

40102

EMELGUR, EMPRESA ELECTRICA REGIONAL GUAYAS - LOS RIOS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

INDICE

	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 5
Balances generales	6
Estados de resultados	7
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	8
Estados de flujos de efectivo	9 - 10
Notas a los estados financieros	11 - 24

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
INECEL	- Instituto Ecuatoriano de Electrificación
CONELC	- Consejo Nacional de Electricidad
CENACE	- Centro Nacional de Control de Energía
FERUM	- Fondo de Electrificación Rural Urbano Marginal
IESS	- Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
MEM	- Mercado Eléctrico Mayorista
SUCOSE	- Sistema Uniforme de Cuentas del Sector Eléctrico
VAD	- Valor Agregado de Distribución
Kwh	- Kilovatio hora

- 4 NOV. 2004



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 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **EMELGUR, EMPRESA ELECTRICA REGIONAL GUAYAS - LOS RIOS S.A.**
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos 4 al 8, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestro informe de fecha abril 15 del 2003, expresamos una opinión con salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2002, en razón que la Compañía no disponía 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 los estados financieros al 31 de diciembre del 2002 ascienden a US\$. 83,209,598 (nota 6). Como se describe en la nota 1, la Compañía contrató la actualización de los registros auxiliares de activos fijos, los cuales están conciliados y concluidos hasta el año 2003. Por lo tanto, nuestra opinión sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2002, es diferente a la expresada en nuestro informe anterior.
4. En razón de que no fuimos informados de la toma física de inventarios, no participamos en inventarios físicos al 31 de diciembre del 2003 por US\$. 5,337,475 (US\$. 6,828,715 año 2002, en razón que nuestra contratación se produjo en abril del 2003); por lo tanto, y debido a la naturaleza del control interno, no nos ha sido posible determinar por medio de otros procedimientos de auditoría, la razonabilidad del saldo de inventarios, la eventual existencia de otras transacciones, efectos y revelaciones sobre los estados financieros a esa fecha.
5. Al 31 de diciembre del 2003, no obtuvimos respuestas a nuestras solicitudes de confirmaciones de saldos por pagar a los proveedores estatales de energía eléctrica, cuyo saldo a esa fecha es de US\$. 89,428,741 (nota 8), y que se relacionan con las compras de energía para su distribución, de igual manera no recibimos respuesta a nuestras confirmaciones enviadas a bancos y compañías de seguros, principalmente de ésta última para asegurarnos de la apropiada cobertura de riesgos. Además, no fue posible asegurarnos de la eventual existencia de otras transacciones y revelaciones que podían existir sobre los estados financieros adjuntos a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

NOV. 2004

AS
S
S

6. Al 31 de diciembre del 2003, los saldos de las cuenta por pagar al Fondo de Solidaridad y cuyo monto según libros asciende a US\$. 472,110 no ha sido conciliada ni hemos recibido contestación directa de la confirmación del saldo. Debido a la naturaleza del control interno y registros contables no nos ha sido posible determinar por otros medios procedimientos de auditoria la razonabilidad del saldo de esa cuenta, la eventual existencia de otras transacciones, efectos y revelaciones sobre los estados financieros a esa fechas.
7. La Empresa no ha concluido con el análisis que está llevando a cabo a fin de determinar el origen de los depósitos y notas de crédito bancarias provenientes de años anteriores y registradas en pasivos diferidos (nota 12). En consecuencia y debido a la naturaleza del control interno no es posible determinar el efecto que este análisis pudiera tener sobre los saldos de activos, pasivos y resultados acumulados y del periodo.
8. Al 31 de diciembre del 2003, el saldo de la cuenta pasivos diferidos por US\$. 10,431,074 (US\$. 4,064,632 en el año 2002, (nota 12), incluye partidas deudoras netas por US\$. 831,672 (US\$. 4,328,185 en el año 2002) 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 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 periodo.
9. Al 31 de diciembre del 2003, el saldo de la cuenta Provisión para Jubilación Patronal por US\$. 5,226,638, nota 11 (US\$ 5,360,926 en el 2002), ha sido establecida hasta el 31 de diciembre del año 2001 basado en el estudio actuarial para el año 2002, en base a estimaciones de la Administración, provisión que en el año 2003 no tuvo movimiento por no disponer del estudio pertinente. En nuestra opinión los principios de contabilidad generalmente aceptados y leyes vigentes en el país, requieren que la provisión para jubilación patronal sea registrada en base a estudios actuariales realizados por profesionales actuarios.
10. Al 31 de diciembre del 2003 y 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.
11. 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 4 al 8, y excepto por lo mencionado en los párrafos del 9 y 10, 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 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.
12. Al 31 de diciembre del 2003, cumpliendo disposiciones del Sistema Uniforme de Cuentas para el Sector Eléctrico (SUCOSE), la Empresa registró ajustes de años anteriores por US\$. 95,872 en ingresos y US\$. 1,032,543 en gastos. En adición, realizó provisión para cuentas incobrables por US\$. 2,112,846 (nota 4). Estas disposiciones contables del SUCOSE difieren en ciertos aspectos con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, nota 1.
13. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que **EMELGUR, EMPRESA ELECTRICA REGIONAL GUAYAS - LOS RIOS S.A.**, continuará como negocio en marcha. Como se indica en la nota 1 a los estados financieros, la Empresa ha incurrido en pérdidas recurrentes de operaciones, al 31 de diciembre del 2003 posee deficiencia neta en el

4 NOV. 2004

REGISTRADO

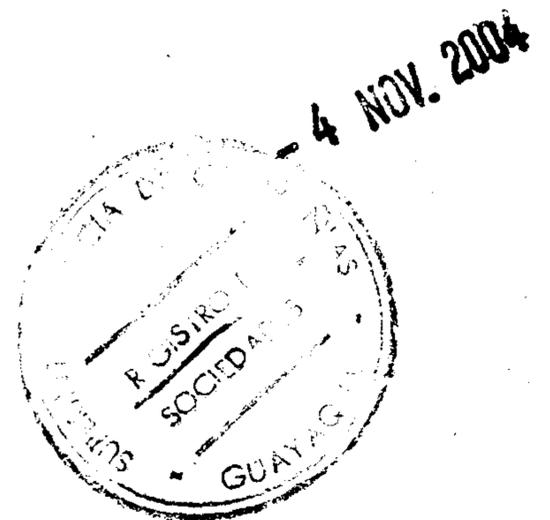
capital de trabajo por US\$. 58,907,210 (US\$. 36,405,059 en el 2002), presenta iliquidez para cumplir oportunamente con obligaciones propias y contraídas con terceros y en adición el déficit acumulado supera el 50% del capital y reserva, la cual es causal de disolución según Superintendencia de Compañías. 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 negocio 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 Empresa no pudiera continuar como un negocio en marcha. Este supuesto se basa en eventos futuros, cuya resolución es inherentemente incierta.

14. Como se menciona en la nota 15 a los estados financieros que se acompañan, la Empresa mantiene importantes transacciones con entidades gubernamentales, relacionadas con la comercialización de energía eléctrica.

MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC - RNAE - 2 No. 373

Junio 4 del 2004
Guayaquil - Ecuador

CPA. 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 2003 Y 2002

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
(Dólares)			
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	2	775,874	1,432,363
Inversiones temporales	3	629,069	1,283,903
Documentos y cuentas por cobrar, neto	4	38,915,710	31,273,088
Inventarios	5	<u>5,337,475</u>	<u>6,828,715</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>45,658,128</u>	<u>40,818,069</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, maquinaria y equipos, neto	6	84,483,378	83,209,598
Otros activos	7	<u>2,086,799</u>	<u>1,680,263</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>132,228,305</u>	<u>125,707,930</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	8	103,225,424	76,103,848
Obligaciones patronales y retenciones	9	451,042	501,010
Intereses y dividendos por pagar	10	<u>817,174</u>	<u>618,270</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>104,493,640</u>	<u>77,223,128</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	11	12,415,630	11,536,540
PASIVOS DIFERIDOS	12	<u>10,431,074</u>	<u>4,064,632</u>
TOTAL PASIVOS		<u>127,340,344</u>	<u>92,824,300</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	13	24,369,964	24,369,964
Aportes para futuro aumento de capital		4,155,022	2,545,571
Reserva de capital		5,948,242	26,307,357
Donaciones y contribuciones		59,305	7,601
Déficit acumulado		<u>(29,644,572)</u>	<u>(20,346,863)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>4,887,961</u>	<u>32,883,630</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>132,228,305</u>	<u>125,707,930</u>
CUENTAS DE ORDEN	16	<u>6,034,039</u>	<u>4,997,464</u>
COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS	18		

Ver notas a los estados financieros

NOV. 2004

EMELGUR, EMPRESA ELECTRICA REGIONAL GUAYAS - LOS RIOS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
		(Dólares)	
VENTAS	14	42,698,267	40,225,698
COSTO DE OPERACION	15	(54,012,522)	(41,386,086)
PERDIDA BRUTA		(11,314,255)	(1,160,388)
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de comercialización y administración		15,122,305	16,061,175
Depreciaciones	6	<u>5,635,090</u>	<u>5,316,532</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>20,757,395</u>	<u>21,377,707</u>
PERDIDA OPERACIONAL		(32,071,650)	(22,538,095)
OTROS INGRESOS (EGRESOS):			
Intereses ganados		892,186	1,145,180
Otros ingresos		2,686,815	891,331
Ajuste años anteriores		(936,671)	162,111
Gastos financieros		(227,504)	(19,642)
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS)		<u>2,414,826</u>	<u>2,178,980</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(29,656,824)</u>	<u>(20,359,115)</u>

Ver notas a los estados financieros

4 NOV. 2004

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 2003 Y 2002**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Donaciones y contribuciones</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	24,369,964	801,709	26,307,357	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 1)						
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	24,369,964	2,545,571	26,307,357	7,601	(20,346,863)	32,883,630
Pérdida del ejercicio					(29,656,824)	(29,656,824)
Donaciones				51,704		51,704
Aportaciones:						
Fondo de Solidaridad (nota 1)						
Efectivo		1,609,439				1,609,439
Consejo Provincial del Guayas		12				12
Absorción de Pérdidas Acumuladas			(20,359,115)		20,359,115	0
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>24,369,964</u>	<u>4,155,022</u>	<u>5,948,242</u>	<u>59,305</u>	<u>(29,644,572)</u>	<u>4,887,961</u>

Ver notas a los estados financieros

EMELGUR, EMPRESA ELECTRICA REGIONAL GUAYAS - LOS RIOS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
		(Dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>			
Efectivo recibido de clientes		34,120,880	37,254,101
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores		(31,934,632)	(34,539,532)
Ajustes años anteriores		(936,671)	162,121
Otros ingresos		<u>2,686,815</u>	<u>891,331</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>3,936,392</u>	<u>3,768,021</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>			
Efectivo neto utilizado en compra de activos fijos	6	(6,908,870)	(8,415,630)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		(6,908,870)	(8,415,630)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>			
Donaciones		51,704	0
Aportes de Accionistas		<u>1,609,451</u>	<u>1,692,921</u>
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento		<u>1,661,155</u>	<u>1,692,921</u>
Disminución neta del efectivo		(1,311,323)	(2,954,688)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>2,716,266</u>	<u>5,670,954</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	1	<u>1,404,943</u>	<u>2,716,266</u>
Ver notas a los estados financieros			

4 NOV. 2004

EMELGUR, EMPRESA ELECTRICA REGIONAL GUAYAS - LOS RIOS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
PERDIDA DEL EJERCICIO	(29,656,824)	(20,359,115)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Depreciación	5,635,090	5,316,532
Provisión para cuentas incobrables	2,112,846	1,626,709
Provisión para jubilación patronal	0	2,800,946
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas y documentos por cobrar clientes	(9,755,468)	(4,906,230)
Inventarios	1,491,240	(239,664)
Otros activos	(406,536)	1,029,662
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas y documentos por pagar	27,121,576	16,904,274
Obligaciones patronales y retenciones	(49,968)	167,400
Intereses y dividendos por pagar	198,904	121,613
Pasivos a largo plazo	879,090	1,501,757
Pasivos diferidos	6,366,442	(203,287)
Donaciones	0	7,424
Subtotal	<u>33,593,216</u>	<u>24,127,136</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>3,936,392</u>	<u>3,768,021</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 2003 Y 2002****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 Empresa hasta el 31 de julio del 2002, estuvo bajo la Administración del CONELEC. El 11 de octubre del 2002 se celebró el Contrato de Concesión del Servicio Público de Distribución de Energía Eléctrica entre el Concejo 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 de energía eléctrica 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 a base de diesel en tres plantas de su propiedad, cuya capacidad total es de 100 Kwh. y están ubicadas en la Isla Puná y dos en Campo Alegre (Guayaquil). Durante el año 2003 se compraron aproximadamente 697.611.047 Kwh. (684.200.322 Kwh. en el año 2002), de los cuales sólo se facturaron 403.209.739 Kwh. (404.078.909 Kwh. en el año 2002) como consecuencia de las pérdidas de energía, que durante el año 2003 promediaron un 42.17% (40% durante el año 2002) originadas 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 2002 y Acuerdo Ministerial No. 231 del 27 de septiembre del 2002, 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 2002, respectivamente. De acuerdo con estas disposiciones, al 31 de diciembre del 2003 la Empresa compensó US\$. 20,359,115 con cargo a la cuenta Reserva de Capital. Con esta compensación la posición patrimonial disminuyó frente al total de pasivos a esa fecha.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Desde el año 1998, el Consejo Nacional de Electricidad – CONELEC inició un proceso de ajuste a las tarifas eléctricas en el país, con el propósito de corregirla paulatinamente y establecer una tarifa real acorde a los costos de generación, transportación, distribución y comercialización de energía eléctrica. 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 2003 del CONELEC, se suspendió los incrementos tarifarios mensuales inicialmente autorizados hasta enero del 2003, esta resolución originó en el sector eléctrico nacional una reducción significativa de sus ingresos, como consecuencia del congelamiento de las tarifas de energía eléctrica, afectando igualmente resultados financieros de las empresas. Posteriormente, en febrero 28 del 2003 el CONELEC mediante Resolución No. 028/03 de enero 31 del 2003, aprobó un incremento mensual del 1.64% vigente hasta octubre del 2003 y desde entonces las tarifas eléctricas se encuentran congeladas. Sin embargo dicho incremento no ha sido lo suficientemente favorable, ya que esta situación, más las pérdidas de energía, que en el año 2003 llegaron al 42.17%, la lenta recuperación de la cartera e incremento significativo en gastos del ejercicio provenientes del contrato colectivo, han ocasionado que la Empresa genere al 31 de diciembre del 2003, pérdida en operaciones por US\$. 29,656,824 (US\$. 20,359,115, en el 2002) y se encuentre inmersa en causal de disolución legal, de acuerdo a lo mencionado en la Ley de Compañías, en razón de que las pérdidas acumuladas representan el 85% del patrimonio (38% en el año 2002).

De acuerdo con la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, el Estado Ecuatoriano a través del Fondo de Solidaridad, principal accionista de la Empresa, asumirá el déficit tarifario mediante la entrega permanente de aportes. Durante el año 2003 la Empresa recibió aportaciones por US\$. 1,609,451 (US\$. 1,743,862 en el 2002).

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 los principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador y NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Hasta el 31 de diciembre del 2003, la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador ha emitido veintisiete NEC, las cuales son similares a la Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan, sin embargo, las NEC emitidas no han sido actualizadas considerando los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las NIC. En el futuro se planea adoptar todas las NIC; pero, actualmente para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador. Para fines tributarios, las NEC deberán considerar las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, así como otras normas legales o reglamentarias de carácter tributario.

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 es fijado por el CENACE en función a las horas de consumo con corte mensual por las cuales se emite una planilla de factura en el siguiente mes.

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

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

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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 los saldos por cobrar a empleados.

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.

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

Intereses ganados.- Los provenientes de la cartera de abonados vencidos son registrados mensualmente en pasivos diferidos y transferidos a ingresos cuando se realizan. Los generados en cuentas bancarias e inversiones temporales se registran bajo del método del efectivo.

Seguros pagados por anticipado.- Las primas de seguros son amortizadas bajo el método de línea recta proporcionalmente durante el período de vigencia de la póliza.

Propiedad, maquinaria y equipos.- Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento y mejoras son cargados a gastos. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como la base a la vida útil estimada de los activos, y utilizando las tasas establecidas por el CONELEC a través del Sistema Uniforme de Cuentas del Sector Eléctrico. Excepto las obras FERUM, las cuales son registradas inicialmente como obras en curso y posteriormente activadas cuando se energizan y son depreciadas a partir del ejercicio económico siguiente, de acuerdo a lo establecido en la Ley de Electrificación.

Recaudaciones a nombre de terceros.- Las planillas por cobrar a los usuarios incluyen valores por cobrar por cuenta de terceros, correspondientes a tasas e impuestos municipales. Al emitir la facturación estos conceptos son registrados como cuenta por cobrar a abonados y se acreditan a una cuenta por pagar a entidades estatales, la que se liquidan a medida que se recupera la cartera de abonados.

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 mantiene establecida una reserva matemática, basada en estudio actuarial realizado en el año 2001 por la compañía Actuaría S.A., el mismo que hasta la presente fecha se mantiene.

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 2002, 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.- Corresponden a fondos y bienes 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.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, requiere que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

Pérdida neta por acción ordinaria.- La pérdida neta por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El número de acciones en circulación en los años 2003 y 2002 fue de 6,092,491.

Equivalentes de efectivo.- Para propósitos de elaboración del Estado de Flujos de Efectivo la Empresa considera instrumentos financieros de alta liquidez con vencimiento de hasta 3 meses. Al 31 de diciembre del 2003, los equivalentes de efectivo están constituidos por los saldos de caja y bancos (nota 2) e inversiones temporales (nota 3).

Regularización.- La Compañía contrató la actualización de los registros auxiliares de activos fijos, en razón que hasta el año 2002 no disponía de un listado actualizado de la cuenta con registros contables, que permitan un adecuado control de la existencia y del costo de los bienes. Al 31 de diciembre del 2003, los auxiliares de activos fijos fueron conciliados y concluidos hasta el año 2003.

2. CAJA Y BANCOS

Un detalle del efectivo mantenido en caja y bancos al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Caja (incluye fondos rotativos por US\$. 5,701)	622,045	204,379
Bancos	<u>153,829</u>	<u>1,227,984</u>
Total	<u>775,874</u>	<u>1,432,363</u>

3. INVERSIONES TEMPORALES

Un detalle de las inversiones temporales al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
<u>Administradora Fondos BG S.A.</u>		
Fideicomiso Mercantil (nota 18)	620,209	1,164,008
<u>Banco del Progreso S.A.</u>		
Certificado de Acreencia Depositario	0	21,840
Certificado de Depósito Reprogramado	5,998	54,851
Certificado de pasivo garantizado	<u>2,862</u>	<u>43,204</u>
Total	<u>629,069</u>	<u>1,283,903</u>

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de los documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Abonados	40,389,244	31,541,857
Anticipos a contratos	27,935	58,625
Empleados	947,088	884,362
Subsidios de enfermedad y maternidad	58,067	44,961
INECEL	29,432	29,432
Empresas Eléctricas	20,176	25,434
Valores por recuperar	266,772	266,772
Convenios de pago	396,045	410,034
Otras cuentas por cobrar	<u>1,094,616</u>	<u>212,431</u>
Subtotal	43,229,375	33,473,908
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(<u>4,313,665</u>)	(<u>2,200,820</u>)
Total	<u>38,915,710</u>	<u>31,273,088</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los valores por recuperar representan saldos de depósitos en cuentas corrientes en Filanbanco S.A. por US\$. 264,608 y en el Banco del Progreso S.A. por US\$. 2,164, los cuales no tienen fecha específica de recuperación.

Otras cuentas por cobrar están constituidas por US\$. 975,448 correspondientes a peajes y otros convenios de pago, valores por cobrar a empleados por faltantes de inventarios en bodegas por US\$. 61,234 y cuentas por liquidar por US\$. 57,934 (US\$. 151,197 año 2002).

Durante los años 2003 y 2002, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	2,200,820	574,110
Más: Provisiones	<u>2,112,845</u>	<u>1,626,710</u>
Saldo final	<u>4,313,665</u>	<u>2,200,820</u>

5. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Materiales en bodegas		
Durán	4,119,883	5,366,252
Daule	315,787	349,182
Pedro Carbo	4,686	5,738
Balzar	8,548	8,741
Quevedo	789,198	1,001,195
Compras en tránsito	<u>99,373</u>	<u>97,607</u>
Total	<u>5,337,475</u>	<u>6,828,715</u>

6. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2003 y 2002, el movimiento de la propiedad, maquinaria y equipos, fue el siguiente:

. MOVIMIENTO

	<u>Saldos al</u>		<u>Ventas</u>		<u>Ajustes y/o</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>01/01/2003</u>	<u>Adiciones</u>	<u>y/o retiros</u>	<u>Transferencia</u>	<u>reclasif.</u>	<u>31/12/03</u>
				<u>§</u>		
. . . (Dólares) . . .						
<u>Bienes e instalaciones en servicio</u>						
Centrales de combustión	334,203	8,856	0	0	0	343,059
Terrenos y servidumbre	256,594	0	0	0	0	256,594
Edificios y estructura	825,529	151,758	0	104,040	0	1,081,327
Equipos de subestaciones	18,264,260	0	(57,450)	858,413	0	19,065,223
Postes, torres y accesorios	10,727,717	0	0	0	0	10,727,717
Conductores y accesorios aéreo	7,179,175	0	0	0	0	7,179,175
<u>Sistema de distribución</u>						
Postes, torres y accesorios	22,249,414	6,616	0	923,595	(560)	23,179,065
Conductores y accesorios aéreos	5,011,409	5,874	0	903,632	(3,121)	5,917,794
<u>Sistema alumbrado público y</u>						
señ. lumin.	4,626,320	274	0	420,483	0	5,047,077
<u>Transformadores de distrib.</u>						
y accesorios	23,481,354	89,704	0	678,227	(4,254)	24,245,031
<u>Instalaciones de servicios</u>						
<u>Acometidas para los</u>						
consumidores	5,282,107	0	0	437,570	(13)	5,719,664
Medidores	8,993,281	0	0	1,111,605	0	10,104,886
<u>Propiedades arrendadas</u>						
a los consumidores	14,783	0	0	0	0	14,783
<u>Instalaciones generales</u>						
Terrenos y servidumbres	22,388	15,634	0	0	0	38,022
Edificios y estructuras	1,140,053	292,834	0	0	0	1,432,887
Mobiliarios y equipos	725,902	0	0	649	0	726,551
Equipos de transporte	1,885,847	0	0	0	(6,500)	1,879,347
Herramienta, eq. taller y garage	407,687	0	0	33,843	0	441,530
<u>Equipos de laboratorios e</u>						
ingeniería	323,435	0	0	375	0	323,810
Equipos de comunicación	638,744	1,071	0	2,379	(4,309)	637,885
Equipos de computación	1,798,692	9,433	0	19,276	(450)	1,826,951
Equipos diversos	386,177	217	0	6,261	(90)	392,565
Obras en construcción	5,230,866	6,575,897	0	(5,500,348)	0	6,306,415
Subtotal	119,805,937	7,158,168	(57,450)	0	(19,297)	126,887,358
Depreciación acumulada	(36,596,339)	(5,635,090)	57,450	0	(230,001)	(42,403,980)
Total	83,209,598	1,523,078	0	0	(249,298)	84,483,378

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

. 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	825,529	0	0	0	0	825,529
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
<u>Sistema de distribución</u>						
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
<u>Instalaciones de servicios</u>						
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
<u>Instalaciones generales</u>						
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	<u>2,627,090</u>	<u>4,758,974</u>	<u>(2,195,843)</u>	<u>(117,313)</u>	<u>157,958</u>	<u>5,230,866</u>
Subtotal	111,715,618	11,110,954	(3,184,790)	0	164,155	119,805,937
Depreciación acumulada	<u>(31,662,688)</u>	<u>(5,258,962)</u>	<u>20,738</u>	<u>0</u>	<u>304,573</u>	<u>(36,596,339)</u>
Total	<u>80,052,930</u>	<u>5,851,992</u>	<u>(3,164,052)</u>	<u>0</u>	<u>468,728</u>	<u>83,209,598</u>

Al 31 de diciembre del 2002, la Empresa registró ajustes por US \$. 468,728 provenientes del inventario físico de sus activos fijos realizado el 31 de diciembre del 2000. Los ajustes producto de la actualización del certificado de valuación por el año 2003 serán registrados en el año 2004.

7. **OTROS ACTIVOS**

Un detalle de otros activos al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Pagos anticipados	932,622	1,202,176
Cuentas por liquidar	595,638	306,992
Estudios de factibilidad	554,664	139,107
Depósitos en garantía	0	14,203
Varios	<u>3,875</u>	<u>17,785</u>
Total	<u>2,086,799</u>	<u>1,680,263</u>

7. OTROS ACTIVOS (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2003 los pagos anticipados están constituidos por anticipos a contratos para construcción de obras y compra de materiales por US\$. 607,543 (US\$. 468,391 en el año 2002), retenciones del 1% sobre el consumo de energía eléctrica por US\$. 161,097 (US\$. 99,831 en el año 2002) e indemnizaciones pagadas desde el año 2002 por US\$. 163,982, las cuales hasta la presente fecha se encuentran en proceso legal.

Las cuentas por liquidar al 31 de diciembre del 2003, están constituidos principalmente por valores entregados al personal de la Empresa y no liquidados por US\$. 552,742 (US\$. 265,827 en el año 2002) y materiales dados de baja por US\$. 42,896 (US\$. 38,204 en el año 2002), los cuales serán transferidos a resultados cuando sean aprobados por el Directorio.

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de las cuentas y documentos por pagar es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Cuentas por pagar	93,493,874	69,362,385
Documentos por pagar	4,888,235	484,441
Proveedores	353,454	217,622
Electrificación rural	8,029	8,029
CONELEC	221,593	118,993
Alumbrado público	3,134,325	4,546,045
Cuerpo de bombero	68,461	6,251
Seguro contra incendios	2,164	1,444
Municipalidades	62,540	11,382
Aseo de calles	628,634	1,018,754
Retenciones (según Resolución No.0209 del 27 de diciembre de 1999)	202,745	213,664
Retenciones de IVA	<u>161,370</u>	<u>114,838</u>
Total	<u>103,225,424</u>	<u>76,103,848</u>

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por pagar incluyen principalmente saldos a favor de entidades estatales del sector eléctrico por US\$. 89,428,741 (US\$. 63,127,706 en el año 2002) originados por la compra de energía eléctrica para la comercialización y distribución final. Esta cuenta origina intereses y aunque su vencimiento es a 30 días, se cancelan de acuerdo a la disponibilidad del efectivo de la Empresa. Los documentos por pagar al 31 de diciembre del 2003 incluyen principalmente US\$. 4,657,595 a favor del Ministerio de Economía y Finanzas correspondientes a deuda proveniente de años anteriores por compra de energía al Ex - INECCEL y parte proporcional del Convenio de Novación de Pago (nota 11), y US\$. 207,276 a favor de pagar a Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., originados por la contratación de seguros para la Empresa.

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, las cuentas por pagar por Alumbrado Público, Cuerpo de Bomberos, 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 de acuerdo a la disponibilidad del efectivo de la Empresa.

9. OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIONES

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de las obligaciones patronales y retenciones es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales	0	61,387
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	301,555	167,850
Impuesto a la renta empleados	37,094	135,702
Bonificaciones	59,238	135,736
Descuentos a favor de Asociaciones y Comité de Empresa y otros pasivos menores	<u>53,155</u>	<u>335</u>
Total	<u>451,042</u>	<u>501,010</u>

Las obligaciones a favor del IESS corresponden a aportes patronales, fondos de reserva y descuentos por préstamos de empleados a esa entidad, los cuales no han sido cancelados desde septiembre del 2003.

10. INTERESES Y DIVIDENDOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de intereses y dividendos por pagar es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Mac - Graw Edison (nota 11)	430,723	309,651
Sumitomo (nota 11)	386,451	321,983
Otros, neto	<u>0</u>	<u>(13,364)</u>
Total	<u>817,174</u>	<u>618,270</u>

11. PASIVOS A LARGO PLAZO

Un detalle de los pasivos a largo plazo al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Depósitos en garantías	857,152	593,590
Provisión para Jubilación Patronal (nota 1)	5,226,638	5,360,926
Transelectric S.A.	5,556,186	4,620,779
Mac - Graw Edison	513,316	634,388
Sumitomo	<u>262,338</u>	<u>326,857</u>
Total	<u>12,415,630</u>	<u>11,536,540</u>

Las Obligaciones con Mac - Graw Edison y Sumitomo por US\$. 648,789 provienen de años anteriores y corresponden a la parte proporcional del saldo total por US\$ 2,900,167, cubiertas inicialmente por el Ministerio de Economía y Finanzas en la ejecución del Plan Maestro de Electrificación Fase "A", según consta en Convenio de Novación de Pago suscrito el 10 de diciembre del 2001 entre el Ministerio, la Empresa Eléctrica Manabí S.A. - EMELMANABI y EMELGUR S.A..

11. PASIVOS A LARGO PLAZO (Continuación)

Este plan contemplaba la construcción de 690 Km. de líneas de 69 Kv. y la instalación de 31 Subestaciones de Reducción de 69/13.80 Kv., con una capacidad total de 156,250 Kva.

La alícuota por US\$ 1,307,338 a favor del Ministerio (nota 8) será cancelada semestralmente en un plazo de cuatro años, con un periodo de gracia de un año, a partir del 30 de junio del 2003, la cual origina una tasa fija de interés anual del 6% y vence el 30 de diciembre del 2005. Los saldos a favor de Mac - Graw Edison y Sumitomo serán cancelados de acuerdo a la tabla de amortización pactada inicialmente. A la fecha de emisión de este informe y debido a la iliquidez de la Empresa, no se han efectuados los desembolsos correspondientes al año 2003 por estas obligaciones.

Al 31 de diciembre del 2003, la deuda contraída con Transelectric S.A. corresponde principalmente a compras de inventarios utilizados en las operaciones de la Empresa.

Al 31 de diciembre del 2003, los depósitos en garantía corresponden a garantías por US\$. 589,252 (US\$. 589,252 en el año 2002), entregadas por clientes para la obtención de medidores y acometidas de energía eléctrica.

12. PASIVOS DIFERIDOS

Un detalle de los pasivos diferidos al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Recaudaciones y otras cuentas por liquidar	10,029,337	3,753,487
Anticipo para construcciones	<u>401,737</u>	<u>311,145</u>
Total	<u>10,431,074</u>	<u>4,064,632</u>

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta recaudaciones y otras cuentas por liquidadas incluyen principalmente US\$. 4,800,626, correspondientes a tasas por Alumbrado público, Aseo de calles y Cuerpo de bomberos, Intereses diferidos por US\$. 2,538,945 y Recaudaciones netas por liquidar por US\$. 778,406.

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 Reserva de Capital por US\$. 19,869,344 y Aportes para futuro de capital por US\$. 4,459,152.00. Este aumento fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 6 de noviembre del 2002 mediante Resolución N° 01-5-DIC-0010157. Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el capital social de la Empresa está conformado por 6,092,491 accionistas de US\$. 4.00.

Un detalle de los accionistas y su participación sobre el capital de la Empresa al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

13. CAPITAL SOCIAL (Continuación)

	<u>Participación</u>	
	<u>%</u>	<u>Valor</u>
	(Dólares)	
<u>Accionistas:</u>		
Fondo de Solidaridad	57,52	14,018,476
Consejo Provincial del Guayas	38,37	9,350,904
Consejo Provincial de Los Ríos	2.63	642,240
Empresa Eléctrica Santa Elena S.A.	0.39	95,572
Empresa Eléctrica Los Ríos S.A.	0.39	95,572
Empresa Eléctrica Milagro S.A.	0.39	95,572
Consejo Provincial de Manabí	0.19	46,976
Consejo Provincial del Cotopaxi	0.09	23,452
Consejo Provincial del Azuay	0.03	1,200
Total	<u>100.00</u>	<u>24,369,964</u>

14. VENTA DE ENERGIA ELECTRICA

Durante el año 2003 y 2002, un detalle de las ventas de energía eléctrica es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Residencial, comercial e industrial	33,885,805	32,387,221
Entidades oficiales	5,307,262	4,826,533
Alumbrado público y bombeo de agua	2,278,348	2,100,804
Asistencia social	88,888	68,516
Otras (incluye consumo de la Empresa por US\$. 73,638 en el año 2003 y US\$. 69,640 en el año 2002)	<u>1,137,964</u>	<u>842,624</u>
Total	<u>42,698,267</u>	<u>40,225,698</u>

Durante los meses de mayo a diciembre del 2002, las tarifas eléctricas se mantuvieron congeladas según el Plan Tarifario emitido por el CONELEC. En enero del 2003, el Directorio del CONELEC mediante Resolución No. 028/31 aumentó las tarifas de energía eléctrica en 1.64%, incremento que estuvo vigente hasta octubre del 2003 y desde entonces tales tarifas se encuentran congeladas.

15. COSTO DE OPERACION

Durante el año 2003 y 2002, las principales cuentas del costo de operación fueron las siguientes:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Energía comprada para la reventa (entidades estatales)	50,074,404	37,376,028
Operación	2,616,520	2,422,407
Mantenimientos	904,862	1,052,245
Supervisión general e ingeniería	402,571	448,830
Generación de combustión interna	<u>14,165</u>	<u>86,576</u>
Total	<u>54,012,522</u>	<u>41,386,086</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 2003 no han sido revisadas por las autoridades fiscales.

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 de Aplicación respectivamente, establecen la obligatoriedad de presentar la declaración de impuesto a la renta.

18. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Un detalle de los compromisos y contingencias de la Empresa al 31 de diciembre del 2003 es el siguiente:

Décimo Contrato Colectivo de Trabajo

El 22 de marzo del 2003 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.
- 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, el cual se encuentra prorrogado a la fecha.

18. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

Fideicomiso Mercantil

En septiembre 18 del 2002, 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 a plazo de energía eléctrica 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.

Contingencias legales y laborales

El siguiente es un detalle de los juicios en contra de la Empresa al 31 de diciembre del 2003:

<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 19-01-96 08-12-94	Segundo de trabajo Tribunal distrital de lo fiscal No. 2	Reclamo jubilación Exceso de facturación Cobro de facturas por servicios profesionales	16,000.00 16,751.20 26.21	1era sentencia Para sentencia Para sentencia	Daniel Bricio T. Curtiembre Durán S.A. Ing. Ernesto Encalada
01-10-97	Tribunal distrital No. 2	Impugnación a incremento de pliego tarifario	Indeterminada	Demanda contestada	Colegio de Ingenieros Eléctricos

18. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

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

Desde septiembre del 2003, debido a la iliquidez que mantiene la Empresa, la Administración no ha cancelado al IESS los descuentos por concepto de aportes individuales, fondos de reserva y descuentos por préstamos realizados por los empleados a esta Entidad. Al 31 de diciembre del 2003, los estados financieros adjuntos no incluyen ninguna provisión por concepto de intereses y multas que generen estas obligaciones.

19. OBRAS FERUM

Representan proyectos financiados a través del Fondo de Solidaridad del Proyecto denominado Fondo de Electrificación Rural Urbano Marginal - FERUM 2003, debidamente aprobados por el CONELEC. 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).

20. EVENTOS SUBSECUENTES

En febrero 27 del 2004, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 04.Q.II.001 publicada en le Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, en la cual requiere la revelación en el informe de auditoría sobre el estado de cumplimiento de las normas sobre derechos de autor. Con relación a este tema, la administración no ha incurrido en incumplimientos significativos sobre las normas contenidas en la ley de Propiedad Intelectual y Reglamento.



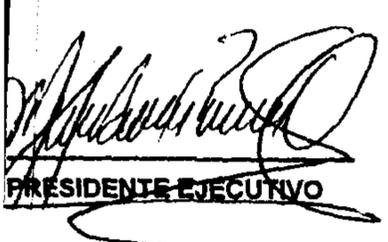
EMELGUR
EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL
GUAYAS - LOS RIOS S.A.

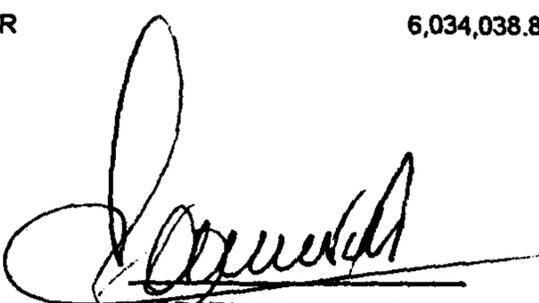
EMELGUR
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVO

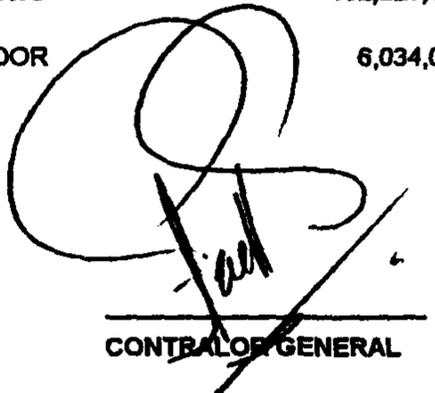
PASIVO

100 DISPONIBLE		1,404,943.19	200 PASIVO CORRIENTE		104,493,639.54
101 CAJA GENERAL	616,343.07		201 DOCUMENTOS POR PAGAR	4,888,234.90	
102 BANCOS	153,829.20		202 PROVEEDORES	485,892.52	
105 FONDOS ROTATIVOS	5,701.54		203 CUENTA POR PAGAR	93,493,874.26	
106 INVERSIONES TEMPORALES	629,069.38		206 OBLIG.PATRON.Y RETEN.	451,042.44	
110 EXIGIBLE		38,844,011.21	207 INTERESES Y DIVIDENDOS	817,173.95	
111 DOCUMENTO POR COBRAR	396,045.20		209 OTROS PASIVOS CORRIENTES	4,357,421.47	
112 CUENTAS POR COBRAR ABON.	40,389,243.54		220 PASIVO A LARGO PLAZO		12,415,629.59
113 OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2,344,452.57		225 DEPOSITOS EN GARANTIA	857,152.18	
114 PROVISIONES ACUMULADAS	-4,313,665.00		228 PROVISIONES PARA JUB.	5,226,638.28	
115 ANTICIPO A CONTRATOS	27,934.90		229 OTRAS OBLIGACIONES A	6,331,839.13	
120 INVENTARIO		5,337,475.19	240 PASIVO DIFERIDO		10,431,074.52
121 BODEGAS	5,238,101.88		242 ANTICIPO PARA CONSTR.	401,737.52	
125 COMPRAS LOCALES EN TRANS.	99,373.31		249 OTROS CREDITOS DIFER.	10,029,337.00	
130 OTROS ACTIVOS CORRIENTES		71,698.85	300 CAPITAL SOCIAL		24,369,964.00
139 OTROS ACTIVOS CORRIENTES	71,698.85		301 ACCIONES ORDINARIAS	24,369,964.00	
140 ACTIVO FIJO		126,887,358.33	310 APORTACIONES Y ASIGN.		4,155,021.55
141 BIENES E INSTALACION	120,580,943.69		311 APORTACIONES PARA FUT.CAP.	4,155,021.55	
147 OBRAS EN CONSTRUCCION	6,306,414.64		320 RESERVAS		5,948,242.22
150 DEPRECIACION ACUMULADA		-42,403,980.26	322 RESERVA DE CAPITAL	5,948,242.22	
151 DEPRECIACION ACUM. DE BIENES	-42,403,980.26		330 DONACIONES Y CONTRIB.		59,305.50
160 DEUDORES E INVERSIONES		3,200.00	335 DONACIONES DE CAPITAL	59,305.50	
168 OTRAS INVERSIONES	3,200.00		340 RESULTADO		12,252.22
170 ESTUDIOS Y OBRAS		554,664.46	342 RESULTADOS ACUMULADO	12,252.22	
173 OBRAS POR CTA. DE ABONADOS	2,673.87		RESULTADO	-29,656,824.45	
177 ESTUDIO DE FACTIBILIDAD	551,990.59		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		132,228,304.69
180 ACTIVO DIFERIDO		1,528,933.72	390 CUENTA DE ORDEN ACREEDOR	6,034,038.84	
182 PAGOS ANTICIPADOS	932,621.74				
184 CUENTAS POR LIQUIDAR	595,638.53				
189 OTROS DEBITOS DIFERIDOS	673.45				
TOTAL DE ACTIVO		132,228,304.69			
190 CUENTA DE ORDEN DEUDOR	6,034,038.84				


PRESIDENTE EJECUTIVO


DIRECTOR FINANCIERO


CONTADOR GENERAL


CONTRALOR GENERAL



EMELGUR
EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL
GUAYAS - LOS RIOS S.A.

EMELGUR
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

CODIGO **GUAYAQUIL** **DURAN** **DAULE** **QUEVEDO** **TOTAL**

VENTA DE ENERGIA PARTICULAR

401001 RESIDENCIAL		10,429,700.00	3,315,003.68	5,609,369.97	19,354,073.65
401002 COMERCIAL		3,283,819.00	760,672.11	2,176,897.01	6,221,388.12
401003 INDUSTRIAL		4,865,298.90	1,387,544.52	2,057,500.03	8,310,343.45
401005 VENTA DE ENERGIA ALUMB. PUB.			180.00		180.00
401111 ENTIDADES OFICIALES-ALUMB.		108,824.18	127,349.42	260,648.80	496,822.40
401.113 MUNICIPIOS-ALUMBRADO DEPEND				5.55	5.55
401115 MUNICIPIOS-ALUMBRADO PUBLICO		1,982,864.69	1,294,513.47	1,533,056.09	4,810,434.25
401221 ASISTENCIA SOCIAL		39,797.75	7,273.49	41,816.50	88,887.74
401222 INSTITUCIONES DE BENEFICENCIA		43,743.52	60,990.32	51,857.80	156,591.64
401331 SUMINISTROS OCASIONALES		1,709.71	4,337.73	3,470.17	9,517.61
401333 VTA.ENERGIA ESCENARIOS DEP.			143.56	199.08	342.64
401334 BOMBEO DE AGUA		116,561.82	1,449,266.64	712,339.46	2,278,167.92
401335 AUTOCONSUMO DE LA EMPRESA		29,483.15	10,978.44	33,176.68	73,638.27
401337 ENERGIA NO FACTURADA		462,756.08	222,780.22	212,337.73	897,874.03
		=====	=====	=====	=====
		21,364,558.80	8,641,033.60	12,692,674.87	42,698,267.27

NGR.DE OPER.QUE NO SON VTA.ENERGIA

409001 CONEXIONES Y RECONEXIONES		87,665.57	44,100.19	72,541.09	204,306.85
409002 ARRIENDO DE PROPIEDADES E INST.		34,080.40	10,676.21	32,034.34	76,790.95
409004 MULTAS DAÑOS Y PERJUCIO A PROP.		1,560.21	2,700.18	8,239.93	12,500.32
409005 REUB.REINICIO Y DERECHO DE I		1,817.27	375.93	435.41	2,628.61
409006 REUBICACION,REINST.TRASLADO		2,465.13	2,144.98	1,680.61	6,290.72
409008 PEAJE O SERVICIOS		219,981.14			219,981.14
409009 OTROS INGRESOS -VARIOS		8,327.77	400.59	1,035.09	9,763.45
409010 PERDIDA DE TRANSPORTES		34,855.27			34,855.27
409013 INSPECCION CAMBIO DE NOMBRE		28,151.63	12,564.03	17,300.96	58,016.62
		=====	=====	=====	=====
		418,904.39	72,962.11	133,267.43	625,133.93

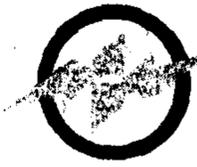
INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN

421002 INGRESOS POR VENTA DE MATERIAL		7,836.40	5,783.54	531.41	14,151.35
421008 INTERESES GANADOS	12,641.27	349,292.36	252,271.65	277,980.76	892,186.04
421009 OTROS INGRESOS	40,436.18	787,821.71	584,768.13	633,698.87	2,046,724.89
422009 INGRESOS EXTRAORDINARIOS		804.31			804.31
		=====	=====	=====	=====
		53,077.45	1,145,754.78	842,823.32	2,953,866.59

425005 AJUSTE DE PERIODOS ANTERIORES	26,094.40	17,199.09	41,995.20	10,583.08	95,871.77
	=====	=====	=====	=====	=====
	26,094.40	17,199.09	41,995.20	10,583.08	95,871.77

TOTAL DE INGRESOS DE OPERACIÓN **79,171.85** **2,946,417.06** **9,598,814.23** **13,748,736.42** **46,373,139.56**

Malecón y Loja- Bloque 1 - Edificio de la ESPOL
PBX:530930 - Casilla 5499 - Fax: 530697
Guayaquil - Ecuador



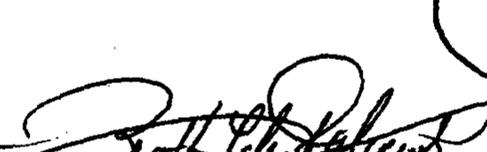
EMELGUR
 EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL
 GUAYAS - LOS RIOS S.A.

EMELGUR
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>CODIGO</u>	<u>GUAYAQUIL</u>	<u>DURAN</u>	<u>DAULE</u>	<u>QUEVEDO</u>	<u>TOTAL</u>
GASTOS DE OPERACIÓN					
501001 ENERGIA COMPRADA PARA LA REVEN.		22,200,262.50	11,758,952.65	16,115,189.09	50,074,404.24
501330 GENERACION DE COMBUSTION INTERNA		14,164.95			14,164.95
501331 OPERACIÓN DE CENTRALES DE COM.		78,341.32			78,341.32
501336 MANTENIMIENTO DE CENTRALES DE		76,051.71			76,051.71
501660 SUPERVISION GENERAL E ING.		2,021.35	714.90	35,814.93	38,551.18
501661 OPERACIÓN-SUBESTACIONES DE		206,015.78	129,283.52	119,135.85	454,435.15
501662 OPERACIÓN DE LINEAS DE SUBTRANS		29,359.22	29,359.22	29,359.22	88,077.66
501666 MANTENIMIENTO -SUBESTAC.DE		23,727.22	6,361.94	892.68	30,981.84
501667 MANTENIMIENTO DE LINEAS DE SUB-		10,417.79	714.90	736.87	11,869.56
501770 SUPERVISION GENERAL E ING.		171,278.26	49,521.97	118,045.68	338,845.91
501771 OPERACIÓN-SUBESTACIONES DE DIST.		550,155.65	711,040.17	454,365.72	1,715,561.54
501772 OPERACIÓN -RED AREA Y SUBTERRA.		25,667.92	5,109.54	31,675.07	62,452.53
501773 OPERACIÓN ALUMBRADO PUBLICO Y		714.90	714.90	892.91	2,322.71
501776 MANTENIMIENTO-SUBESTACION DE		396,350.46	1,134.35	3,516.56	401,001.37
501777 MANTENIMIENTO- RED AREA Y SUBT.		64,744.55	66,605.81	58,983.80	190,334.16
501778 MANTENIMIENTO-ALUMBRADO PUB.		83,046.41	52,763.53	53,904.42	189,714.36
501779 MANTENIMIENTO-TRANSFORMADORES		797.02	714.90	1,052.42	2,564.34
501880 SUPERVISION GENERAL E ING.		11,318.53	8,897.81	4,958.38	25,174.72
501881 OPERACIÓN INSTALACION DE SERV,		14,205.27	20,862.37	714.90	35,782.54
501882 OPERACIONES DE MEDIDORES		71,981.92	50,105.66	57,457.53	179,545.11
501886 MANTENIMIENTO INSTALACION SERV.		914.98	714.90	714.90	2,344.78
		=====	=====	=====	=====
		24,031,537.71	12,893,573.04	17,087,410.93	54,012,521.68
501991 OPERACIÓN COMERCIALIZACION	439,047.24	1,658,654.05	2,004,007.41	1,433,068.53	5,534,777.23
501994 OPEERACION ADMINISTRATIVA	5,695,763.55	1,184,649.46	924,299.57	829,806.20	8,634,518.78
501996 MANTENIMIENTO INSTALACIONES GE	816,849.32	2,672.76	12,605.64	76,292.77	908,420.49
	=====	=====	=====	=====	=====
	6,951,660.11	2,845,976.27	2,940,912.62	2,339,167.50	15,077,716.50
DEPRECIACION DE BIENES E INST.					
503011 DEPRECIACION	182,338.54	3,850,531.58	856,488.67	745,731.42	5,635,090.21
	=====	=====	=====	=====	=====
	182,338.54	3,850,531.58	856,488.67	745,731.42	5,635,090.21
525005 AJUSTES DE PERIODOS ANTERIORES	28,220.57	279,968.64	443,968.80	280,384.91	1,032,542.92
526003 COMISIONES BANCARIAS	227,504.35				227,504.35
526009 OTROS CARGOS	44,571.35			17.00	44,588.35
	=====	=====	=====	=====	=====
	300,296.27	279,968.64	443,968.80	280,401.91	1,304,635.62
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	7,434,294.92	31,008,014.20	17,134,943.13	20,452,711.76	76,029,964.01
UTILIDAD O PERDIDA	-7,355,123.07	-8,061,597.14	-7,536,128.90	-6,703,975.34	-29,656,824.45


 PRESIDENTE EJECUTIVO


 DIRECTOR FINANCIERO


 CONTADOR GENERAL


 CONTRALOR GENERAL

Malecón y Loja- Bloque 1 - Edificio de la ESPOL
 PBX:530930 - Casilla 5499 - Fax: 530697
 Guayaquil - Ecuador