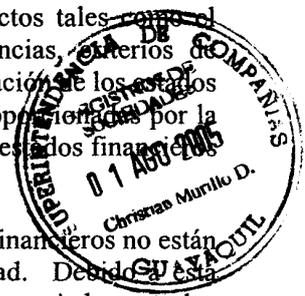


**1.4 INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

1.5  
A la Junta General de Accionistas de  
EMELGUR, EMPRESA ELECTRICA REGIONAL GUAYAS - LOS RIOS S.A.:

1. Fuimos contratados para auditar el balance general adjunto de EMELGUR, EMPRESA ELECTRICA REGIONAL GUAYAS - LOS RIOS S.A., al 31 de diciembre del 2004 y 2003 (opinión con salvedades) y los correspondientes estados de resultados, de deficiencia patrimonial (de evolución del patrimonio de los accionistas, al 31 de diciembre del 2003) y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Empresa. 1.6
2. En razón que nuestra contratación se produjo en junio del 2005, no participamos en las observaciones de los inventarios físicos al 31 de diciembre del 2004, valorados en US\$. 4,012,703 (US\$. 5,337,475 en el año 2003), nota 4. Debido a lo comentado, 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 al 31 de diciembre del 2004 y 2003. 1.7
3. Al 31 de diciembre del 2004, los saldos de cartera de clientes (nota 3) presentan diferencia de US\$. 1,414,368 (US\$. 1,047,788 en el año 2003) con los reportes emitidos por el Departamento de Recaudaciones. A la fecha de emisión de este informe, el Departamento de Sistemas no ha realizado un corte de la cartera de clientes para identificar la mencionada diferencia y determinar los ajustes respectivos. En razón de lo expuesto y debido a la inadecuación de los sistemas de información, no fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría para satisfacerlos de la razonabilidad del saldo de la cartera de clientes, al 31 de diciembre del 2004. 1.8
4. Al 31 de diciembre del 2004, el saldo de la cuenta reserva para jubilación patronal por US\$. 5,226,638, nota 11, proviene de un estudio actuarial realizado en el año 2001. Durante los años 2003 y 2002, la Empresa no realizó ningún estudio que hubiera tenido como propósito revisar el saldo de la reserva matemática actuarial, al 31 de diciembre del 2003 y 2002. Durante el año 2004, la Empresa contrató el estudio actuarial con una firma de actuarios profesionales, registrando la reserva de jubilación patronal un incremento de US\$. 3,275,450 que fue cargado a los gastos del año 2004. Debido a naturaleza de los registros contables y estudio actuarial realizado, no fue posible determinar el efecto que hubiera correspondido registrar exclusivamente en los resultados del año 2004, y aquellos que hubieran sido necesarios reconocer en los años 2003 y 2002.
5. Al 31 de diciembre del 2004, no obtuvimos la totalidad de respuestas a nuestras solicitudes de confirmaciones de saldos por pagar a los proveedores de energía eléctrica, cuyo saldo a esa fecha es de US\$. 107,993,074 (US\$. 93,493,874 en el año 2003), nota 8, y que se relacionan principalmente con las compras de energía para distribución, de igual manera no recibimos respuesta a nuestras confirmaciones enviadas a bancos, compañía de seguros y entidades gubernamentales. Además, no fue posible determinar la eventual existencia de otras transacciones y revelaciones que podrían existir sobre los estados financieros adjuntos, a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

6. La Empresa no ha concluido con el análisis que está realizando a los depósitos y notas de crédito bancarias por US\$. 697,792 provenientes de años anteriores y registradas en pasivos diferidos (nota 12). En consecuencia y debido a la naturaleza de los registros contables no es posible determinar el efecto que este análisis pudiera tener sobre los saldos de activos, pasivos y resultados acumulados y del período. \*
7. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la cuenta otros activos (nota 6) incluye US\$. 1,282,322 por cobrar a dos empleados por compras de inventarios y uniformes para el personal de la Empresa, realizados en años anteriores, las cuales no han sido liquidadas a esa fecha. En razón de lo expuesto precedentemente y debido a lo inadecuado de los registros contables, no nos ha sido posible determinar la razonabilidad de estos saldos y sus efectos sobre los resultados del período y déficit acumulado al 31 de diciembre del 2004 y 2003.
8. Al 31 de diciembre del 2004, el saldo de la cuenta pasivos diferidos por US\$. 15,233,714 (US\$. 10,431,074 en el año 2003), nota 12, incluye partidas deudoras netas por US\$. 1,347,194 (US\$. 831,672 en el año 2003) que tienen relación con el saldo del Fideicomiso (nota 2) y sobre las cuales no se ha efectuado el respectivo análisis y conciliación. Adicionalmente a esa fecha no nos ha sido proporcionada toda la documentación referente al Fideicomiso por parte del banco, la misma que nos permita verificar transacciones y saldos con la Empresa al 31 de diciembre del 2004. En razón de lo expuesto precedentemente y debido a lo inadecuado de los registros contables, no nos ha sido posible satisfacer de la razonabilidad del saldo de estas cuentas 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. \*
9. Con relación a nuestro examen de los estados financieros de **EMELGUR, EMPRESA ELECTRICA REGIONAL GUAYAS - LOS RIOS S.A.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, no hemos recibido las cartas de representación que debieron incluir aspectos tales como el cumplimiento de las normas legales vigentes, revelaciones de contingencias, criterios de valuación, las premisas y la documentación que sirvió de base para la preparación de los estados financieros básicos y sus notas. Las cartas de representación deben ser proporcionadas por la Administración a los auditores externos, cuando es efectuado un examen de estados financieros de conformidad con normas ecuatorianas de auditoría.
10. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, las cuentas que conforman los estados financieros no están debidamente presentadas 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. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que **EMELGUR, EMPRESA ELECTRICA REGIONAL GUAYAS - LOS RIOS S.A.**, continuará como un negocio en marcha, las cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de los negocios. Como está indicado en los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2004, la Empresa ha experimentado una difícil situación económica, cuyos efectos están indicados a continuación:
  - Ha incurrido en pérdidas recurrentes en sus operaciones, originando que al 31 de diciembre del 2004 su patrimonio neto presente saldo negativo por US\$. 33,641,540, condición que representa causal de disolución según disposiciones de la Ley de Compañías del Ecuador.
  - Capital de trabajo negativo por US\$. 86,334,620 (US\$. 58,835,512 en el año 2003) que no le permiten cumplir oportunamente con sus obligaciones con proveedores y otros acreedores.



Los planes de la Administración son continuar como un 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.

12. Debido a la importancia de la incertidumbre mencionada en el párrafo 11, no podemos expresar, y, por lo tanto no expresamos, una opinión sobre los estados financieros de **EMELGUR, EMPRESA ELECTRICA REGIONAL GUAYAS - LOS RIOS S.A.** al 31 de diciembre del 2004. La indicada abstención de opinión, no prevé la evolución de ciertos eventos futuros que podrían producirse durante el segundo semestre del año 2005, y que lograrían restablecer el patrimonio negativo de la Empresa, mediante la inclusión de aproximadamente US\$. 214 millones, provenientes de la aprobación del déficit tarifario por parte del Consejo Nacional de Electricidad - CONELEC, demandado desde noviembre del año 2004. El registro del referido importe causaría disminución en los pasivos de la Empresa con sus proveedores de energía eléctrica, mejorando también el capital de trabajo negativo. En adición, durante el segundo semestre del año 2005 la Empresa estaría implementado un plan general que involucra la reducción de pérdidas de energía eléctrica o pérdidas negras del 43% al 39%, recuperación de cartera vencida en aproximadamente US\$. 5 millones, y la posible emisión de un Decreto Ejecutivo por parte del Gobierno Nacional que tiene como propósito subsidiar el combustible utilizado en la generación, que tendrá efectos positivos en el costo de distribución y comercialización de la empresas eléctricas del país. Debido a lo comentado, se ha realizado consultas y recibido respuestas por parte de la Superintendencia de Compañías, que mitigan de modo sustancial la causal de disolución legal.

13. Al 31 de diciembre del 2004, cumpliendo disposiciones del Sistema Uniforme de Cuentas para el Sector Eléctrico (SUCOSE), la Empresa registró ajustes de años anteriores por US\$ 1,042,284, como gastos netos (US\$. 95,872 en ingresos y US\$. 1,032,543 en gastos netos en el año 2003). En adición, realizó provisión para cuentas incobrables por US\$. 1,884,571 en el año 2004 (US\$. 2,112,845 en el año 2003), nota 3. Estas disposiciones contables del SUCOSE difieren en ciertos aspectos con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, nota 1.

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

15. La presentación por parte de la Empresa, del estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2004, debe ser analizado en función a las consideraciones expuestas en los párrafos 3 al 10 y por la incertidumbre mencionada en el párrafo 11 del presente Informe.

*Moores Rowland*  
**MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.**  
SC - RNAE - 2 No. 373 1.12

1.2 Julio 1 del 2005  
Guayaquil - Ecuador

*Felipe Sánchez Moncayo*  
Ing. Felipe Sánchez Moncayo  
Socio  
Registro No. 0.8224 1.13



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

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

2.1.

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			(Dólares)
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos	2	2,621,914	1,396,083
Cuentas y documentos por cobrar, neto	3	32,922,182	38,924,570
Inventarios	4	<u>4,012,703</u>	<u>5,337,475</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>39,556,799</u>	<u>45,658,128</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, maquinaria y equipos, neto	5	83,355,595	84,483,378
Otros activos	6	<u>2,143,693</u>	<u>2,086,799</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>125,056,087</u>	<u>132,228,305</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiros bancarios	7	161,305	0
Cuentas y documentos por pagar	8	124,131,013	103,225,424
Obligaciones patronales y retenciones	9	604,668	451,042
Intereses y dividendos por pagar	10	<u>994,433</u>	<u>817,174</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>125,891,419</u>	<u>104,493,640</u>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>	11	17,174,039	12,415,630
<b>PASIVOS DIFERIDOS</b>	12	<u>15,632,169</u>	<u>10,431,074</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>158,697,627</u>	<u>127,340,344</u>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>			
Capital social	13	24,369,964	24,369,964
Aportes para futuro aumento de capital	1	4,486,734	4,155,022
Reserva de capital		5,948,242	5,948,242
Donaciones y contribuciones	1	260,583	59,305
Déficit acumulado		<u>( 68,707,063)</u>	<u>( 29,644,572)</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>( 33,641,540)</u>	<u>4,887,961</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>125,056,087</u>	<u>132,228,305</u>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	18	6,274,720	6,034,039
<b>COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS</b>	16		
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 2004 Y 2003**

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
		(Dólares)	
<b>VENTAS DE ENERGIA</b>	14	44,724,978	42,698,267
<b>(-) COSTO DE OPERACION</b>	15	( 62,312,330)	( 54,012,522)
<b>PERDIDA BRUTA</b>		( 17,587,352)	( 11,314,255)
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>			
(-) Gastos de comercialización y administración		17,417,220	15,122,305
(-) Depreciaciones	5	5,903,739	5,635,090
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		23,320,959	20,757,395
<b>PERDIDA OPERACIONAL</b>		( 40,908,311)	( 32,071,650)
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS):</b>			
(+) Intereses ganados	3	1,243,862	892,186
(+) Otros ingresos		992,954	2,686,815
(-) Ajuste años anteriores, neto		( 104,284)	( 936,671)
(-) Gastos financieros	16	( 286,712)	( 227,504)
<b>TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS)</b>		1,845,820	2,414,826
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	17	( 39,062,491)	( 29,656,824)

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 2004 Y 2003**

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
		(Dólares)	
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>			
Efectivo recibido de clientes		50,492,457	34,120,880
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores		( 47,353,876)	( 32,871,303)
Comisiones pagadas	3 y 16	( 286,712)	0
Otros ingresos		<u>992,954</u>	<u>2,686,815</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>3,844,823</u>	<u>3,936,392</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>			
Efectivo neto utilizado en compras de activos fijos	5	( 3,313,287)	( 6,908,870)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		( 3,313,287)	( 6,908,870)
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>			
Sobregiros bancarios	7	161,305	0
Donaciones	1	201,278	51,704
Aportes de Accionistas	1	<u>331,712</u>	<u>1,609,451</u>
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento		<u>694,295</u>	<u>1,661,155</u>
Aumento (Disminución) neta del efectivo		1,225,831	( 1,311,323)
Efectivo al inicio del período	1	<u>1,396,083</u>	<u>2,707,406</u>
Efectivo al final del período	1	<u>2,621,914</u> ✓	<u>1,396,083</u>
Ver notas a los estados financieros			

**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 2004 Y 2003**

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
		(Dólares)	
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		( 39,062,491)	( 29,656,824)
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.</b>			
Ajustes de activos fijos		( 1,462,670)	0
Depreciación	5	5,903,739	5,635,090
Provisión para cuentas incobrables	3	1,884,571	2,112,846
Provisión para jubilación patronal	11	3,275,450	0
(Aumento) Disminución en:			
Cuentas y documentos por cobrar clientes		4,117,814	( 9,755,468)
Inventarios		1,324,772	1,491,240
Otros activos		( 56,893)	( 406,536)
Aumento (Disminución) en:			
Cuentas y documentos por pagar		20,905,589	27,121,576
Obligaciones patronales y retenciones		153,626	( 49,968)
Intereses y dividendos por pagar		177,259	198,904
Pasivos a largo plazo		1,482,959	879,090
Pasivos diferidos		<u>5,201,098</u>	<u>6,366,442</u>
Subtotal		<u>42,907,314</u>	<u>33,593,216</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		<u><u>3,844,823</u></u>	<u><u>3,936,392</u></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 2004 Y 2003****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**EMELGUR, EMPRESA ELECTRICA REGIONAL GUAYAS - LOS RIOS S.A.**- Fue constituida el 26 de marzo de 1982 en Guayaquil - Ecuador. Su objeto social es el 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 a las provincias del Guayas (en forma parcial) 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 CONELEC y EMELGUR, Empresa Eléctrica Regional Guayas - Los Ríos S.A., por un plazo de 30 años.

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, El Empalme y La Maná

**Operaciones.**- La energía eléctrica que la Empresa distribuye, es adquirida en un 99% al CENACE (de conformidad con el Reglamento para el funcionamiento del MEM con respecto al precio de compra de energía eléctrica), el 1% restante constituye energía eléctrica generada a base de diesel en tres plantas de su propiedad, cuya capacidad total es de 100 Kwh., una ubicada en la Isla Puná y dos en Campo Alegre (Guayaquil). <sup>1</sup> Durante el año 2004, se compraron aproximadamente 754,019,024 Kwh. (697,611,047 Kwh. en el año 2003), de los cuales sólo se facturaron 433,248,031 Kwh. (403,209,739 Kwh. en el año 2003) como consecuencia de las pérdidas de energía, que durante el año 2004 promediaron un 40.27% (42,17% durante el año 2003) originadas por las pérdidas técnicas y/o pérdidas comerciales (pérdidas negras).

El Ministerio de Economía y Finanzas debidamente facultado por los Decretos Ejecutivos No. 1311 de marzo 9 y No. 2048-A de noviembre 15 del 2002 y Acuerdo Ministerial No. 231 de septiembre 27 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 MEM, derivadas de la diferencia de ingresos generada por el déficit tarifario correspondiente a los períodos comprendidos entre abril 1 de 1999 a noviembre 30 del 2000 y de diciembre 1 del 2000 a junio 30 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.

Desde el año 1998, el 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

## 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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, ésta 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 ésta situación, más las pérdidas de energía que en el año 2004 llegaron al 40.27% (42,17% en el año 2003), el incremento en cartera vencida por más de 360 días y su lenta recuperación, y el significativo gasto proveniente del contrato colectivo, han ocasionado que la Empresa genere al 31 de diciembre del 2004, pérdida en operaciones por US\$. 39,062,491 (US\$. 29,656,824, en el año 2003) y se encuentre inmersa en causal de disolución legal, de acuerdo a lo mencionado en la Ley de Compañías, en razón que las pérdidas acumuladas, ocasionan que el saldo del patrimonio neto a esa fecha sea negativo.

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 2004, la Empresa solo recibió aportaciones para obras FERUM 2004 por US\$. 331,712 (US\$. 1,609,451 en el año 2003).

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados con base en las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para el caso específico de la aplicación de las tasas de depreciación anual de la propiedad, planta y equipo, la Empresa cumple con las disposiciones establecidas en el SUCOSE.

Hasta el 31 de diciembre del 2003, la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador ha emitido veintisiete NEC, las cuales son similares a las 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.

Provisión para cuentas incobrables.- La Empresa, basándose en disposiciones del SUCOSE, provisiona por este concepto el 5% sobre el saldo total de cuentas por cobrar al final de cada ejercicio económico, exceptuando 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 los 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 vencida de abonados son registrados mensualmente en pasivos diferidos y transferidos a ingresos cuando se realizan. Los generados en cuentas bancarias son registrados bajo del método del efectivo.

## 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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 base la vida útil estimada de los activos, y utilizando las tasas establecidas por el CONELEC a través del SUCOSE, excepto las obras FERUM que son registradas inicialmente como obras en curso, posteriormente activadas cuando entran a prestar servicios y depreciadas a partir del ejercicio económico siguiente, de acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen del Sector Eléctrico.

<u>Activos</u>	<u>%</u>
<b><u>Central de combustión interna</u></b>	
Edificios y estructura	8,33
Instalaciones electromecánicas	16,67
Depósitos de combustibles	10
<b><u>Líneas y subestaciones</u></b>	
Edificios y estructura	2,86
Equipos de subestaciones, postes, torres y conductores y accesorios, conductores de subtransmisión	3,33
<b><u>Sistema de distribución</u></b>	
Postes, torres y accesorios, conductores y accesorios aéreos	4
Sistema de alumbrado público	5
Transformadores de distribución	4
<b><u>Instalación de servicio</u></b>	
Acometidas	6,67
Medidores	6,67
<b><u>Instalación general</u></b>	
Edificios y estructura	3
Mobiliario y equipos de oficina	10
Equipos de transporte	20
Herramientas y equipos de taller	10
Equipos de comunicación	10
Equipos de computación	20
Equipos de bodega y diversos	10

Recaudaciones a nombre de terceros.- Las planillas por cobrar a los usuarios incluyen importes por cobrar por cuenta de terceros, correspondientes a tasas e impuestos municipales (notas 8 y 12). 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, que es liquidada 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 e indemnizaciones.- 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 en el año 2004 reserva matemática, basada en estudio actuarial realizado por la compañía Coofia S.A (nota 11).

## 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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 de diciembre 28 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.

Precio de venta de energía a usuarios finales.- Es establecido por el CONELEC mediante resoluciones. En febrero 28 del 2003, el CONELEC mediante Resolución No. 028/03 de enero 31 del 2003, aprobó un incremento mensual del 1.64% hasta octubre de ese año, y desde entonces las tarifas se encuentran congeladas.

Costo de operación.- Es contabilizado en resultados en la medida en que son incurridos. El costo de operación del servicio de Distribución y Comercialización está representado por las compras de energía eléctrica.

Precio de compra de energía.- De conformidad con el Reglamento para el funcionamiento del 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 liquidación que es facturada en el siguiente mes.

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.

## 2. CAJA Y BANCOS

Un detalle del efectivo mantenido en caja y bancos al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Bancos	2,463,548	774,038
Caja (incluye fondos rotativos por US\$. 13,882 en el año 2004 y US\$ 5,701 en el año 2003)	<u>158,366</u>	<u>622,045</u>
Total	<u>2,621,914</u>	<u>1,396,083</u>

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta bancos incluye US\$. 2,229,616 (US\$. 620,209 en el año 2003), depositados en el Banco de Guayaquil S.A. correspondientes al Fideicomiso Mercantil de Administración, Recursos y Pagos M-020-RI-01 Emelgur, nota 16.

### 3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un detalle de cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Clientes	37,320,038	40,785,289
Empleados	1,026,954	1,005,155
Importes por recuperar	120,608	275,632
Empresas eléctricas	38,265	20,176
Anticipos	12,257	27,935
Otras cuentas por cobrar	602,296	1,094,616
INECEL	<u>0</u>	<u>29,432</u>
Subtotal	39,120,418	43,238,235
Menos: Provisión para cuentas incobrables	( 6,198,236)	( 4,313,665)
Total	<u>32,922,182</u>	<u>38,924,570</u>

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta por cobrar clientes está constituida por importes facturados a consumidores finales (abonados) por US\$. 35,865,627, que incluyen US\$. 15,576,861 de cartera vencida con más de 360 días que también consideran importes a favor de municipios y otras entidades oficiales (US\$. 23,619,645 en el 2003), facturación a grandes consumidores por US\$. 797,446 y convenios de pago por US\$. 656,965. Estas cuentas tienen vencimiento de 30 días y generan interés de acuerdo a las tasas establecidas por el BCE, a partir de la fecha de vencimiento.

Las cuentas por cobrar a empleados están constituidos principalmente por préstamos, subsidios de enfermedad y maternidad y otros cargos, los cuales no generan intereses y son descontados mensualmente de los haberes a percibir.

Al 31 de diciembre del 2004, los importes por recuperar representan saldos de depósitos en cuentas corrientes en Filanbanco S.A. (En liquidación) por US\$. 109,583 (US\$. 264,608 en el año 2003) y en el Banco del Progreso S.A. (En liquidación) por US\$. 11,024, los cuales no tienen fecha específica de recuperación.

Al 31 de diciembre del 2004, otras cuentas por cobrar incluyen principalmente US\$. 574,978 correspondientes a importes del Fideicomiso pendientes de liquidar.

Durante los años 2004 y 2003, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	4,313,665	2,200,820
Más: Provisión	<u>1,884,571</u>	<u>2,112,845</u>
Saldo final	<u>6,198,236</u>	<u>4,313,665</u>

#### 4. INVENTARIOS

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Materiales en bodegas:		
Durán	2,977,381	4,119,883
Quevedo	707,010	789,198
Daule	245,395	315,787
Balzar	8,014	8,548
Pedro Carbo	6,682	4,686
Compras en tránsito	<u>68,221</u>	<u>99,373</u>
Total	<u>4,012,703</u>	<u>5,337,475</u>

#### 5. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2004 y 2003, el movimiento de la propiedad, maquinaria y equipos, fue el siguiente:

. . . . . MOVIMIENTO . . . . .					
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencia</u>	<u>Ajustes y/o</u> <u>reclasif.</u>	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/04</u>
	. . . . . (Dólares) . . . . .				
<u>Bienes e instalaciones en servicio</u>					
Centrales de combustión	343,059	4,073	0	0	347,132
Terrenos y servidumbre	256,594	0	0	0	256,594
Edificios y estructura	1,081,327	5,191	0	0	1,086,518
Equipos de subestaciones	19,065,223	24,297	2,491,511	( 4,971)	21,576,060
Postes, torres y accesorios	10,727,717	0	0	0	10,727,717
Conductores y accesorios aéreo	7,179,175	0	0	0	7,179,175
<u>Sistema de distribución</u>					
Postes, torres y accesorios	23,179,065	133,531	1,956,985	0	25,269,581
Conductores y accesorios aéreos	5,917,794	86,678	1,534,339	( 92)	7,538,719
Sistema alumbrado público y señalización y luminarias	5,047,077	8,960	62,739	0	5,118,776
Transformadores de distrib. y accesorios	24,245,031	115,283	129,441	0	24,489,755
<u>Instalaciones de servicios</u>					
Acometidas para los consumidores	5,719,664	50,710	44,901	0	5,815,275
Medidores	10,104,886	234,969	40,283	0	10,380,138
Propiedades arrendadas a los consumidores	14,783	0	0	0	14,783
<u>Instalaciones generales</u>					
Terrenos y servidumbres	38,022	0	0	0	38,022
Edificios y estructuras	1,432,887	363	0	0	1,433,250
Mobiliarios y equipos	726,551	1,151	0	0	727,702
Equipos de transporte	1,879,347	0	0	0	1,879,347
Herramienta, eq. taller y garaje	441,530	18,982	0	0	460,512
Equipos de laboratorios e ingeniería	323,810	0	0	0	323,810
Equipos de comunicación	637,885	1,258	0	0	639,143
Equipos de computación	1,826,951	27,791	0	0	1,854,742
Equipos diversos	392,565	3,215	0	92	395,872
Obras en construcción	<u>6,306,415</u>	<u>2,601,806</u>	<u>( 6,260,199)</u>	<u>0</u>	<u>2,648,022</u>
Subtotal	126,887,358	3,318,258	0	( 4,971)	130,200,645
Menos: Depreciación	<u>( 42,403,980)</u>	<u>( 5,903,738)</u>	<u>0</u>	<u>1,462,670</u>	<u>( 46,845,048)</u>
Total	<u>84,483,378</u>	<u>( 2,585,480)</u>	<u>0</u>	<u>1,457,699</u>	<u>83,355,597</u>

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

. . . . . MOVIMIENTO . . . . .						
	Saldos al 01/01/03	Adiciones	Ventas y/o retiros	Transferencia	Ajustes y/o reclasif.	Saldos al 31/12/03
. . . . . (Dólares) . . . . .						
<b>Bienes e instalaciones en servicio</b>						
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	789,529	151,758	0	140,040	0	1,117,327
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
<b>Sistema de distribución</b>						
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
Sistema alumbrado público y señalización y luminarias	4,626,320	274	0	420,483	0	5,047,077
Transformadores de distrib. y accesorios	23,481,354	89,704	0	678,227	( 4,254)	24,245,031
<b>Instalaciones de servicios</b>						
Acometidas para los 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
Propiedades arrendadas a los consumidores	14,783	0	0	0	0	14,783
<b>Instalaciones generales</b>						
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 garaje	407,687	0	0	33,843	0	441,530
Equipos de laboratorios e 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
Menos: Depreciación	( 36,596,339)	( 5,635,090)	57,450	0	( 230,001)	( 42,403,980)
Total	<u>83,209,598</u>	<u>1,523,078</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>( 249,298)</u>	<u>84,483,378</u>

6. **OTROS ACTIVOS**

Un detalle de otros activos al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
(Dólares)		
Cuentas por liquidar	1,325,744	595,638
Pagos anticipados	747,671	932,622
Estudios de factibilidad	62,180	554,664
Varios	8,098	3,875
Depósitos en garantía	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>2,143,693</u>	<u>2,086,799</u>

Las cuentas por liquidar al 31 de diciembre del 2004, están constituidos principalmente por importes pagados por concepto de uniformes e inventarios adquiridos en años anteriores, aún no liquidados y cargados a dos funcionarios de la Empresa por US\$. 1,282,322, nota 21 (US\$. 552,742 en el año 2003), así como materiales dados de baja por US\$. 43,422 (US\$. 42,896 en el año 2003), los cuales serán transferidos a resultados cuando sean aprobados por el Directorio.

**6. OTROS ACTIVOS (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2004, los pagos anticipados están constituidos por anticipos a contratos para construcción de obras FERUM, obras propias y por compras de materiales por US\$. 359,735 (US\$. 607,543 en el año 2003), retenciones del 1% sobre el consumo de energía eléctrica por US\$. 223,954 (US\$. 161,097 en el año 2003) e indemnizaciones pagadas en el año 2002 por US\$. 163,982, las cuales hasta la presente fecha se encuentran en proceso legal.

**7. SOBREGIROS BANCARIOS**

Al 31 de diciembre del 2004, están constituidos por sobregiros de dos cuentas corrientes mantenidas en el Banco de Guayaquil S.A. por US\$. 144,216 y US\$. 17,089.

**8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Un detalle de cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Proveedores de energía eléctrica	113,862,528	93,493,874
Documentos por pagar	4,922,030	4,888,235
Alumbrado público	3,283,841	3,134,325
Aseo de calles	731,835	628,634
Retenciones (según Resolución No. 0209 del 27 de diciembre de 1999)	510,930	202,745
Otros proveedores	508,379	353,454
Municipalidades	184,418	62,540
Cuerpo de bomberos	89,941	68,461
Retenciones de IVA	34,447	161,370
Seguro contra incendios	2,664	2,164
Electrificación rural	0	8,029
CONELEC	<u>0</u>	<u>221,593</u>
<b>Total</b>	<u><b>124,131,013</b></u>	<u><b>103,225,424</b></u>

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por pagar incluyen principalmente saldos a favor de entidades estatales del sector eléctrico por US\$. 107,993,074 (US\$. 89,428,741 en el año 2003) 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.

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, las cuentas por pagar por alumbrado público, cuerpo de bomberos, seguros contra incendios, aseo de calles y municipalidades representan tasas y 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.

Los documentos por pagar al 31 de diciembre del 2004, 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 - INECEL y parte proporcional del Convenio de Novación de Pago (nota 11), y US\$. 207,276 a favor de Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., originados en el año 2003 por la contratación de seguros para la Empresa.

## 9. OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIONES

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, un detalle de obligaciones patronales y retenciones es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales	371,590 ?	0
Impuesto a la renta empleados	127,232	37,094
Descuentos a favor de Asociaciones y Comité de Empresa y otros pasivos menores	78,397	53,155
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	27,449	301,555
Bonificaciones	<u>0</u>	<u>59,238</u>
Total	<u>604,668</u>	<u>451,042</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 han sido parcialmente cancelados desde septiembre del 2003, nota 16.

## 10. INTERESES Y DIVIDENDOS POR PAGAR

Un detalle de intereses y dividendos por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Mac - Graw Edson (nota 11)	546,841	430,723
Sumitomo (nota 11)	<u>447,592</u>	<u>386,451</u>
Total	<u>994,433</u>	<u>817,174</u>

## 11. PASIVOS A LARGO PLAZO

Un detalle de pasivos a largo plazo al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Provisión para jubilación patronal	8,502,088 ?	5,226,638
Transelectric S.A.	6,962,952	5,556,186
Depósitos en garantías	1,110,603	857,152
Mac - Graw Edson	397,199	513,316
Sumitomo	<u>201,197</u>	<u>262,338</u>
Total	<u>17,174,039</u>	<u>12,415,630</u>

Al 31 de diciembre del 2004, la deuda contraída con Transelectric S.A. corresponde principalmente a compras de inventarios utilizados en las operaciones de la Empresa, la cual no tiene fecha específica de vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2004, los depósitos en garantía corresponden a importes por US\$. 1,105,534 (US\$. 589,252 en el año 2003) entregados por clientes para la obtención de medidores y acometidas de energía eléctrica, los cuales no originan intereses.

### 11. PASIVOS A LARGO PLAZO (Continuación)

Las Obligaciones con Mac - Graw Edson y Sumitomo por US\$. 598,396 (US\$. 648,789 en el año 2003) 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.. 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 Kv..

La alícuota por US\$ 1,307,338 a favor del Ministerio (nota 8) será cancelada semestralmente en un plazo de cuatro años, con un período de gracia de un año a partir del 30 de junio del 2003, la cual origina una tasa fija del 6% de interés anual con vencimiento el 30 de diciembre del 2005. Los saldos a favor de Mac - Graw Edson 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 efectuado los desembolsos correspondientes a los años 2003 y 2004 por estas obligaciones.

### 12. PASIVOS DIFERIDOS

Un detalle de pasivos diferidos al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Recaudaciones y otras cuentas por liquidar	15,233,714	10,029,337
Anticipo para construcciones	<u>398,455</u>	<u>401,737</u>
Total	<u>15,632,169</u>	<u>10,431,074</u>

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta recaudaciones y otras cuentas por liquidar incluyen principalmente tasas por alumbrado público, aseo de calles y cuerpo de bomberos por US\$. 5,958,227 (US\$. 4,800,626 en el año 2003), intereses diferidos por US\$. 2,583,456 (US\$. 2,538,945 en el año 2003), compras de energía eléctrica del mes de diciembre del año 2004 por US\$. 5,740,383 y recaudaciones netas por liquidar por US\$. 951,648, provenientes de años anteriores no analizados hasta la presente fecha.

### 13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el capital social de la Empresa está conformado por 6,092,491 de acciones de US\$. 4.00 cada una.

Un detalle de los accionistas y su participación sobre el capital social de la Empresa al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

	<u>Participación</u>	
	<u>%</u>	<u>Importe</u>
	(Dólares)	
<u>Accionistas:</u>		
Fondo de Solidaridad	<u>57,52</u>	<u>14,018,476</u>
Pasan...	57,52	14,018,476

13. **CAPITAL SOCIAL** (Continuación)

	<b>Participación</b>	
	<b>%</b>	<b>Importe</b>
	(Dólares)	
Vienen...	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. **VENTAS DE ENERGIA ELECTRICA**

Durante el año 2004 y 2003, un detalle de ventas de energía eléctrica es el siguiente:

	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
	(Dólares)	
Residencial, comercial e industrial	34,976,796	33,885,805
Entidades oficiales	4,830,045	5,307,262
Alumbrado público y bombeo de agua	3,366,365	2,278,348
Asistencia social	109,756	88,888
Otras (incluye consumo de la Empresa por US\$. 59,058 en el año 2004 y US\$. 73,638 en el año 2003)	<u>1,442,016</u>	<u>1,137,964</u>
Total	<u>44,724,978</u>	<u>42,698,267</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 esa fecha tales tarifas se encuentran congeladas.

15. **COSTO DE OPERACION**

Durante el año 2004 y 2003, las principales cuentas del costo de operación fueron las siguientes:

	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
	(Dólares)	
Energía comprada para la reventa (entidades Estatales, notas 8 y 12)	58,802,858	50,074,404
Operación	2,183,304	2,616,520
Mantenimientos	872,872	904,862
Supervisión general e ingeniería	381,013	402,571
Generación de combustión interna	<u>72,283</u>	<u>14,165</u>
Total	<u>62,312,330</u>	<u>54,012,522</u>

## 16. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Un detalle de los compromisos y contingencias de la Empresa al 31 de diciembre del 2004 es el siguiente:

### Décimo Contrato Colectivo de Trabajo

El 22 de marzo del 2002, la Empresa suscribió el Décimo Contrato Colectivo de Trabajo con sus trabajadores, representados por el Comité de Empresa y las Organizaciones Sindicales Seccionales, por el período de diciembre 1 del 2001 a noviembre 30 del 2003.

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 Daule, Durán y Quevedo, exceptuando de sus beneficios al Presidente Ejecutivo 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) será considerada estable y reconocidos todos los beneficios estipulados en el presente Contrato Colectivo.
- Todos los beneficios que el empleador en forma voluntaria 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 prórrogado hasta la fecha.

### 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 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

## 16. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

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 a los porcentajes del 60% para los proveedores y 40% para cubrir sus operaciones, establecidas en la Prelación de Pagos convenidos por el Comité Técnico del Fideicomiso hasta octubre 30 del 2004, y a partir de noviembre 1 del mismo año se asignó US\$. 1,600,000 para cancelar a los proveedores de energía.

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 tendrá una duración de doce meses y entrará en vigencia 8 días después de su suscripción. El plazo de duración podrá ser prórrogado o renovado por el Fideicomitente. El 22 de noviembre del 2004, se realizaron reformas a ciertas cláusulas del Contrato del Fideicomiso, entre las cuales se extendió el plazo de vigencia hasta el 31 de diciembre del 2006.

### Contingencias legales y laborales

El siguiente es un detalle de los principales trámites judiciales que la Empresa mantiene al 31 de diciembre del 2004:

<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>
08-12-94	Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2	Cobro de facturas por servicios profesionales	655,353	Para sentencia	Ing. Ernesto Encalada
19-01-96	Corte Suprema de Justicia	Exceso de facturación	418,780	Recurso de Casación	Curtiembre Durán S.A.
01-10-97	Tribunal Distrital No. 2	Impugnación por incremento de pliego tarifario	Indeterminada	Sentencia de primera instancia contra INECEL	Colegio de Ingenieros Eléctricos
01-04-04	Trigésimo de lo Civil	Incumplimiento de pago	5,578	En prueba	Ing. Carlos Maldonado
01-12-04	Coactiva IESS	Incumplimiento de pago de aportes patronales y fondos de reserva.	1,019,096	Por suscribirse a convenio de pago.	IESS
18-11-03	Primero de inquilinato	Falta de pagos de canon	110,460	Ejecución de laudo arbitral.	ESPOL

Al 31 de diciembre del 2004 la Empresa mantiene en su contra 11 juicios laborales por indemnizaciones y despidos intempestivos ocurridos entre agosto del 2000 a octubre del 2004, cuya cuantía asciende a US \$ 1,324,325 que se encuentran en segunda instancia, y 89 reclamos de clientes (abonados) ante la Defensoría del Pueblo correspondientes a excesos de facturación por aproximadamente US \$ 30,680, los cuales se encuentran en estudio.

## 17. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2004, las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2002 al 2004 no han sido revisadas por las autoridades fiscales. La Administración considera que de existir posteriores revisiones, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

**18. CUENTAS DE ORDEN**

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

**19. OBRAS FERUM**

Representan proyectos financiados a través del Fondo de Solidaridad denominados FERUM 2004, que están debidamente aprobados por el CONELEC. Los Fondos para el FERUM son retenidos mensualmente de las planillas de consumo de energía eléctrica y depositados en cuentas bancarias del Fondo de Solidaridad.

Todas las obras concluidas para el servicio de la comunidad son registradas por la Empresa como activos fijos, nota 5 (bienes e instalaciones en servicio).

**20. RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003, han sido reclasificados únicamente para propósitos de presentación de este informe.

**21. EVENTOS SUBSECUENTES**

El 28 de enero del 2005, la Empresa suscribió un Acuerdo de Pago por importes adeudados a la Compañía de Generación Hidroeléctrica Paute Hidropaute S.A., por la deuda originada en compras de energía y cuyo monto de capital al 31 de diciembre del 2004 asciende a US\$. 13,700,648. De acuerdo a este convenio, la Empresa cancelará la cantidad de US\$. 20,000 a partir de febrero 5 del 2005 hasta enero 7 del 2007, y los intereses que genere esta deuda serán calculados y cancelados al final del período de pago del capital.

El 22 de abril del 2005, la Administración de Emelgur adjudicó a la Compañía de Seguros Ecuatoriano Suiza S.A., los seguros generales de la Empresa para el año 2005 al 2006.

En abril 30 del 2005, el Departamento de Contabilidad concluyó con el análisis y reclasificación de US\$. 1,282,322, correspondientes a cuentas por liquidar provenientes de años anteriores, nota 6, por parte de dos empleados.

---