

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
EMELGUR, EMPRESA ELECTRICA REGIONAL GUAYAS - LOS RIOS S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **EMELGUR, EMPRESA ELECTRICA REGIONAL GUAYAS - LOS RIOS S.A.**, al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **EMELGUR, EMPRESA ELECTRICA REGIONAL GUAYAS - LOS RIOS S.A.**. Los estados financieros de **EMELGUR, EMPRESA ELECTRICA REGIONAL GUAYAS - LOS RIOS S.A.** al 31 de diciembre del 2001, fueron examinados por otros auditores, cuyo informe está fechado el 26 de abril del 2002 expresando un dictamen con salvedades por la falta de conciliación de cuentas por pagar que incluyen saldos deudores y por insuficiencia en la constitución de provisión para cuentas incobrables.
2. Excepto por lo comentado en los párrafos 3 al 5, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Debido a que fuimos contratados como auditores de la Empresa en abril del 2003, no nos fue posible observar los inventarios físicos al 31 de diciembre del 2002 por US\$. 6,828,715 y no nos ha sido posible satisfacernos de la razonabilidad del saldo de inventarios incluido en los estados financieros a esa fecha.
4. A la fecha de emisión de este informe la Empresa no dispone de listado actualizado de activos fijos conciliado con registros contables al 31 de diciembre del 2002, que permitan un adecuado control de la existencia y del costo de los bienes, que según estados financieros al 31 de diciembre del 2002 ascienden a US\$. 83,209,598 (nota 6). En consecuencia no fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría para satisfacernos de la razonabilidad de los saldos que conforman esta cuenta.
5. Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de la cuenta pasivos diferidos por US\$. 4,064,632 (nota 12), incluye partidas deudoras netas por US\$. 4,328,185 (US\$. 1,235,030 en el año 2001), correspondientes a recaudaciones realizadas a abonados, y sobre las cuales no se ha efectuado el respectivo análisis y conciliación. En razón de lo expuesto precedentemente y debido a lo inadecuado de los procedimientos de control interno y registros contables, no nos ha sido posible satisfacernos de la razonabilidad del saldo de esta cuenta por medio de otros

procedimientos de auditoría. Adicionalmente no es posible determinar los efectos que este asunto pudiera tener sobre las cuentas por cobrar y pagar y déficit acumulado y del período.

6. Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de la cuenta provisión Jubilación Patronal por US\$. 5,360,926 (nota 11), incluye provisión por US\$. 2,800,946 la cual no ha sido establecida en base a informe de actuarios correspondiente al año 2002.
7. Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas que conforman los estados financieros, no están debidamente clasificadas de acuerdo a normas ecuatorianas de contabilidad. Debido a esta situación ciertos rubros de los estados financieros adjuntos no presentan apropiadamente los saldos de las cuentas de acuerdo con su naturaleza.
8. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes si existieran, que se hubieran determinado que son necesarios, si no hubieran existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo indicadas en los párrafos 3 al 5, y excepto por lo mencionado en los párrafos del 6 y 7, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EMELGUR, EMPRESA ELECTRICA REGIONAL GUAYAS - LOS RIOS S.A.** al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
9. Al 31 de diciembre del 2002, cumpliendo disposiciones del Sistema Uniforme de Cuentas para el Sector Eléctrico (SUCOSE), la Empresa registró ajustes de años anteriores por US\$. 622,776 en ingresos y US\$. 460,665 en gastos. En adición realizó provisión para cuentas incobrables por US\$. 1,626,710 (nota 4), la cual ha sido calculada considerando el saldo total de las cuentas por cobrar a esta fecha. Estas disposiciones contables del SUCOSE difieren en ciertos aspectos con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), nota 1.
10. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que **EMELGUR, EMPRESA ELECTRICA REGIONAL GUAYAS - LOS RIOS S.A.**, continuará como empresa en marcha. Como se indica en la nota 1 a los estados financieros, la Compañía ha incurrido en pérdidas recurrentes de operaciones, posee deficiencia neta en el capital de trabajo por US\$. 36,405,059 en el 2002 y US\$. 19,827,210 en el 2001. Las actuales circunstancias presentan duda substancial sobre la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha. Los planes de la Gerencia son continuar como empresa en marcha con el apoyo del Gobierno Nacional en razón del servicio básico que provee a la población rural de las provincias de Guayas y Los Ríos. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos registrados de activos o los montos registrados y clasificación de los pasivos que podrían ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como un negocio en marcha. Este supuesto se basa en eventos futuros, cuya resolución es inherentemente incierta.

MOORES ROWLAND ECUADOR C. L TDA.
SC - RNAE - 2 No. 373

Abril 15 del 2003
Guayaquil - Ecuador

CFA. Jaime Suárez Herrera
Socio

Registro No. 21.585

EMELGUR, EMPRESA ELECTRICA REGIONAL GUAYAS - LOS RIOS S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<u>ACTIVOS</u>			(Dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	2	1,432,363	3,096,210
Inversiones temporales	3	1,283,903	2,574,744
Documentos y cuentas por cobrar	4	31,273,088	27,993,567
Inventarios	5	<u>6,828,715</u>	<u>6,538,110</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>40,818,069</u>	<u>40,202,631</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, maquinaria y equipos, neto	6	83,209,598	80,052,930
Otros activos	7	<u>1,680,263</u>	<u>2,709,925</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>125,707,930</u>	<u>122,965,486</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	8	76,103,848	59,199,574
Obligaciones patronales y retenciones	9	501,010	333,610
Intereses y dividendos por pagar	10	<u>618,270</u>	<u>496,657</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>77,223,128</u>	<u>60,029,841</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	11	11,536,540	7,176,267
PASIVOS DIFERIDOS	12	<u>4,064,632</u>	<u>4,267,919</u>
TOTAL PASIVOS		<u>92,824,300</u>	<u>71,474,027</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	13	24,369,964	24,369,964
Aportes para futura capitalización		2,545,571	801,709
Reserva de capital		26,307,357	26,307,357
Donaciones y contribuciones		7,601	177
Resultados acumulados		<u>(20,346,863)</u>	<u>12,252</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>32,883,630</u>	<u>51,491,459</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>125,707,930</u>	<u>122,965,486</u>
CUENTAS DE ORDEN	16	<u>4,997,464</u>	<u>2,310,182</u>
COMPROMISOS	18 y 19		
Ver notas a los estados financieros			

EMELGUR, EMPRESA ELECTRICA REGIONAL GUAYAS - LOS RIOS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
		(Dólares)	
INGRESOS:			
Venta de energía eléctrica	14	40,225,698	41,519,146
Intereses ganados		1,145,180	669,036
Otros ingresos		891,331	696,143
Ajustes de años anteriores		<u>622,776</u>	<u>2,648,484</u>
TOTAL		<u>42,884,985</u>	<u>45,532,809</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de operación	15	41,386,086	56,020,877
Gastos de comercialización y administración		11,633,519	10,836,188
Depreciaciones	6	5,316,532	5,165,758
Gastos financieros		19,642	23,233
Provisión para cuentas incobrables	4	1,626,710	277,213
Provisión para jubilación patronal	11	2,800,946	1,431,640
Ajustes de años anteriores		<u>460,665</u>	<u>6,041,615</u>
TOTAL		<u>63,244,100</u>	<u>79,796,524</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(20,359,115)</u>	<u>(34,263,715)</u>

Ver notas a los estados financieros

EMELGUR, EMPRESA ELECTRICA REGIONAL GUAYAS - LOS RIOS S.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuro aumento capital</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Donaciones y contribuciones</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
				(Dólares)			
Saldos al 1 de enero del 2001	41,468	4,347,667	67,783,035	1	175,559	(15,927,730)	56,420,000
Pérdida del ejercicio						(34,263,715)	(34,263,715)
Donaciones					481		481
Aportaciones:							
Fondo de Solidaridad (nota 13)		737,317					737,317
Donaciones y contribuciones		175,863			(175,863)		0
Consejo Provincial del Guayas		14					14
Compensación pérdidas acumuladas año 2000			(15,939,982)			15,939,982	0
Compensación pérdidas del ejercicio año 2001			(34,263,715)			34,263,715	0
Capitalización	24,328,496	(4,459,152)	(19,869,344)				0
Transferencia			1	(1)			0
Compensación de deudas con el CENACE (nota 1)			30,601,086				30,601,086
Ajuste según certificados de valuación (nota 6)			(2,003,724)				(2,003,724)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	24,369,964	801,709	26,307,357	0	177	12,252	51,491,459
Pérdida del ejercicio						(20,359,115)	(20,359,115)
Donaciones					7,424		7,424
Aportaciones:							
Fondo de Solidaridad (nota 13)							
Efectivo		1,692,919					1,692,919
Materiales		50,941					50,941
Consejo Provincial del Guayas		2					2
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>24,369,964</u>	<u>2,545,571</u>	<u>26,307,357</u>	<u>0</u>	<u>7,601</u>	<u>(20,346,863)</u>	<u>32,883,630</u>

Ver notas a los estados financieros

EMELGUR, EMPRESA ELECTRICA REGIONAL GUAYAS - LOS RIOS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	37,254,101	24,498,290
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(34,539,532)	(24,741,615)
Ajustes años anteriores	162,121	2,648,484
Otros ingresos	<u>891,331</u>	<u>696,143</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>3,768,021</u>	<u>3,101,302</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Efectivo neto utilizado en compra de activos fijos	(8,415,630)	(3,200,679)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(8,415,630)	(3,200,679)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Donaciones	0	481
Aportes de Accionistas	1,692,921	737,330
Nuevas obligaciones a largo plazo	<u>0</u>	<u>2,985,753</u>
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	<u>1,692,921</u>	<u>3,723,564</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(2,954,688)	3,624,187
Efectivo al inicio del período	<u>5,670,954</u>	<u>2,046,767</u>
Efectivo al final del período	<u><u>2,716,266</u></u>	<u><u>5,670,954</u></u>

Ver notas a los estados financieros

EMELGUR, EMPRESA ELECTRICA REGIONAL GUAYAS - LOS RIOS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
PERDIDA DEL EJERCICIO	(20,359,115)	(34,263,715)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Depreciación	5,316,532	5,618,961
Provisión para cuentas incobrables	1,626,709	277,213
Diferencia en cambio, neta	0	824
Provisión para jubilación patronal	2,800,946	1,431,640
(Aumento) Disminución en:		
Inversiones temporales	0	47,320
Cuentas y documentos por cobrar clientes	(4,906,230)	(14,896,869)
Inventarios	(239,664)	(2,385,433)
Otros activos	1,029,662	(1,858,408)
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas y documentos por pagar	16,904,274	46,992,160
Obligaciones patronales y retenciones	167,400	267,673
Intereses y dividendos por pagar	121,613	(957,557)
Pasivos a largo plazo	1,501,757	0
Pasivos diferidos	(203,287)	2,827,493
Donaciones	7,424	0
Subtotal	<u>24,127,136</u>	<u>37,365,017</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>3,768,021</u>	<u>3,101,302</u>

Ver notas a los estados financieros

EMELGUR, EMPRESA ELECTRICA REGIONAL GUAYAS - LOS RIOS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

EMELGUR, EMPRESA ELECTRICA REGIONAL GUAYAS - LOS RIOS S.A.- Fue constituida el 26 de marzo de 1982 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas. Su objeto social es la prestación de suministro público de electricidad en el área de servicios o concesión fijada, mediante la producción, transporte, compra, intercambio, distribución y comercialización de energía eléctrica; su domicilio principal es la ciudad de Guayaquil y sirve actualmente en forma parcial a la provincia del Guayas y Los Ríos.

La Empresa está regulada por la Ley de Compañías, Código de Comercio, Ley de Régimen del Sector Eléctrico, Código Civil y demás leyes del Ecuador, así como por sus Estatutos Sociales.

La Compañía hasta el 31 de julio del 2001, estuvo bajo la Administración del CONELEC. El 11 de octubre del 2001 se celebró el Contrato del Concesión del Servicio Público de Distribución de Energía Eléctrica entre el Congreso Nacional de Electrificación- CONELEC y EMELGUR, Empresa Eléctrica Regional Guayas - Los Ríos S.A., por un plazo de 30 años. Durante este plazo la Empresa gozará de todos los derechos que la Ley Ecuatoriana vigente le reconoce como tal, en particular el de la seguridad jurídica.

El área geográfica de concesión asignada a la Empresa está dividida en los siguientes sistemas:

<u>Sistema</u>	<u>Area</u>
Durán	Durán, Samborondón, Urbanización La Puntilla, Isla Puná y Urbanización El Recreo
Daule	Daule, Pedro Carbo, Salitre y Balzar
Quevedo	Quevedo, Buena Fé, Empalme y La Maná

Operaciones.- La energía eléctrica que la Empresa distribuye, es adquirida en un 99% al Centro Nacional de Control de Energía – CENACE (de conformidad con el reglamento para el funcionamiento del Mercado Eléctrico Mayorista – MEM con respecto al precio de compra de energía eléctrica) y en un 1% constituye energía generada en tres plantas de su propiedad, generadoras a diesel con una capacidad total de 100 Kwh., ubicados en la Isla Puná y dos en Campo Alegre (Guayaquil). Durante el año 2002 se compraron aproximadamente 684.200.322 Kwh. (771.882.805 Kwh. en el año 2001), de los cuales solo se facturaron 404.078.909 Kwh. (508.870.560 Kwh. en el año 2001), como consecuencia de las pérdidas de energía, que durante el año 2002 promediaron un 40% (34% durante el año 2001) y se originan por las pérdidas técnicas y/o pérdidas comerciales (pérdidas negras).

El Ministerio de Economía y Finanzas debidamente facultado por los Decretos Ejecutivos Nos. 1311 de marzo 9 y 2048-A de noviembre 15 del 2001 y Acuerdo Ministerial No. 231 del 27 de septiembre del 2001, tiene la obligación de compensar con cargo a las obligaciones que las empresas de generación eléctrica y el transmisor mantienen con dicha entidad gubernamental, las deudas que tienen las empresas eléctricas de distribución con el Mercado Eléctrico Mayorista, MEM, derivadas de la diferencia de ingresos generada por el déficit tarifario correspondiente a los periodos comprendidos del 1 de abril de 1999 al 30 de noviembre del 2000 y del 1 de diciembre del 2000 al 30 de junio del 2001, respectivamente. De acuerdo con estas disposiciones, al 31 de diciembre del 2001 la Empresa compensó US\$. 30,601,086 con cargo a la cuenta Reserva de Capital. Con esta compensación la posición patrimonial mejoró esa fecha.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Desde el año 1998, el Consejo Nacional de Electricidad – CONELEC inició un proceso de ajuste de las tarifas eléctricas en el país, con el propósito de corregirla paulatinamente y produzca una tarifa acorde a los costos de generación, transportación, distribución y comercialización de energía eléctrica. Durante el año 2001 los valores tarifarios se mantuvieron estables, presentándose incrementos progresivos del 4% mensual, continuando en el año 2002. También se produjeron cambios en la estructura tarifaria calificándose en tres categorías: residencial, general y alumbrado público, dependiendo del punto de entrega o nivel de tensión. Durante los meses de mayo a diciembre del año 2002, por disposiciones de la Presidencia de la República y ejecutadas mediante Resolución No. 097/02 del 30 de abril del 2002 del Consejo Nacional de Electricidad - CONELEC, se suspendió los incrementos tarifarios mensuales, esta resolución tuvo como efecto en las empresas eléctricas distribuidoras del Ecuador, una reducción de sus ingresos del año 2002, como consecuencia del congelamiento de las tarifas de energía eléctrica, afectando así, los resultados financieros de las empresas. Dichas situaciones ocasionaron que la Empresa al 31 de diciembre del 2002 y 2001, este inmersa en causal de disolución establecido en la Ley de Compañías, en razón que las pérdidas del ejercicio económico del año 2002 por US\$. 20,359,115 y del año 2001 por US\$. 34,263,715, representan el 40% del patrimonio neto y el 16% y 28% del total de los activos respectivamente. De acuerdo con la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, el Estado Ecuatoriano a través del Fondo de Solidaridad, principal accionista de la Empresa, asume el déficit tarifario mediante la entrega permanente de aportes para futuro aumento de capital.

La Empresa presenta pérdidas recurrentes en sus operaciones, causadas por el déficit en las tarifas de suministro de energía eléctrica. En el ejercicio económico del año 2001, la Empresa compensó pérdidas del ejercicio económico del año 2001 por US\$. 34,263,715 y pérdidas del ejercicio económico del año 2000 por US\$. 15,939,982 con el saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por el Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la referida Superintendencia y las establecidas en el “Sistema Uniforme de Cuentas para los Organismos del Sistema Eléctrico” (SUCOSE), emitido por el Instituto Ecuatoriano de Electrificación – Ex INECEL (actual Fondo de Solidaridad).

El resumen de las normas contables y su aplicación a los estados financieros, es mencionado a continuación:

Precio de compra de energía.- De conformidad con el reglamento para el funcionamiento del Mercado Eléctrico Mayorista, MEM, el precio de compra de energía es fijado por hora por el Centro Nacional de Control de Energía – CENACE, el cual presenta cada mes la factura correspondiente a consumos registrados en el mes anterior.

La Empresa comercializa y distribuye energía eléctrica a los abonados, concentrados en los cantones de la provincia del Guayas: Durán y Daule y de la provincia de Los Ríos: Quevedo.

Inversiones temporales.- Están registrados al costo en base al valor nominal de los certificados.

Provisión para cuentas incobrables.- La Empresa provisiona por este concepto el 5% sobre el saldo total de las cuentas por cobrar al final de cada ejercicio económico, excepto sobre los saldos por cobrar a empleados.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Subsidio cruzado de abonados.- A los abonados del sector residencial cuyos consumos mensuales no superan los 130 Kwh, se les subsidia con el 10% del consumo, que se carga a los clientes residenciales con consumo superior a 130 Kwh, esto se denomina Subsidio cruzado.

Inventarios.- Están registrados al costo el cual no excede al valor de mercado. El costo es determinado por el método promedio.

Intereses ganados.- Corresponden a los intereses por mora que se provisionan en pasivo diferido y se reconocen como ingresos cuando se realizan.

Amortización.- Las primas de seguros son amortizadas bajo el método de línea recta proporcionalmente durante el período de vigencia de la póliza.

Propiedades, maquinaria y equipos.- Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Las propiedades, maquinarias y equipos son depreciados en base a la vida útil del activo, aplicando el método de línea recta, utilizando las tasas que contempla el Sistema Uniforme de Cuentas para los Organismos del Sistema Eléctrico (SUCOSE), las mismas que detallamos a continuación:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
<u>Centrales generadoras a combustión interna (Diesel) de alta velocidad sobre 900 RFM</u>	
Edificios y estructuras	8.33%
Instalaciones electromecánicas	16.67%
Depósitos de combustible	10.00%
Carreteras, caminos y puentes	5.00%
<u>Centrales generadoras a gas tipo industrial</u>	
Edificios y estructuras	5.00%
Instalaciones electromecánicas	10.00%
Depósitos de combustible	10.00%
Carreteras, caminos y puentes	2.00%
<u>Centrales generadoras a gas tipo Jet</u>	
Edificios y estructuras	8.33%
Instalaciones electromecánicas	16.67%
Depósitos de combustible	16.67%
Carreteras, caminos y puentes	3.33%
<u>Centrales generadoras a combustión interna (Diesel) de alta velocidad sobre 900 RFM</u>	
Edificios y estructuras	8.33%
Instalaciones electromecánicas	16.67%
Depósitos de combustible	10.00%
Carreteras, caminos y puentes	5.00%
<u>Líneas de transmisión y subestaciones desde 138 KV o más</u>	
Edificios y estructuras	2.50%

1. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
<u>Líneas de transmisión y subestaciones desde 138 KV o más</u>	
Equipos de subestaciones	3.33%
Postes, torres y accesorios	3.00%
Conductores de transmisión	3.33%
Carreteras, caminos y puentes	2.50%
<u>Líneas de subtransmisión y subinstalaciones sobre estructuras de hierro, hormigón o madera de 69 y 46 KV</u>	
Edificios y estructuras	2.86%
Equipos de subestaciones	3.33%
Postes, torres y accesorios	3.33%
Conductores de transmisión	3.33%
Carreteras, caminos y puentes	4.00%
<u>Sistemas de distribución sobre postiería de hierro y/o hormigón</u>	
Edificios y estructuras	3.33%
Equipos de subestaciones	4.00%
Postes, torres y accesorios	4.00%
Conductores aéreos	4.00%
Conductores subterráneos	4.00%
Transformadores de distribución	4.00%
Acometidas	6.67%
Medidores	6.67%
Instalaciones en propiedad de los consumidores	6.67%
Sistema de alumbrado público	5.00%
<u>Sistemas de distribución sobre postiería mixta de madera con hormigón / hierro</u>	
Edificios y estructuras	3.33%
Equipos de subestaciones	4.00%
Postes, torres y accesorios	5.00%
Conductores aéreos	4.00%
Conductores subterráneos	4.00%
Transformadores de distribución	4.00%
Acometidas	6.67%
Medidores	6.67%
Instalaciones en propiedad de los consumidores	6.67%
Sistema de alumbrado público	6.67%
<u>Sistemas de distribución sobre postiería de madera</u>	
Edificios y estructuras	3.33%
Equipos de subestaciones	4.00%
Postes, torres y accesorios	10.00%
Conductores aéreos	5.00%
Conductores subterráneos	7.00%
Acometidas	10.00%

1. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
<u>Sistemas de distribución sobre postería de madera</u>	
Medidores	6.67%
Instalaciones en propiedad de los consumidores	6.67%
Sistema de alumbrado público	10.00%
<u>Instalaciones generales</u>	
Edificios y estructuras	3.00%
Mobiliario y equipo de oficina	10.00%
Equipo de transporte	20.00%
Equipo de bodega	10.00%
Herramientas y equipos de talleres	10.00%
Equipos de laboratorio	10.00%
Equipos de computación	20.00%
Equipos de comunicaciones	10.00%
Equipos diversos	10.00%

Recaudaciones a nombre de terceros.- En las planillas por cobrar a los usuarios se incluyen valores por cobrar por cuenta de terceros. Al emitir la facturación esos conceptos se registran como cuenta por cobrar y se acreditan a una cuenta por pagar, la que se cancela a medida que los usuarios pagan sus planillas.

Depósitos en garantía de medidor.- Están constituidos por importes reembolsables a clientes, registrados al costo correspondiente a la fecha de ingreso de cada depósito.

Reserva para jubilación patronal.- El Art. 219 del Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. Con este propósito la Empresa estableció una reserva matemática, basada en estudio actuarial realizado en el año 2001 por la compañía Actuaría S.A., el mismo que sirvió como base para el cálculo de la reserva al 31 de diciembre del 2002.

Reserva de capital.- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Empresa.

Donaciones de capital.- Corresponde a los fondos entregados por abonados del sector, para la realización de obras de electrificación en diferentes zonas.

Ingresos por venta de energía eléctrica.- Son reconocidos en resultados, sobre la base de la facturación emitida cada mes y que corresponde a los consumos mensuales de energía eléctrica del mes inmediato anterior, corriente e inmediato siguiente.

Intereses por mora.- Son registrados por el método del devengado, en la cuenta de pasivos diferidos y reconocidos posteriormente como ingresos a medida que se haga efectiva su recuperación.

2. **CAJA Y BANCOS**

Un detalle del efectivo mantenido en caja y bancos al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Caja	204,379	224,267
Bancos	<u>1,227,984</u>	<u>2,871,943</u>
Total	<u>1,432,363</u>	<u>3,096,210</u>

3. **INVERSIONES TEMPORALES**

Un detalle de las inversiones temporales al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
<u>Administradora Fondos BG</u>		
Fideicomiso Mercantil	1,164,008	2,475,507
<u>Banco del Progreso S.A.</u>		
Certificado de Acreencia Depositario	21,840	0
Certificado de Depósito Reprogramado	54,851	54,854
Certificado de pasivo garantizado	43,204	43,203
<u>Invidepro S.A.</u>		
Fondo de inversión	<u>0</u>	<u>1,180</u>
Total	<u>1,283,903</u>	<u>2,574,744</u>

Los certificados en Banco del Progreso serán aplicados al 100% de su valor nominal en conciliación de compra de energía eléctrica a CENACE de acuerdo a lo convenido con la Administración de EMELGUR.

4. **DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

Un detalle de los documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Abonados	31,541,857	27,417,656
Anticipos a contratos	58,625	269,859
Empleados	884,362	576,490
Subsidios de enfermedad y maternidad	44,961	40,583
INECEL	29,432	29,432
Empresas Eléctricas	25,434	21,233
Valores por recuperar	266,772	0
Convenios de pago	410,034	74,236
Otras cuenta por cobrar	<u>212,431</u>	<u>138,188</u>
Subtotal	33,473,908	28,567,677
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(2,200,820)	(574,110)
Total	<u>31,273,088</u>	<u>27,993,567</u>

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2002, los valores por recuperar representan saldos de depósitos en cuentas corrientes mantenidas en Filanbanco S.A. por US\$. 264,608 y en el Banco del Progreso S.A. por US\$. 2,164.

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, otras cuentas por cobrar incluyen principalmente valores por cobrar a empleados por faltantes de inventarios en bodegas por US\$. 61,234 (US\$. 61,234 año 2001) y cuentas por liquidar por US\$. 151,197 (US\$. 76,954 año 2001).

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	574,110	296,897
Provisiones	<u>1,626,710</u>	<u>277,213</u>
Saldo final	<u><u>2,200,820</u></u>	<u><u>574,110</u></u>

5. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Materiales en bodegas		
Durán	5,366,252	5,402,736
Daule	349,182	357,818
Pedro Carbo	5,738	11,145
Balzar	8,741	8,226
Quevedo	1,001,195	454,787
Compras en tránsito	<u>97,607</u>	<u>303,398</u>
Total	<u><u>6,828,715</u></u>	<u><u>6,538,110</u></u>

6. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2002 y 2001, el movimiento de propiedades, maquinaria y equipos, fue el siguiente:

. MOVIMIENTO						
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/02</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u> <u>y/o retiros</u>	<u>Transferencia</u>	<u>Ajustes y/o</u> <u>reclasif.</u>	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/02</u>
 (Dólares)					
<u>Bienes e instalaciones en servicio</u>						
Centrales de combustión	334,203	0	0	0	0	334,203
Terrenos y servidumbre	256,594	0	0	0	0	256,594
Edificios y estructura	<u>825,529</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>825,529</u>
Pasan.....	1,416,326	0	0	0	0	1,416,326

6. **PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)**

. MOVIMIENTO						
	Saldos al 01/01/02	Adiciones	Ventas y/o retiros	Transferencia	Ajustes y/o reclasif.	Saldos al 31/12/02
. (Dólares)						
Vienen.....	1,416,326	0	0	0	0	1,416,326
Equipos de subestaciones	17,659,131	724,904	(119,775)	0	0	18,264,260
Postes, torres y accesorios	10,727,717	0	0	0	0	10,727,717
Conductores y accesorios aéreo	7,176,147	3,028	0	0	0	7,179,175
Sistema de distribución						
Postes, torres y accesorios	21,776,695	441,274	(10,193)	41,976	(338)	22,249,414
Conductores y accesorios aéreos	4,497,109	496,388	(53,225)	71,137	0	5,011,409
Sistema alumbrado público y señ. lumin.	4,227,237	455,530	(61,517)	150	4,920	4,626,320
Transformadores de distrib. y accesorios	22,944,889	759,647	(224,982)	3,477	(1,677)	23,481,354
Instalaciones de servicios						
Acometidas para los consumidores	4,336,283	978,024	(32,200)	0	0	5,282,107
Medidores	7,472,200	1,895,940	(376,778)	573	1,346	8,993,281
Propiedades arrendadas a los consumidores	14,783	0	0	0	0	14,783
Instalaciones generales						
Terrenos y servidumbres	22,388	0	0	0	0	22,388
Edificios y estructuras	1,105,254	34,799	0	0	0	1,140,053
Mobiliarios y equipos	720,838	7,449	(2,385)	0	0	725,902
Equipos de transporte	1,732,923	185,151	(32,227)	0	0	1,885,847
Herramienta, eq. taller y garage	308,771	107,038	(8,391)	0	269	407,687
Equipos de laboratorios e ingeniería	316,515	6,941	(21)	0	0	323,435
Equipos de comunicación	610,289	37,418	(8,963)	0	0	638,744
Equipos de computación	1,645,779	208,566	(57,330)	0	1,677	1,798,692
Equipos diversos	377,254	9,883	(960)	0	0	386,177
Obras en construcción	2,627,090	4,758,974	(2,195,843)	(117,313)	157,958	5,230,866
Subtotal	111,715,618	11,110,954	(3,184,790)	0	164,155	119,805,937
Depreciación acumulada	(31,662,688)	(5,258,962)	20,738	0	304,573	(36,596,339)
Total	80,052,930	5,851,992	(3,164,052)	0	468,728	83,209,598

. MOVIMIENTO							
	Saldos al 01/01/01	Adiciones	Actualización certificado de valuación	Ventas y/o retiros	Transferencia	Ajustes y/o reclasif.	Saldos al 31/12/01
. (Dólares)							
Bienes e instalaciones							
Centrales de combustión	334,203	0	0	0	0	0	334,203
Terrenos y servidumbre	256,594	0	0	0	0	0	256,594
Edificios y estructura	739,505	96,462	0	(14,692)	4,254	0	825,529
Equipos de subestaciones	15,759,383	657,092	2,850	(9,444)	1,249,250	0	17,659,131
Postes, torres y accesorios	10,727,717	0	0	0	0	0	10,727,717
Conductores y accesorios aéreo	7,176,147	0	0	0	0	0	7,176,147
Sistema de distribución							
Postes, torres y accesorio	20,889,285	386,817	(50,864)	(175,223)	726,680	0	21,776,695
Conductores y accesorios aéreos	3,787,066	194,213	(6,326)	(5,489)	527,645	0	4,497,109
Sistema alumbrado público y señ. lum.	4,129,543	108,386	(2,846)	(29,208)	21,362	0	4,227,237
Transformadores de distrib. y accesorios	22,742,413	305,391	(25,201)	(105,823)	28,109	0	22,944,889
Instalaciones de servicios							
Acometidas para los consumidores	4,242,666	110,829	(6,642)	(10,570)	0	0	4,336,283
Medidores	7,040,065	618,628	(12,091)	(174,449)	47	0	7,472,200
Propiedades arrendamiento a los consumidores	14,783	0	0	0	0	0	14,783
Pasan.....	97,839,370	2,477,818	(101,120)	(524,898)	2,557,347	0	102,248,517

6. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

	MOVIMIENTO						Saldos al 31/12/01
	Saldos al 01/01/01	Adiciones	Actualización certificado de valuación	Ventas y/o retiros	Transferencia	Ajustes y/o reclasif.	
	(Dólares)						
Vienen.....	97,839,370	2,477,818	(101,120)	(524,898)	2,557,347	0	102,248,517
Instalaciones generales							
Terrenos y servidumbres	19,836	4,043	0	(1,491)	0	0	22,388
Edificios y estructuras	1,077,115	38,387	(8,354)	(1,894)	0	0	1,105,254
Mobiliarios y equipos	716,813	7,946	(868)	(1,053)	0	0	720,838
Equipos de transporte	1,651,680	90,879	0	(9,736)	0	0	1,732,923
Herramienta, eq. taller y garage	251,660	64,218	(4,721)	(2,390)	4	0	308,771
Equipos de laboratorios e ingeniería	285,131	31,866	1	(483)	0	0	316,515
Equipos de comunicación	543,524	72,363	(756)	(7,842)	0	0	610,289
Equipos de computación	1,449,324	225,426	(14,726)	(14,245)	0	0	1,645,779
Equipos diversos	330,373	34,721	(4,393)	0	16,553	0	377,254
Obras en construcción	5,715,149	738,943	0	0	(2,573,904)	(1,253,098)	2,627,090
Subtotal	109,882,975	3,784,710	(134,937)	(564,032)	0	(1,253,098)	111,715,618
Depreciación acumulada	(24,174,940)	(5,618,961)	(1,868,787)	0	0	0	(31,662,688)
Total	<u>85,078,035</u>	<u>(1,834,251)</u>	<u>(2,003,724)</u>	<u>(564,032)</u>	<u>0</u>	<u>(1,253,098)</u>	<u>80,052,930</u>

Al 31 de diciembre del 2001, la Empresa registró ajustes provenientes del inventario físico de sus activos fijos realizado el 31 de diciembre del 2000.

7. OTROS ACTIVOS

Un detalle de otros activos al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Pagos anticipados	1,202,176	1,806,312
Cuentas por liquidar	306,992	291,620
Estudios de factibilidad	139,107	107,984
Depósitos en garantía	14,203	491,147
Varios	<u>17,785</u>	<u>12,862</u>
Total	<u>1,680,263</u>	<u>2,709,925</u>

Al 31 de diciembre del 2002 los pagos anticipados incluyen anticipos a contratos para construcción de obras y compra de materiales por US\$. 468,391 (US\$. 1,456,465 en el año 2001), retenciones del 1% sobre el consumo por US\$. 99,831 (US\$. 54,920 en el año 2001), indemnizaciones pagadas por US\$. 163,982 (US\$. 170,284 en el año 2001) y seguros pagados por US\$. 469,972 (US\$ 124,643 en el año 2001).

Las cuentas por liquidar al 31 de diciembre del 2002 incluyen principalmente valores por liquidar por US\$. 265,827 (US\$. 286,143 en el año 2001) y materiales dados de baja por US\$. 38,204 (US\$. 5,477 en el año 2001).

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, un detalle de las cuentas y documentos por pagar es el siguiente:

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Cuentas por pagar	69,362,385	56,086,710
Documentos por pagar	484,441	6,305
Proveedores	217,622	204,351
Electrificación rural	8,029	8,017
FERUM	0	(702,926)
CONELEC	118,993	718,194
Alumbrado público	4,546,045	2,218,916
Cuerpo de bombero	6,251	2,406
Seguro contra incendios	1,444	1,424
Municipalidades	11,382	11,382
Aseo de calles	1,018,754	558,713
Retenciones (según Resolución No.0209 del 27 de diciembre de 1999)	213,664	20,072
Retenciones de IVA	<u>114,838</u>	<u>66,010</u>
Total	<u>76,103,848</u>	<u>59,199,574</u>

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por pagar incluyen principalmente valores a favor de CENACE por US\$. 55,794,700 (US\$. 45,105,524 en el año 2001) originadas por la compra de energía eléctrica para la comercialización y distribución final. Los documentos por pagar al 31 de diciembre del 2002 incluyen principalmente US\$. 276,008 por pagar a Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., originados por la contratación de seguros para la Empresa.

Al 31 de diciembre del 2002, la cuenta proveedores incluye principalmente valores a favor de CONTELECA por US\$. 58,071 (US\$. 50,736 en el año 2001), al CENACE por US\$. 59,172, y Metalamp S.A. por US\$. 36,490 y a Zegara S.A. US\$. 22,400 por el año 2001, originados por la compra de materiales y suministros empleados en las operaciones de la Empresa.

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las cuentas por pagar por alumbrado público, cuerpo de bombero, seguros contra incendios, aseo de calles y Municipalidades representan contribuciones, las mismas que son recaudadas a los abonados a través de las facturas mensuales y liquidadas al Fondo de Solidaridad, Municipios seccionales, Cuerpo de Bomberos y Compañías de Seguros en los meses siguientes.

9. OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIONES

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, un detalle de las obligaciones patronales y retenciones es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales	61,387	395,321
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, IESS	167,850	29,004
Impuesto a la Renta	135,702	10,390
Bonificaciones	135,736	0
Otros	<u>335</u>	<u>(101,105)</u>
Total	<u>501,010</u>	<u>333,610</u>

10. INTERESES Y DIVIDENDOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, un detalle de intereses y dividendos por pagar es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
McGraw Edison	309,651	233,242
Sumitomo	321,983	278,068
Otros, neto	(13,364)	(14,653)
Total	<u>618,270</u>	<u>496,657</u>

11. PASIVOS A LARGO PLAZO

Un detalle de los pasivos a largo plazo al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Depósitos en garantías	593,590	314,516
Provisión para Jubilación Patronal	5,360,926	2,800,896
Transelectric S.A.	4,620,779	2,979,336
McGraw Edison	634,388	710,798
Sumitomo	<u>326,857</u>	<u>370,721</u>
Total	<u>11,536,540</u>	<u>7,176,267</u>

Al 31 de diciembre del 2002, los depósitos en garantía corresponden a garantías por US\$. 589,252 (US\$. 310,739 en el año 2001), entregadas por clientes para la obtención de medidores y acometidas de energía eléctrica, cuyos depósitos generaron intereses por pagar por US\$. 4,338 (US\$. 3,777 en el año 2001).

12. PASIVOS DIFERIDOS

Un detalle de los pasivos diferidos al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Recaudaciones y otras cuentas por liquidar	3,753,487	3,969,085
Anticipo para construcciones	<u>311,145</u>	<u>298,834</u>
Total	<u>4,064,632</u>	<u>4,267,919</u>

13. CAPITAL SOCIAL

La Junta General de Accionistas celebrada el 6 de Agosto del 2001 resolvió aumentar el capital social en US\$. 24,328,496 mediante la capitalización de US\$. 19,869,344.00 y US\$. 4,459,152.00 correspondiente a la Reserva de Capital y Aportes para futuras capitalizaciones, respectivamente. Este aumento fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 6 de

13. **CAPITAL SOCIAL (Continuación)**

noviembre del 2001 mediante Resolución No. 01-5-DIC-0010157. Al 31 de diciembre del 2002 el capital social de la Empresa está conformado por 6.092.491 acciones de US\$. 4.00 cada una, siendo sus accionistas las siguiente entidades gubernamentales:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Entidades:		
Fondo de Solidaridad	14,018,476	14,018,476
Consejo Provincial del Guayas	9,350,904	9,350,904
Consejo Provincial de Los Ríos	642,240	642,240
Empresa Eléctrica Santa Elena C.A.	95,572	95,572
Empresa Eléctrica Los Ríos C.A.	95,572	95,572
Empresa Eléctrica Milagro C.A.	95,572	95,572
Consejo Provincial de Manabí	46,976	46,976
Consejo Provincial del Cotopaxi	23,452	23,452
Consejo Provincial del Azuay	<u>1,200</u>	<u>1,200</u>
Total	<u><u>24,369,964</u></u>	<u><u>24,369,964</u></u>

14. **VENTA DE ENERGIA ELECTRICA**

Durante el año 2002 y 2001, un detalle de las ventas de energía eléctrica es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Residencial, comercial e industrial	32,387,221	23,651,949
Entidades oficiales	4,826,533	3,043,813
Alumbrado público y bombeo de agua	2,100,804	13,790,320
Asistencia social	68,516	34,036
Otras (incluye consumo de la Empresa por US\$. 69,640 en el año 2002 y US\$. 58,470 en el año 2001)	<u>842,624</u>	<u>999,028</u>
Total	<u><u>40,225,698</u></u>	<u><u>41,519,146</u></u>

Durante los meses de mayo a diciembre del 2002, las tarifas eléctricas se mantuvieron congeladas según el Plan Tarifario emitido por el Consejo Nacional de Electricidad - CONELEC.

15. **COSTO DE OPERACION**

Durante el año 2002 y 2001, los principales elementos del costo de operación fueron los siguientes:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Energía comprada para la reventa	<u>37,376,028</u>	<u>52,361,535</u>
Pasan.....	37,376,028	52,361,535

15. **COSTO DE OPERACIÓN (Continuación)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Vienen.....	37,376,028	52,361,535
Operación	2,422,407	2,295,413
Mantenimientos	1,052,245	724,800
Supervisión general e ingeniería	448,830	557,486
Generación de combustión interna	<u>86,576</u>	<u>81,643</u>
Total	<u>41,386,086</u>	<u>56,020,877</u>

16. **CUENTAS DE ORDEN**

Incluye garantías recibidas por suscripción de contratos con proveedores de bienes y servicios.

17. **IMPUESTO A LA RENTA**

A la fecha e emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2000 al 2002 no han sido revisadas por las autoridades fiscales. La Administración considera que de existir posteriores revisiones, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Conforme al Art. 9, numeral 2 de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Empresa está exenta del pago del impuesto a la renta, no obstante que los Art. 42 y 82 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento respectivamente, establecen la obligatoriedad de presentar la declaración de impuesto a la renta.

18. **DECIMO CONTRATO COLECTIVO DE TRABAJO**

El 22 de marzo del 2002 se suscribió el Décimo Contrato Colectivo de Trabajo entre los Trabajadores de EMELGUR, representados por el Comité de Empresas y las Organizaciones Sindicales Seccionales.

El presente Contrato Colectivo tiene por objeto regular las modalidades y condiciones de los trabajadores estables de la Empresa, que laboran en la ciudad de Guayaquil y en los Sistemas de Daule, Durán y Quevedo, exceptuando de sus beneficios al Presidente Ejecutivo, Contralor, Directores de Area, Asesor Legal y trabajadores con Contrato de Trabajo a prueba, Obra Cierta, Temporales, Eventuales y Ocasionales.

Las ventajas y beneficios establecidos en este contrato priman sobre las contenidas en las leyes laborales vigentes, en tanto sean mejores que éstas, pero en los casos no estipulados en el presente contrato, se sujetarán a las normas legales laborales.

Beneficios Incorporados:

- Los beneficios de todos los Contratos Colectivos y Actas Transaccionales, celebradas anteriormente.
- El trabajador que ingrese a la Empresa con Contrato a Prueba deberá percibir el 75% de la remuneración señalada para ese cargo. Transcurrido el período de prueba (90 días) se lo considerará estable y se le reconocerán todos los beneficios estipulados en el presente Contrato Colectivo.

18. DECIMO CONTRATO COLECTIVO DE TRABAJO (Continuación)

- Todos los beneficios que el empleador en forma voluntaria le haya concedido al trabajador desde el inicio de su relación laboral.
- La Legislación Laboral del Seguro Social, vigente desde enero de 1991.
- Los Convenios Internacionales para el Ecuador, referente a asuntos laborales, así como las reformas que se dictaren a favor del trabajador.
- Las leyes que en el futuro se dictaren, se aplicarán solamente en la parte que mejore lo convenido en el presente contrato, respetando los derechos adquiridos de los trabajadores.

De acuerdo al Art. 246 del Código de Trabajo el presente Contrato Colectivo ampara a 580 afiliados, pudiendo variar por separación o ingreso de afiliados.

El mencionado Contrato Colectivo tendrá duración de 2 años contados a partir del 1 de diciembre del 2001.

19. FIDEICOMISO MERCANTIL

En septiembre 18 del 2001, EMELGUR, Empresa Eléctrica Regional Guayas – Los Ríos S.A. constituyó el Fideicomiso Mercantil de Administración, Recursos y Pagos M-02021-01 EMELGUR.

En este Fideicomiso Mercantil intervienen EMELGUR, Empresa Eléctrica Regional Guayas – Los Ríos S.A. como el Constituyente o Fideicomitente, la Compañía Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos BG S.A. como la Fiduciaria, y el Beneficiario de éste contrato es el propio Constituyente o Fideicomitente.

El Fideicomiso constituye un patrimonio autónomo o independiente de acuerdo a los términos de la Ley de Mercado de Valores y está conformado por:

1. Aporte inicial de US\$. 100.
2. El derecho de cobro de las facturas que emita el Fideicomiso por la prestación del servicio de suministros.
3. Los rendimientos generados por las inversiones de los recursos del Fideicomiso, efectuados por el Fiduciario.
4. Otros aportes futuros consistentes en derechos, dineros o valores, transferidos por el Fideicomitente, los que se sujetarán a los términos y condiciones establecidas.

El Fideicomiso tiene por objeto la conservación y administración material y financiera de los recursos que integran su patrimonio, destinados a cubrir el pago de las obligaciones del Fideicomitente provenientes de la compra de energía eléctrica a plazo a las empresas generadoras de energía eléctrica y la empresa transmisora que legalmente opera en el país, conforme con la Prelación de Pagos establecida por el Comité Técnico del Fideicomiso.

El Fideicomiso tendrá una duración de doce meses y entrará en vigencia 8 días después de su suscripción. Su plazo de duración podrá ser prorrogado o renovado por el Fideicomitente.

Por la administración de éste Fideicomiso el Constituyente pagará a la Fiduciaria una comisión del 0.35 por mil más el IVA, sobre el valor recaudado el mes inmediato anterior con un mínimo mensual de US\$. 790 más IVA.

20. OBRAS FERUM

Representan proyectos financiados por el FERUM, debidamente aprobados por el CONELEC y desembolsados a través del Fondo de Solidaridad.

20. OBRAS FERUM (Continuación)

Los Fondos para el FERUM son retenidos mensualmente de las planillas de consumo de energía eléctrica y depositado en cuentas bancarias del Fondo de Solidaridad.

Todas las obras concluidas para el servicio de la comunidad son registradas por EMELGUR como activos fijos, nota 6 (bienes e instalaciones en servicio).

21. CONTINGENCIAS LEGALES

El siguiente es un detalle de los juicios en contra de la Empresa al 31 de diciembre del 2001:

<u>Fecha de presentación de la demanda</u>	<u>Juzgados</u>	<u>Motivo</u>	<u>Cuantía US\$.</u>	<u>Estado Actual</u>	<u>Demandante</u>
30-11-92	Corte Superior de Justicia 4ta Sala	Despido intempestivo	1,200.00	Sentencia de última instancia en casación a pedido de la Actora	Sra. Mary Ronquillo
11-09-01	Segundo de trabajo Tribunal distrital de lo fiscal No. 2	Reclamo jubilación	16,000.00	1era sentencia	Daniel Bricio T.
19-01-96		Exceso de facturación	16,751.20	Para sentencia	Curtiembre Durán S.A.
08-12-94		Cobro de facturas por servicios profesionales	26.21	Para sentencia	Ing. Ernesto Encalada
01-10-97	Tribunal distrital No. 2	Impugnación a incremento de pliego tarifario	Indeterminada	Demanda contestada	Colegio de Ingenieros Eléctricos

Otros juicios pendientes:

<u>Juicio</u>	<u>Actor</u>	<u>Juzgado</u>	<u>Cuantía US\$.</u>
306/00	Juan García N.	Tercero de trabajo	16,254.00
315/00	Pedro Vargas G.	Tercero de trabajo	83,745.95
218/00	Luis Portalanza , Walter Vargas y Pedro Vargas	Tercero Penal	150,000.00

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y hasta la fecha de emisión de este informe no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.