividendos	4.830,00	
Otros Pasivos Corrientes y Acumulados	134.856,16	(4)
Total Pasivo a Corto Plazo	\$ 9.474.964,85	

(1). Documentos por Pagar.- Se relacionan con la compra de energía que realiza la empresa en el Mercado Eléctrico Mayorista. Los acreedores se detallan a continuación.

Cenace	1.289.462,80
Hidropaute	1.134.964,37
Electro Guayas	1.123.203,22
Corporacion Adm. Temporal Guay.	794.149,15
Termoesmeraldas	584.588,25
Transelectric	553.955,89
Electroquil	338.404,77
Machala Power Cia Ltda.	324.769,05
Hidroagoyan	254.174,41
Termo pichincha	252.084,45
Varios Proveedores (11)	173.878,15
Hidronacion	139.201,95
E.E. Quito	110.548,93
Elecaastro	90.917,78
E.E. Riobamba	22.534,45
Emelnorte	15.681,37
E.E. Santa Elena	11.584,34
E.E. Cotopaxi	9.971,55
E.E. Esmeraldas	8.922,45
E.E. El Oro	6.539,88
E.E. Bolivar	1.255,12
E.E. Manabi	905,31
E:E. Ambato	507,77
E.E. Milagro	122,01
Total documentos por Pagar	\$ 7.242.327,42

Sobre nuestras confirmaciones de saldos no hemos recibido respuesta de todas las empresas, de las recibidas, dos coinciden los saldos Ulyseas INC y Aseguradora del Sur que forman parte del grupo de varios proveedores; de tres no coinciden los saldos: Empresa Eléctrica Ambato, Termoesmeraldas y Cenace.

(2) Cuentas por Pagar.- Son obligaciones por varios servicios recibidos del sector privado, como de las instituciones Publicas, por adquisiciones en Casas Comerciales y liquidaciones de fondos rotativos, los comprobantes de pago representa el 58 % de las cuentas por pagar, se desglosa de la siguiente forma

Comprobantes de pago	1.100.614,25
Roles de Pago	35.243,17
Acreedores Varios	44.047,93
Instituciones del Estado	559.359,42
Casas Comerciales	169.800,93
Liquidación de Fondos	605,44
Total Cuentas por Cobrar	\$ 1.909.671,14

(3) Obligaciones Patronales.- Son provisiones para cumplir obligaciones de contratación colectiva, patronales, fondos de reserva otros descuentos etc.

(4) .Otros Pasivos corrientes y Acumulados.- El 73 % son derechos de los diferentes Cuerpos de Bomberos de la Provincia

NOTA 10. PASIVO A LARGO PLAZO

Provisión Contingentes Laborales	1.608.443,98 (1)
Provisión Acumulada Jubilación Patronal	2.840.360,59 (2)
Otras Obligaciones a Largo plazo	8.030.763,24 (3)

(1) Provisión Contingentes Laborales.- Este rubro con relación al saldo del 2003 se disminuyo en \$ 170.531,07 por los pagos por concepto de jubilaciones patronales y retiros voluntarios. En el periodo no se efectuó el registro de las provisiones: Bonificación por Desahucio y Compensación por Retiro Voluntario según Art. 33 del Contrato Colectivo por sugerencia del Gerente Administrativo Financiero quien manifiesta que....” no se efectuó ninguna actualización por estar registrado un monto considerable en la cuenta 227 Contingencias laborales, pues la Empresa no tiene disponibilidad económica para cubrir estas indemnizaciones y principalmente para no incrementar el déficit operacional del ejercicio económico del 2004”

(2) La provisión acumulada para jubilación patronal, se estructura de la siguiente forma:

Saldo al 31 de diciembre del 2003		2.140.491,04
Valor según cálculo actuarial		746.643,05
Gasto deducible	725.221,82	
Gasto no deducible	21.421,23	
Pagos pensiones jubilares 2004		- 46.773,50
Saldo Provisión para jubilación patronal		2.840.360,59

Handwritten signature/initials

(3) Otras Obligaciones a Largo Plazo.-

El Movimiento de la cuenta en el periodo 2004 es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre del 2003	7.981.975,82
Cargos del periodo	<u>45.708,62 (1)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	8.030.763,24

(1) Valor que la E.E.R.S.S.A. tiene que pagar al Ministerio de Economía y Finanzas por la venta de energía y subprestanos entregados por el Ex INECEL según acta de conciliación. Y reconocimiento del saldo deudor

El saldo de la cuenta se refiere a la deuda de la empresa al Ministerio de Economía y Finanzas por valores transferidos por Ex INECEL. Para los programas de Subtransmisión Fase A y materiales para el Programa Subtransmisión Fase B.

NOTA 11 PASIVOS DIFERIDOS

Saldo al 31 de diciembre del 2004 \$ 666.598,25

Conformada por las cuentas Anticipos para construcciones por \$ 90.904,86. Y por la cuenta Otros Créditos por \$ 575.693,39

Los rubros de los Otros Créditos Diferidos son los siguientes:

Impuesto 10% FERUM	52.731,95
Recargo mora FERUM	2.400,06
Contribución Cuerpo Bomberos	144.274,19
Tasa Seguro Contra Incendio	1.973,40
Depósitos en Garantía	357.196,70
Varios	17.117,09
	<u>575.693,3</u>

NOTA 12 PATRIMONIO

Capital Suscrito y Pagado	\$ 27.892.340,00
Acciones Preferidas Susc. y Pagadas	92,08
Aportaciones y Asignaciones	16.744.731,73

El capital de la empresa esta conformado por 27.892,340 acciones ordinarias de un dólar cada una. El capital y las Aportaciones se distribuyen de la siguiente forma:

Delegado

SOLNOPRO S.A.
AUDITORES INDEPENDIENTES

ACCIONISTAS	CAPITAL	%	APORTES FUTURA CAPITALIZACION
FONDO DE SOLIDARIDAD	20.876.027,00	74,85	11.547.451,47
H. CONSEJO PROVINCIAL DE LOJA	4.358.024,00	15,62	65.217,10
H. CONSEJO PROVINCIAL DE ZAMORA	1.120.612,00	4,02	98,69
CONSEJO PROVIN. DE MORONA SANTIAGO	35.082,00	0,13	
I. MUNICIPIO DE CALVAS	98.841,00	0,35	326.325,75
I. MUNICIPIO DE CATAMAYO	28.736,00	0,10	115.006,06
I. MUNICIPIO DE CELICA	75.852,00	0,27	199.658,00
I. MUNICIPIO CENTINELA DEL CONDOR	2.996,00	0,01	30.761,40
I. MUNICIPIO DE CHAGUARPAMBA	8.954,00	0,03	101.890,00
I. MUNICIPIO DE ESPINDOLA	28.540,00	0,10	375.492,00
I. MUNICIPIO DE GONZANAMA	69.265,00	0,25	236.037,00
I. MUNICIPIO DE GUALAQUIZA	37.222,00	0,13	109.254,30
I. MUNICIPIO DE LOJA	792.288,00	2,84	99.624,96
I. MUNICIPIO DE MACARA	34.756,00	0,12	141.594,62
I. MUNICIPIO DE NANGARITZA	2648,00	0,01	118.603,00
I. MUNICIPIO DE PALANDA	2000,00	0,01	1.459,70
I. MUNICIPIO DE PALTAS	33.035,00	0,12	636.643,15
I. MUNICIPIO DE PUYANGO	50.668,00	0,18	139.882,57
I. MUNICIPIO DE QUILANDA	2908,00	0,01	255.631,00
I. MUNICIPIO DE SARAGURO	32.574,00	0,12	755.092,76
I. MUNICIPIO DE SOZORANGA	19.968,00	0,07	173.916,00
I. MUNICIPIO DE YACUMBI	11.049,00	0,04	103.801,38
I. MUNICIPIO DE YANZATZA	34.045,00	0,12	222.519,52
I. MUNICIPIO DE ZAMORA	125.154,00	0,45	447.358,40
I. MUNICIPIO DE ZAPOTILLO	11.096,00	0,04	234.796,00
I. MUNICIPIO DE OLMEDO			42.732,00
I. MUNICIPIO DE CHIBCHIPE			1.724,78
I. MUNICIPIO DE PINDAL			166.969,12
I. MUNICIPIO EL PANGUI			78.191,00
I. MUNICIPIO DE PAQUISHA			17.000,00
	\$ 27.892.340,00	100	\$ 16.744.731,73

Los aportes para futura capitalización en el periodo 2004 tuvo el siguiente movimiento:

Saldo al 31 de diciembre del 2003	13.525.241,13
Saldo al 31 de diciembre del 2004	16.744.731,73

Incremento del periodo	3.219.490,60 (1)

(1) El fondo de Solidaridad en el año 2004 apporto con la suma de \$ 3.113.642,45 equivalente al 96 % del incremento.

Al 31 de diciembre del 2004 no se han efectuado las correspondientes conciliaciones de los aportes para futura capitalización.

Recomendamos que se elaboren las respectivas actas de conciliación de inversiones con los accionistas a fin obtener la conformidad de los saldos que se expresan en los libros contables.

✓ RESERVAS PATRIMONIALES	2.789.006,07 (1)
✓ DONACIONES DE CAPITAL	655.413,08 (2)
✓ RESULTADOS	-4.836.167,82 (3)

(1) Las Reservas Patrimoniales no tuvieron movimiento en el año 2004. El saldo es producto de la compensación de la deuda con el CENACE según acuerdo Ministerial 353 Decreto 311 y 2048A. por la diferencia de ingresos originada por el déficit tarifario

Director
Ed

(2). Este rubro se incremento en el año 2004 en \$ 131.035,72 equivalente al 25 % en comparación con el año 2003, son contribuciones de los usuarios del servicio eléctrico.

(3) Los resultados obtenidos por la empresa en los tres últimos años son las siguientes:

Perdida ejercicio	2002	387.841,34
Perdida ejercicio	2003	1.713.578,58
Perdida ejercicio	2004	2.362.173,51

		\$ 4.836.167,82

NOTA 13 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS

Comprenden los valores registrados para su seguimiento y control, como consecuencia de los compromisos o contratos de la empresa: Se agrupan en letras de cambio, Garantías Bancarias, pólizas de Seguro, Pagares etc. El saldo al 31 de diciembre de las cuentas de orden acreedoras asciende a \$ 21.220.627,66, los documentos se encuentran en custodia en Tesorería.

NOTA 14 INGRESOS

Los ingresos se registran contablemente bajo el sistema de causación, provienen especialmente por la venta de energía, de acuerdo a los pliegos tarifarios aprobados por el CONELEC, también existen ingresos por los servicios prestados por la empresa como conexiones, venta de materiales; arriendos de postes, luminarias, transformadores entre otros.

Ingresos venta de energía	20.989.209,08	(1)
Ingresos no venta de energía	843.985,81	(2)
Ingresos Ajenos a la Operación	247.103,67	(3)
Ingresos Extraordinarios	84.768,90	
	22.165.067,46	

(1) Ingresos por Venta de Energía.- Corresponde a la venta de energía a los grandes consumidores. En este valor se incluye \$ 175.909,73 transferidos por el Fondo de Solidaridad a través del Fideicomiso en aplicación al decreto 2045 A publicado el 8 de septiembre del 2004 en el R.O 416. cuyo texto en lo principal menciona: "Con el objeto de prevenir las consecuencias del periodo de estiaje iniciado en el año 2004 se declara la emergencia en el Sector Eléctrico cuyos artículos 2, 3 y 4 expresan lo siguiente:

Art. 2 Facultase al Ministerio de Economía y Finanzas para que en el periodo comprendido entre los meses de septiembre a diciembre del 2004 , reconozca en

iniciado
En

beneficio del usuario final del servicio de energía eléctrica, hasta por \$15.000.000,00 por concepto de la diferencia entre el precio referencial de generación aplicado en el calculo de la tarifa al usuario final y el costo real de generación efectivamente liquidado por el Cenace a las distribuidoras por las compras de energía efectuadas en el mercado ocasional y en los contratos a plazo. Se determinara para cada una de las empresas distribuidoras el valor que debe percibir de esta diferencia multiplicada por la energía efectivamente recaudada de sus consumidores finales. La entrega de recursos se hará a través del Fondo de Solidaridad, el que a su vez lo canalizara por intermedio de los fideicomisos suscritos por las empresas en las cuales es accionista a nombre del Estado Ecuatoriano.

Art. 3 Autorizase al Ministerio de Economía y Finanzas para que en la pro forma del Presupuesto General del Estado del año 2005 asigne los recursos necesarios para cubrir el reconocimiento al usuario final de la diferencia que presente entre el precio real de generación aplicado en el calculo de la tarifa al usuario final y el costo real de generación que efectivamente liquide el CENACE en ese ejercicio económico, fundamentado en información técnica del CENACE y de las resoluciones que el CONELEC en su calidad de organismo de regulación y control, adopte sobre este tema.

Art. 4 Ordenase que el Fondo de Solidaridad , para que a través de las juntas de accionistas de las empresas de generación termoeléctrica , en las cuales es accionista conforme a la ley y a los estatutos sociales provea y autorice el uso de los recursos que estas requieran para cumplir sus actividades de mantenimiento y operación que garanticen su funcionamiento durante el estiaje”.

(2) Ingresos No venta de Energía.- Se identifican con los arriendos de transformadores, acometidas, luminarias, inspecciones por servicios a abonados entre otros.

(3) Ingresos Ajenos a la Operación.- Corresponde a venta de mercadería, de planos, intereses y dividendos

NOTA 15 GASTOS

Los saldos de las cuentas que conforman los gastos de la empresa son los siguientes:

Gastos de Operación	20.681.328,37 (1)
Gastos depreciaciones Bienes e Instalac.	3.722.400,31 (2)
Gastos Operación No venta de Energía	47.210,61
Gastos Ajenos a la Operación	65.583,16
Perdidas Extraordinarias	10.136,09
Gastos Financieros	582,43

	\$ 24.527.240,97

Manuel
CA

SOLNOPRO S.A.
AUDITORES INDEPENDIENTES

(1) El 68% de los gastos de operación corresponde a la energía comprada para la reventa incluye la Generación hidráulica propia de la empresa.

GASTOS DE OPERACIÓN	20.681.328,37	%
ENERGIA COMPRADA PARA LA REVENTA	14.110.284,01	68,23%
GENERACION HIDRAULICA	122.617,37	0,59%
GASTOS GENERALES COMBUSTION INT	1.045.887,83	5,06%
SUBTRANSMISION	425.610,77	2,06%
DISTRIBUCION	1.263.291,05	6,11%
INSTALACIONES SERVICIO A ABONADO	225.812,28	1,09%
COMERCIALIZACION Y ADMINISTRACI	3.487.825,06	16,86%

(2) Los gastos de Depreciaciones representan el 15 % en comparación al total de los gastos

NOTA 16. CONTINGENCIAS

Juicios en Trámite

De la información proporcionada por el Asesor Legal de la E.E.R.S.S.A., existen los siguientes juicios en trámite:

- ✓ Juicio Coactivo Nro. 001-JCM-03 por las patentes municipales con el Ilustre Municipio de Catamayo cuantía \$ 962.520,00
- ✓ Juicio Coactivo Nro. 003-JCM-04 por las patentes municipales con el Ilustre Municipio de Catamayo cuantía \$ 297.571,00
- ✓ Demanda Laboral Nro.021-2003 interpuesta por el Ing. Vicente Costa cuantía \$130.000,00
- ✓ Juicio Ordinario Nro. 324-2002 interpuesto por el Dr. Iván Iglesias cuantía \$15.000,00
- ✓ Recursos Casación Nro. 504-2003 planteado por la E.E.R.S.S.A. en contra del I. Municipio del Cantón Chinchipe, por inscripción de transferencia de dominio en las centrales Hidroeléctricas Valladolid, Isimanchi y Central Térmica Cabuyos. Cuantía indeterminada.

Los juicios coactivos son planteados por el I. Municipio de Catamayo en contra de la E.E.R.S.S.A. Sobre estos juicios se ha obtenida sentencia a favor de la empresa. El Municipio presenta recurso de Casación, el mismo que ha sido negado, viéndose obligado a deducir un recurso de hecho, el que con fecha 10 de diciembre del 2004 correspondió conocer a la Sala de lo Fiscal de la Corte Suprema de Justicia, tramite que se encuentra paralizado por las circunstancias políticas y jurídicas que esta atravesando el país.

Costa

NOTA 17 CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS**Resoluciones del Directorio y Junta de Accionistas.**

De acuerdo a la información proporcionada por la Unidad de Contraloría Interna durante el año 2004 el Directorio y la Junta de Accionistas han emitido 165 y 64 Resoluciones respectivamente cuyos porcentajes de cumplimiento son los siguientes.

Organismo	Total Resol	Cumplidas	Incumplidas	En proceso	% Cumplimiento
Directorio	165	164	-0-	1	99.6
Junta de Accionistas	64	55	1	8	86

La resolución no cumplida de la Junta de Accionistas es la 09-4 del 17 de febrero del 2004 referente a lo siguiente:

Aprobación del texto de la reforma al estatuto social de la E.E.R.S.S.A. Con observaciones y Autorizar a la administración para que realice todos los tramites legales que sean necesarios para su completa validez y perfeccionamiento legal ante la Superintendencia de Compañías. La Presidencia Ejecutiva remite el borrador de la minuta de la Reforma Integral y Codificación de los Estatutos de la empresa con sus respectivas reformas a la Superintendencia de Compañías, institución que indica que las reformas propuestas en la minuta deben ser expresamente aprobadas por la Junta General de Accionistas. En el texto de la minuta no constan algunas reformas al estatuto propuestas.

Recomendaciones Unidad de Contraloría

La unidad de Contraloría Interna en cumplimiento al plan de control del 2004 ha ejecutado 10 exámenes especiales y una Auditoria Operativa y ha presentado sus informes a la Junta General de Accionistas en dichos informes se observan importantes recomendaciones tendientes a mejorar la gestión administrativa financiera de la Compañía. Los seguimientos al cumplimiento a dichas recomendaciones se efectúan cuando se realizan nuevos exámenes a las cuentas o rubros examinados

Recomendamos que periódicamente la Unidad de Contraloría Interna, efectúe el seguimiento a las recomendaciones emitidas en sus informes cuyos resultados deben ser puestos en conocimiento del Presidente Ejecutivo y Directorio de la empresa.

V. Rodríguez

NOTA 18. EVENTOS SUBSECUENTES

1.- De acuerdo a la información proporcionada por el Asesor Jurídico Encargado, de la empresa en relación a la acción propuesta por la empresa en contra del Ing. Hernan Barros Gerente de ENERTEC manifiesta:

...”El señor Juez Primero de lo Civil, mediante providencia de fecha veinte y uno de febrero del 2005 revoca la providencia del diecisiete de febrero del 2005 en la cual se convoca a Audiencia de Conciliación y solicita autos para resolver. Es importante anotar que el demandado ha solicitado se declare el abandono de la instancia y consecuentemente el archivo del proceso. El singularizado requerimiento se resolverá una vez que las actividades de la Corte Superior de Justicia de Loja se normalicen”

2.- A la fecha de emisión del informe por parte de los auditores independientes, el Gobierno Ecuatoriano no ha emitido ningún pronunciamiento respecto a leyes o reformas estructurales al régimen tributario, laboral, eléctrico y monetario del país, que pueden influir sobre la posición financiera y de resultados de operaciones futuras de la Compañía.

3.- Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de este informe (28 de marzo del 2004) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

Ver nota y dice
Ver