



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

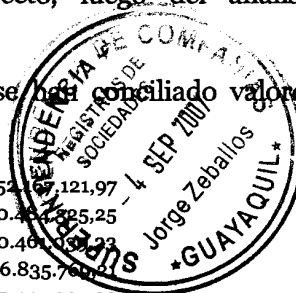
A los Señores Accionistas y Directores de la EMPRESA ELECTRICA REGIONAL GUAYAS LOS RIOS S.A. EMELGUR

1. Fuimos contratados para auditar el estado de situación general adjunto, de la EMPRESA ELECTRICA REGIONAL GUAYAS LOS RÍOS S.A., al 31 de Diciembre del 2006 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujos del Efectivo por el año terminado a esa fecha, la preparación de los estados financieros mencionados es responsabilidad de la Administración. Los estados financieros con corte al 31 de diciembre del 2005 fueron auditados por otra Firma de auditores independientes que no expresó opinión al respecto.
2. El saldo final presentado en la cuenta Inversiones Temporales, que corresponde a los fondos que se mantienen en el Fideicomiso contratado con el Banco de Guayaquil, asciende a US \$ 1.341.908,40; el estado de cuenta enviado por la institución financiera consigna como saldo al 31 de diciembre de 2006, US \$ 596.284,19, determinándose una diferencia de US \$ 745.624,21, la misma que no fue conciliada al cierre del ejercicio. En adición, no recibimos respuesta por parte del Fideicomiso BG, a nuestro requerimiento de información con corte al 31 de diciembre del 2006.

A la fecha de este informe, se estableció que el Banco no había considerado transferencias efectuadas en los últimos días del año por US \$ 239.746,51, por lo que la variación entre la disponibilidad presentada por la Compañía y el saldo bancario asciende a US \$ 505.877,63, diferencia que se encuentra en proceso de conciliación.

3. Debido a que la contratación como auditores externos se realizó en fecha posterior a la toma física de inventarios efectuada con corte al 31 de diciembre del 2006, no presenciamos la aplicación de este procedimiento.
4. La Empresa Eléctrica Regional Guayas Los Ríos S.A. no cuenta con el soporte de una valoración técnica actualizada de sus activos fijos, cuyo monto neto total al 31 de diciembre de 2006 asciende a US \$ \$ 75.694.534,98. El último inventario y avalúo fueron realizados en el año 1999, por tanto no podemos otorgar seguridad razonable en cuanto a la existencia, propiedad y valuación de la Propiedad, Planta y Equipo.
5. Al 31 de diciembre de 2006, el saldo de la cuenta No. 203005 Proveedores - Compra de Energía es US \$ 152.799.478,64. Al respecto, luego del análisis efectuado, determinamos que:
 - Al cierre del ejercicio económico 2006, no se han conciliado valores por US \$ 86.908.941,50, correspondientes a:

CENACE	52.157.121,97
TERMOESMERALDAS	10.444.325,25
ELECTROQUIL	10.461.752,23
MACHALA POWER	6.835.700,00
INTERVISA TRADE	5.445.025,23
OTROS SALDOS MENORES	1.515.660,61
TOTAL US \$	86.908.941,50





A la fecha de este informe, EMELGUR S.A. elaboró las actas de conciliación de saldos con corte al 31 de diciembre de 2006 y 31 de mayo de 2007, con TERMOESMERALDAS S.A. y ELECTROQUIL.

- Existen auxiliares con saldo deudor por aproximadamente US \$ 3.000.000,00
 - No se ha registrado contablemente la compensación de adeudos originada por el reconocimiento del déficit tarifario a favor de EMELGUR S.A., por US \$ 4.228.529,05, la misma que fue dispuesta mediante oficio No. MEF-STN-2006-4751 del Ministerio de Finanzas con fecha 8 de septiembre del 2006.
 - El saldo adeudado al MEM al 31 de diciembre del 2006, confirmado por el CENACE mediante oficio No. 2343 del 11 de junio del 2007 asciende a US \$ 58.588.776, mientras que el saldo contable es US \$ 52.167.121, existiendo por lo tanto una variación de US \$ 6.421.655, la misma que deberá ser analizada.
6. No recibimos respuesta a nuestro requerimiento de confirmación de saldos por US \$ 6.968.261,56 correspondientes a obligaciones con TRANSELECTRIC, las mismas que se originaron por la entrega de materiales para las subestaciones Quevedo Sur, Palestina, Puntilla 1, Daule Nueva y Duran Sur para 69/13.8 KV; del Programa de Subtransmisión Fase B2 y no existe un convenio de pago ni conciliación de valores con relación a este pasivo, por lo que no es posible establecer la razonabilidad del monto incluido en los estados financieros.
 7. Al 31 de diciembre de 2006, EMELGUR S.A. no disponía de los datos de un estudio actuarial y no efectuó el registro de la provisión para Jubilación Patronal, a pesar de que mantiene esta obligación con trabajadores jubilados y de que cuenta con personal con más de 10 años de servicio en la Empresa.
 8. Las pérdidas de energía al 31 de diciembre del 2006 representaron 326.081.634 kwh, según el cálculo efectuado por el Departamento de Planificación. El valor expresado en kwh. equivale al 37.84%, cifra que supera los porcentajes permitidos por el CONELEC. El valor monetario de las pérdidas de energía es importante e influye en los resultados económicos obtenidos por EMELGUR S.A.
 9. La Empresa Eléctrica Regional Guayas Los Ríos S.A., presenta un Patrimonio negativo de US \$ US \$ (127.134.076,19), encontrándose en causal de disolución de acuerdo con lo establecido en la Ley de Compañías, Artículo 361, numeral 2. DE LA DISOLUCIÓN, Sección XII, numeral sexto.
 10. EMELGUR S.A. ha generado pérdidas contables recurrentes, cuyo saldo acumulado al 31 de diciembre de 2006 es US \$ 122.489.365,26; la pérdida del presente ejercicio asciende a US \$ 46.573.836,88; el Capital de Trabajo es negativo por US \$ 140.720.787,69, lo que determina un índice de solvencia de **0.21**, mientras que el índice estructural (Patrimonio/Activo Total) es **-1.04**. La situación descrita origina una duda importante de que la Compañía pueda seguir operando bajo el Principio de Empresa en Marcha, de no implementarse correctivos inmediatos en todas las áreas, para conseguir cambios de fondo en la gestión de EMELGUR S.A.



11. En virtud de la importancia de los asuntos expuestos en los numerales 1. al 10., del efecto de ajustes que pudieran surgir de los mismos y de las limitaciones al alcance de nuestro examen, no expresamos una opinión sobre los estados financieros de la Empresa Eléctrica Regional Guayas Los Ríos S.A., al 31 de Diciembre del 2006.
12. Hemos verificado, de acuerdo a disposiciones legales vigentes en el país, el cumplimiento de las obligaciones como agente de retención y percepción de impuestos, por parte de la Empresa Eléctrica Regional Guayas Los Ríos S.A., durante el ejercicio económico 2006. Al respecto remitiremos al Servicio de Rentas Internas el Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias.

Junio, 20 del 2007

Consultora Gabela Cia. Ltda.

RNAE - 004

Janeth Torres Zaldumbide
Licencia No. 19311

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL GUAYAS LOS RIOS S.A.
ESTADO DE SITUACION GENERAL COMPARATIVO
POR LOS AÑOS 2006 y 2005

ACTIVOS	NOTA	Año 2006	Año 2005	VARIACION	PASIVOS	NOTA	Año 2006	Año 2005	VARIACION
Activo Corriente									
Fondos Disponibles	3	2.893.392,51	2.228.616,56	664.775,95	Documentos por Pagar	14	12.549.043,94	5.447.746,90	7.101.297,04
Documentos por Cobrar	4	1.696.958,20	2.068.832,79	(371.874,59)	Proveedores		64.719,82	98.530,49	(33.810,67)
Cuentas por Cobrar Consumidores	5	34.990.490,05	38.349.834,80	(3.359.344,75)	Cuentas por Pagar	15	156.863.681,07	152.748.741,83	4.114.939,24
Otras Cuentas por Cobrar	6	3.473.685,93	2.584.957,58	888.728,35	Obligaciones Patronales y Retenciones	16	1.227.796,28	908.536,97	319.259,31
Provisión para Cuentas Incobrables	7	(10.228.227,99)	(8.290.444,85)	(1.937.783,14)	Interese y Dividendos	17	1.438.845,90	1.201.506,44	237.339,46
Anticipos de Contratos		9.845,63	43.266,51	(33.420,88)	Otros Pasivos Corrientes	18	5.270.795,69	5.180.522,85	90.272,84
Inventarios	8	3.843.669,85	4.667.272,25	(823.602,40)	Total Pasivo Corriente		177.414.882,70	165.585.585,48	11.829.297,22
Otros Activos Corrientes		14.280,83	289.187,59	(274.906,76)					
Total Activo Corriente		36.694.095,01	41.941.523,23	(5.247.428,22)	Pasivos a Largo Plazo				
Propiedad Planta y Equipo					Depósitos en Garantía	19	1.921.697,46	1.464.196,35	457.501,11
Bienes e Instalaciones en Servicio		134.339.240,27	130.154.154,04	4.185.086,23	Provisión para Jubilación Patronal	20	15.763.293,93	15.763.293,93	-
Depreciación Acumulada		(58.644.705,29)	(52.988.434,71)	(5.656.270,58)	Otras Obligaciones a Largo Plazo	17	34.566.454,78	8.345.585,10	26.220.869,68
Obras en Construcción		931.839,09	2.010.249,12	(1.078.410,03)	Anticipo para Construcciones	21	645.551,23	474.386,13	171.165,10
Total Propiedad Planta y Equipo	9	76.626.374,07	79.175.968,45	(2.549.594,38)	Otros Créditos Diferidos	22	19.056.502,89	17.672.555,32	1.383.947,57
Convenios y Acuerdos	10	7.765.652,28	3.147.304,76	4.618.347,52	Total Pasivos		249.368.382,99	209.305.602,31	40.062.780,68
Otras Inversiones		3.200,00	3.200,00	-	Patrimonio				
Obras por Cuenta de Abonados		21.110,29	21.110,29	-	Capital Social	23	24.369.964,00	24.369.964,00	-
Estudios y Diseño de Obras		51.026,08	35.816,89	15.209,19	Aportes Futura Capitalización	24	5.581.890,93	4.816.434,53	765.456,40
Pagos Anticipados	11	873.737,07	1.152.174,35	(278.437,28)	Reservas de Capital	25	11.524.249,78	9.284.208,35	2.240.041,43
Cuentas por Liquidar	12	199.112,00	153.893,31	45.218,69	Donaciones de Capital	26	453.021,24	344.147,35	108.873,89
		-	-	-	Resultados del Ejercicio Corriente	27	(46.573.836,88)	(53.782.302,07)	7.208.465,19
Total Activos		122.234.306,80	125.630.991,28	(3.396.684,48)	Resultados de Ejercicios Anteriores		(122.489.356,26)	(68.707.063,19)	(53.782.302,07)
					Total Patrimonio	28	(127.134.076,19)	(83.674.611,03)	(43.459.465,16)
Cuentas de Orden	13	785.020,32	951.825,81	(166.805,49)	Total Pasivos y Patrimonio		122.234.306,80	125.630.991,28	(3.396.684,48)
					Cuentas de Orden	13	785.020,32	951.825,81	(166.805,49)

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL GUAYAS LOS RIOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 y 2005

	NOTA	AÑO 2006	AÑO 2005	VARIACION
<u>INGRESOS</u>				
Venta de Energía	30	50.669.290,89	48.188.399,00	2.480.891,89
Ingresos que no son Venta de Energía		1.877.946,71	1.337.999,51	539.947,20
Ingresos Ajenos a la Explotación	31	1.800.014,56	1.598.837,05	201.177,51
Ingresos Extraordinarios		-	-	-
Ajuste Periodos Anteriores		<u>195.123,69</u>	<u>826.757,84</u>	<u>(631.634,15)</u>
Total Ingresos		54.542.375,85	51.951.993,40	2.590.382,45
<u>GASTOS</u>				
Compra de Energía	32	70.182.875,88	67.183.619,73	2.999.256,15
Comercialización y Administración		17.530.438,81	23.671.516,13	(6.141.077,32)
Operación y Mantenimiento		6.104.226,15	6.067.796,94	36.429,21
Depreciaciones		5.621.942,54	6.129.504,79	(507.562,25)
Ajustes Periodos Anteriores		<u>1.676.729,35</u>	<u>2.681.857,88</u>	<u>(1.005.128,53)</u>
Total Gastos		101.116.212,73	105.734.295,47	(4.618.082,74)
PERDIDA DEL EJERCICIO	27	(46.573.836,88)	(53.782.302,07)	7.208.465,19

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL GUAYAS LOS RIOS S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DE PATRIMONIO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reserva de Capital	Donaciones de Capital	Pérdida Ejercicio Anterior	Pérdida Ejercicio 2006	Total
Saldo al 31-dic-05	24.369.964,00	4.816.434,53	9.284.208,35	344.147,35	-68.707.063,19	-53.782.302,07	-83.674.611,03
Movimiento del Año		765.456,40	2.240.041,43	108.873,89			3.114.371,72
Transferencias					-53.782.302,07	53.782.302,07	-
Pérdida del Ejercicio					-	-46.573.836,88	-46.573.836,88
Saldo al 31-dic-06	24.369.964,00	5.581.890,93	11.524.249,78	453.021,24	-122.489.365,26	-46.573.836,88	-127.134.076,19

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL GUAYAS - LOS RIOS S.A.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de abonados	53.545.203,00
Efectivo pagado a proveedores de energía y trabajadores	-52.141.258,00
Ingresos de explotación que no son ventas de energía	1.877.947,00
Ingresos ajenos a la explotación	1.800.014,00
Otros ingresos	195.124,00
Efectivo neto proveniente (usado) de las actividades de operación	5.277.030,00

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Incremento en deudores e inversiones	-4.618.348,00
Adquisición y construcción de bienes e instalaciones, neto	-3.072.348,00
(Incremento) Disminución en estudios y obras	-15.209,00
Disminución de activo diferido	233.219,00
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	-7.472.686,00

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pasivo a largo plazo	-253.939,00
Aportes de accionista para futuro aumento	765.456,00
Fondo de Solidaridad	2.240.042,00
Donación de Capital	108.874,00
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	2.860.433,00

A+B+C **664.777,00**

EFFECTIVO DISPONIBLE:

Saldo de efectivo al inicio del año	2.228.616,00
-------------------------------------	--------------

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO **2.893.393,00**

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros



EMPRESA ELECTRICA REGIONAL GUAYAS LOS RIOS S.A. "EMELGUR S.A."

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2006

NOTA 1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

Fecha de Constitución:	26 de marzo de 1982.
Denominación:	Empresa Eléctrica Regional Guayas Los Ríos Sociedad Anónima "EMELGUR S.A."
Legislación:	La Empresa Eléctrica Regional Guayas Los Ríos S.A., se rige por la Ley de Compañías, Ley de Régimen del Sector Eléctrico, Código Civil, Régimen Laboral, Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, y sus Estatutos Sociales.
Objeto Social:	De acuerdo a la Ley de Régimen del Sector Eléctrico y demás Leyes de la República del Ecuador, el objeto de la compañía es la distribución y comercialización de energía eléctrica en su área de concesión y servicio.
Domicilio:	El domicilio principal de la compañía es la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, pudiendo establecer sucursales, agencias y oficinas en cualquier lugar dentro del país.
Duración:	El plazo de duración de la Compañía es de cincuenta años, pudiendo prorrogarse o reducirse por resolución de la Junta General de Accionistas, ateniéndose a las disposiciones legales vigentes.
Dirección, Administración y Control:	La Compañía tiene los siguientes organismos y dignatarios: Junta General de Accionistas, Directorio, Presidente del Directorio y Presidente Ejecutivo, ejercen funciones de control los Comisarios y Auditores Externos.

NOTA2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

DISPOSICIONES GENERALES

La Empresa Eléctrica Regional Guayas Los Ríos S.A., lleva su contabilidad de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptadas en el Ecuador aplicadas al sector eléctrico, acogiendo las disposiciones contempladas en la Ley de Régimen del Sector Eléctrico y sus Reglamentos; Ley de Compañías; Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos; Código del Trabajo; Estatutos de la Empresa; y Sistema Uniforme de Cuentas.

a) REFERENTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS

a1) Bases de Presentación

Los estados financieros han sido preparados en base a los precios históricos que estuvieron en vigencia en las fechas en que ocurrieron las transacciones.

a2) Período de Presentación

Los estados financieros básicos se presentan anualmente con la información comprendida entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año y los interinos en forma mensual.

a3) Estados Financieros Consolidados

Se presume que los estados financieros consolidados son más significativos que los estados financieros presentados por separado.

b) REFERENTES A LOS ACTIVOS

b1) Fondos Efectivos

Los fondos de caja, cuentas corrientes y fondos fijos están debidamente segregados y pueden utilizarse en forma inmediata, sin que pese sobre ellos ningún gravamen o restricción. (Nota 3.)

b2) Fideicomiso

Los fondos asignados al Fideicomiso Mercantil de Administración de Recursos y Pagos M 02-021-01, contratado con la Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomiso BG S.A. se manejan a través de una cuenta corriente exclusiva para el efecto.

b3) Cuentas y Documentos por Cobrar

Las cuentas por cobrar se hallan debidamente segregadas en función a su naturaleza, en cuentas y documentos; y en cuanto a su origen en abonados, empleados y otras organizaciones asociadas.

b4) Provisión para Incobrables

Las cuentas y documentos por cobrar están deducidos por una provisión que servirá para cubrir riesgos de incobrabilidad, principalmente en las deudas del sector público y privado. Los cargos por este concepto afectan directamente a resultados del ejercicio.

b5) Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo determinado sobre la base de valores promedio de adquisición, utilizando el método promedio ponderado. El costo presentado en balances no supera el valor del mercado.

b6) Propiedad, Planta y Equipo

Los activos fijos se encuentran registrados al costo de adquisición. Los ítems adquiridos hasta marzo del año 2000, fueron ajustados de acuerdo a lo dispuesto en la disposición transitoria séptima de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, mediante la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

b7) Los costos de los Terrenos están segregados en la clasificación de los activos.

b8) Depreciaciones

La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos fijos, según lo establecen las disposiciones emitidas para el efecto.

Los porcentajes anuales de depreciación aplicados por la empresa en el año 2006, fueron los siguientes:

Centrales de Combustión Interna	8.33% al 16.67%
Líneas y Subestación de Subtransmisión	2.86% al 3.33%
Sistema de Distribución	4.% al 6.67%
Instalación Servicio de Abonados	6.67%
Bienes e Instalaciones Generales	3% al 20%

b9) Costos Operacionales y de Capital relacionados con Activo Fijo

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos de renovaciones y mejoras de importancia, se consideran como adiciones de activos fijos.



c) REFERENTES A LOS PASIVOS

- c1) Los pasivos están registrados en las respectivas cuentas a corto y largo plazo de acuerdo a su naturaleza, tal cual se explica en las notas referentes a las obligaciones de la empresa.
- c2) Los créditos diferidos están clasificados y registrados por separado en las respectivas cuentas y subcuentas.

d) REFERENTE AL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

- d1) El patrimonio invertido por los accionistas en la Empresa está registrado en cuanto a su valor y movimiento al 31 de diciembre del 2006.
- d2) En la cuenta Reserva de Capital se contabiliza el efecto de la aplicación de los Decretos 1311 y 2048A, correspondientes al reconocimiento del déficit tarifario por parte del Gobierno Nacional.

e) REFERENTES A LA DETERMINACION DE RESULTADOS

- e1) La Empresa registra los ingresos por venta de energía dentro del mes en que se prestó el servicio.
- e2) Todos los demás ingresos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las transacciones correspondientes.
- e3) Las operaciones de ingresos y gastos extraordinarios que son de carácter no recurrente, han sido reconocidas y registradas en el período 2006 y están separadas de las operaciones normales.
- e4) La Empresa compra energía eléctrica a las compañías generadoras a través de contratos a plazo y en el mercado ocasional. La facturación por este concepto es registrada en cuentas de costos y gastos y en el pasivo correspondiente hasta su cancelación a través del Fideicomiso contratado.

Los precios de compra por kilovatio de energía fueron fijados por el CENACE, mientras que las tarifas eléctricas al consumidor fueron fijadas por el CONELEC y reguladas por el Reglamento para la Fijación de Tarifas de Servicios Eléctricos.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 923, del 16 de octubre del 2003, entro en vigencia el Reglamento Sustitutivo al Reglamento para el Funcionamiento del MEM, el mismo que establece la facturación singularizada para las transacciones que se efectúan en el Mercado Ocasional. A partir de esta fecha las empresas generadoras facturan la potencia remunerable a todos los agentes distribuidores y grandes consumidores, en función de su demanda.



e5) Seguridad Social

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la empresa ha efectuado aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, organismo que ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondos de reserva y pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal, sin perjuicio de la que les corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio.

e6) Jubilación Patronal

De acuerdo con lo previsto en el Art. 219 del Código de Trabajo vigente, los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 25 años de trabajo ininterrumpido.

El cálculo actuarial se realizará según lo estipulado en La Ley 124, publicada en el R.O. No. 379 del 8 de agosto de 1998, que en su artículo 6to, sustituyó el numeral 14 del artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario por lo siguiente:

“14. La totalidad de las provisiones para pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que se refieren al personal que haya cumplido por lo menos diez años consecutivos de trabajo en la misma empresa”.

Al 31 de diciembre del 2006, la Empresa no registró ningún valor como provisión para jubilación patronal debido a que no se efectuó el estudio actuarial correspondiente.

e7) Comité de Empresa y Contrato Colectivo

EMELGUR S.A. reconoce al Comité de Empresa de los Trabajadores como la única organización representante del gremio. A la fecha se mantiene vigente el Décimo Segundo Contrato Colectivo de Trabajo que entró en vigencia el primero de enero del 2005.

f) REFERENTE AL REGIMEN TRIBUTARIO

La Empresa está sujeta al cumplimiento de las normas estipuladas en el Régimen Tributario Interno del país.

NOTA 3. FONDOS DISPONIBLES

El saldo de esta cuenta se conforma:



Caja General		208,028.09
Bancos	(1)	1,236,475.81
Fondos Rotativos		106,980.21
Inversiones Temporales	(2)	<u>1,341,908.40</u>
Total US \$		2,893,392.51

(1) Compuesto por las siguientes instituciones financieras:

	Cuentas Corrientes	Cuentas de Ahorro	Total
Banco Internacional	215,771.23	14,905.59	230,676.82
Banco Bolivariano	242,395.92		242,395.92
Banco Central	548,306.27		548,306.27
Banco del Pacífico	93,646.37		93,646.37
Banco de Machala	37,120.37		37,120.37
Banco de Guayaquil	28,395.18	33,815.45	62,210.63
Banco Produbanco	13,418.35		13,418.35
Banco de Fomento	62.83		62.83
Banco Territorial	-	<u>8,638.25</u>	<u>8,638.25</u>
Total US \$	1,179,116.52	57,359.29	1,236,475.81

(2) Corresponde a los fondos administrados por el Fideicomiso Mercantil de Administración Recursos y Pagos M-02-021-01, cuyo plazo finaliza el 31 de diciembre del 2007. Mediante escritura pública de fecha 30 de mayo del 2006, se efectuó la reforma correspondiente. El movimiento de esta cuenta durante el período 2006, fue el siguiente:

Saldo al 31-dic-05	1,413,115.48
Depósitos	71,258,425.87
Pagos a Empresas Eléctricas	<u>-71,329,632.95</u>
Saldo al 31-dic-06 (a)	1,341,908.40

(a) Valor que no se encuentra conciliado, determinándose una diferencia de US \$. 745.624,21, entre el saldo contable US \$ 1.341.98,40 y el saldo según el estado de cuenta enviado por la institución financiera por US \$ 596.284,19. A la fecha de este informe, se estableció que el Banco no había considerado transferencias efectuadas en los últimos días del año por US \$239.746,51, por lo que la variación entre la disponibilidad presentada por la Compañía y el saldo bancario asciende a US \$ 505.877,63, diferencia que se encuentra en proceso de conciliación.

NOTA 4. DOCUMENTOS POR COBRAR

Esta cuenta está constituida por valores provenientes de convenios que la Empresa ha celebrado con abonados particulares, instituciones estatales, cooperativas y otros consumidores, para efectuar acometidas e instalaciones eléctricas de acuerdo con el siguiente detalle:



Convenios	1,076,190.09
Acuerdos de Pago	525,069.44
Convenios por Depósitos en Garantía	<u>95,698.67</u>
Total US \$	(1) 1,696,958.20

- (1) La antigüedad de los valores que componen este saldo, es la siguiente:

<u>Antigüedad</u>	<u>Valor</u>
1992	211.55
1993	646.35
1994	2,427.32
1995	3,113.44
1996	1,964.00
2000	20,580.52
2001	32,628.76
2002	208,378.28
2003	7,450.00
2004	436,629.30
2006	<u>982,928.68</u>
Total US \$	1,696,958.20

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR ABONADOS

Comprende valores por consumo de energía, impuestos y otros conceptos por cobrar, determinados en las planillas de consumo. Un detalle se presenta a continuación:

	<u>Durán</u>	<u>Daule</u>	<u>Quevedo</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	13,449,954.57	16,356,926.42	8,542,953.81	38,349,834.80
Facturación	32,246,612.79	15,079,867.94	21,047,751.72	68,374,232.45
Recaudación	-29,120,014.60	-15,162,617.82	-18,600,119.98	-62,882,752.40
Rectificación de Planillas	-440,457.76	-315,678.36	-457,840.30	-1,213,976.42
Convenios	<u>-3,547,976.46</u>	<u>-2,396,011.18</u>	<u>-1,692,860.74</u>	<u>-7,636,848.38</u>
Total US \$	(1) 12,588,118.54	13,562,487.00	8,839,884.51	34,990,490.05

- (1) Al 31 de diciembre del 2006, estos valores no han sido conciliados entre la Dirección Comercial y Contabilidad.

Cartera Vencida

Al 31 de diciembre del 2006, los saldos de la cartera vencida de la Empresa corresponden a la siguiente antigüedad:

<u>Antigüedad</u>	<u>Valor</u>
De 0 a 60 días	13,955,565.61
<u>Cartera Vencida</u>	
De 61 a 90 días	1,378,630.46
De 91 a 180 días	3,369,363.38
De 181 a 360 días	4,485,463.00
mas de 360 Días	19,002,694.79
Total US \$ (1)	<u>28,236,151.63</u>
	42,191,717.24

(1) La Cartera Vencida correspondiente a cada sistema es la siguiente:

Sistema	<u>PERIODO DE ANTIGÜEDAD</u>					<u>Total</u>
	<u>0 a 60 días</u>	<u>61 a 90 días</u>	<u>91 a 180 días</u>	<u>181 a 360 días</u>	<u>más de 360 días</u>	
Durán	5,907,332.17	342,185.37	859,177.48	1,496,533.00	7,540,090.29	16,145,318.31
Daule	4,126,924.17	617,797.94	1,622,242.43	1,732,827.23	7,246,389.06	15,346,180.83
Quevedo	<u>3,921,309.27</u>	<u>418,647.15</u>	<u>887,943.47</u>	<u>1,256,102.77</u>	<u>4,216,215.44</u>	<u>10,700,218.10</u>
Total US \$	13,955,565.61	1,378,630.46	3,369,363.38	4,485,463.00	19,002,694.79	42,191,717.24

Al 31 de diciembre del 2006, la cartera vencida de la Empresa presenta una diferencia de US \$. 1.433.106,95, entre los registros contables y Recaudación, según el siguiente detalle:

	<u>Planillas Cuenta 112</u>	<u>Convenios Cuentas 111- 161</u>	<u>Total</u>
Saldo Cartera Vencida según Recaudación	33,326,671.96	8,865,045.28	42,191,717.24
Saldo Contable	<u>34,990,490.05</u>	<u>8,634,334.14</u>	<u>43,624,824.19</u>
Diferencia	-1,663,818.09	230,711.14	-1,433,106.95

Variación de cartera vencida

En el año 2006 existe un incremento de cartera con relación al año 2005, el monto de US \$ 214.050.68 corresponde al Sistema Durán y US \$ 342.829,07 al Sistema Quevedo, el movimiento por antigüedad se muestra a continuación:

Antigüedad	<u>Incremento de Cartera</u>	
	<u>Duran- Daule</u>	<u>Quevedo</u>
De 0 a 60 días	77.535,21	45.012,65
<u>Cartera Vencida</u>		
De 61 a 90 días		16.041,54
De 91 a 180 días		75.105,46
De 181 a 360 días		9.891,17
Mas de 360 días	<u>214.050,68</u>	<u>241.790,90</u>
Subtotal	214.050,68	342.829,07
Total General		556.879,75



Pliego Tarifario

La Compañía está sujeta a las disposiciones emitidas por el CONELEC en lo relacionado a los factores de reajuste para los consumos de energía, de acuerdo con lo establecido en el pliego tarifario en vigencia. En nuestra opinión, en el presente ejercicio, el pliego tarifario fue aplicado por la Empresa de acuerdo a los términos establecidos en los documentos proporcionados por el CONELEC.

NOTA 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2006, comprende los siguientes valores:

Cuenta por Cobrar Empleados	(1)	1,405,471.60
Valores por Cobrar		1,591,978.73
Subsidio de Enfermedad	(2)	179,867.31
Hidroabánico		102,770.16
Cuentas por Cobrar Empresas Eléctricas		78,559.24
Faltantes de Bodega		61,046.45
Seguros Ecuatoriano Suiza Duran		15,337.21
Otras Cuentas por Cobrar Otros valores Guayaquil		13,855.14
Hurto en planillas abonados Duran		6,387.14
Cheques Protestados		4,360.77
Fondo de Solidaridad		3,333.14
Faltantes de caja		2,793.39
Liquidación Fondo Rotativo		1,380.29
Cuentas por Cobrar Tramite Asesoría Legal		1,806.11
Cuentas por Cobrar Municipios		1,034.08
Valores por Recuperar Daule		434.39
Saldos Pendientes por Liquidar		220.78
Caja Niquel		<u>3,050.00</u>
Total US \$		3,473,685.93

(1) Este saldo no se encuentra conciliado y presenta la siguiente diferencia:

	Saldo Contable	Auxiliar Cuenta Corriente	Impuesto a la Renta	Diferencia
Guayaquil	475.369,14	253.336,69	109.258,52	112.773,93
Duran	547.499,45	148.487,44	106.083,22	292.928,79
Daule	179.146,38	86.704,71	45.757,66	46.684,01
Quevedo	<u>203.456,63</u>	<u>96.222,85</u>	<u>42.517,73</u>	<u>64.716,05</u>
Total US \$	1.405.471,60	584.751,69	303.617,13	517.102,78

(2) Saldo no conciliado y que presenta la siguiente diferencia:



	Saldo Contable	Estado Económico	Diferencia
Subsidio de Enfermedad y Maternidad			
Guayaquil	42,314.94	41,149.21	1,165.73
Subsidio de Enfermedad y Maternidad Duran	50,649.53	57,717.48	-7,067.95
Subsidio de Enfermedad y Maternidad Daule	40,010.91	41,484.65	-1,473.74
Subsidio de Enfermedad y Maternidad Quevedo	<u>46,891.93</u>	<u>47,501.75</u>	<u>-609.82</u>
Total US \$.	179,867.31	187,853.09	-7,985.78

NOTA 7. PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

La Empresa realizó el cálculo de la provisión para cuentas incobrables aplicando el 5% sobre los saldos de las cuentas No. 111 Documentos por cobrar, 112 Cuenta por Cobrar Abonados y 113 Otras Cuentas por Cobrar, exceptuando préstamos a empleados. El movimiento durante el año 2006 fue el siguiente:

	Saldo al 31-Dic-05	Provisión 2006	Saldo al 31-Dic-06
Documentos por Cobrar	180,478.22	84,847.91	265,326.13
Cuenta de Abonados	7,859,808.65	1,749,524.51	9,609,333.16
Otras Cuentas por Cobrar	237,918.95	103,410.72	341,329.67
Provisión Cuentas Incobrables			
Consumo	<u>12,239.03</u>	<u>-</u>	<u>12,239.03</u>
Total US \$	8,290,444.85	1,937,783.14	10,228,227.99

Al 31 de diciembre del 2006, EMELGUR S.A. mantiene como provisión acumulada para cuentas incobrables un monto superior al máximo determinado en la Ley de Régimen Tributario Interno, esto es el 10% de la cartera total. Este saldo no ha sido utilizado para dar de baja montos que podrían ser considerados irrecuperables, básicamente por no contar con la información necesaria para adoptar tal decisión, al no haberse efectuado la depuración del catastro de abonados.

NOTA 8. INVENTARIOS

Su saldo se integra con las existencias de las siguientes bodegas:

	Saldo al 31/Dic/05	Movimiento Neto	Saldo al 31/Dic/06
Bodegas Durán	3,563,039.38	(1,147,093.14)	2,415,946.24
Bodegas Daule	273,716.09	(23,145.92)	250,570.17
Bodegas Quevedo	659,630.69	(29,067.40)	630,563.29
IVA de Compras	-	341,641.20	341,641.20
Compras locales en Tránsito	152,396.31	16,969.52	169,365.83
Transferencia de Bodegas	<u>18,489.78</u>	<u>17,093.34</u>	<u>35,583.12</u>
Total US \$	4,667,272.25	(823,602.40)	3,843,669.85



La Empresa efectuó el inventario de las bodegas con corte al 31 de diciembre del 2006 en base a muestreos, procedimiento al que no asistimos por haber sido contratados como auditores externos en fecha posterior. Informamos que en las bodegas de EMELGUR S.A., se mantienen materiales obsoletos, deteriorados y en desuso; el listado respectivo no se encuentra valorado, sin embargo, en la cuenta No. 184 Cuentas por Liquidar se incluye el rubro Materiales dados de baja por US \$ 49.365,62.

NOTA 9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El saldo de esta cuenta se resume de la siguiente manera:

	Saldo al 31/ Dic/ 05	Incrementos	Disminuciones	Saldo al 31/ Dic/ 06
Centrales de Combustión Interna	347,131.75	6,523.68	-1,068.51	352,586.92
Líneas y Subestaciones de Transmisión	41,375,121.21	2,174,267.02	-	43,549,388.23
Sistemas de Distribución	63,348,729.57	1,217,459.24	-200,536.76	64,365,652.05
Servicio de Abonados	16,970,862.75	871,098.36	-121,465.42	17,720,495.69
Instalaciones Generales	<u>8,112,308.76</u>	<u>270,724.51</u>	<u>-31,915.89</u>	<u>8,351,117.38</u>
Total US \$	130,154,154.04	4,540,072.81	-354,986.58	134,339,240.27
Depreciación Acumulada	<u>-52,988,434.71</u>	<u>-5,656,360.20</u>	<u>89.62</u>	<u>-58,644,705.29</u>
Total Activo Fijo	77,165,719.33	4,540,162.43	-6,011,346.78	75,694,534.98
Obras en Construcción	<u>2,010,249.12</u>	<u>1,166,355.69</u>	<u>-2,244,765.72</u>	<u>931,839.09</u>
Total Propiedad Planta y Equipo	79,175,968.45	5,706,518.12	-8,256,112.50	76,626,374.07

El cargo a resultados por concepto de depreciación asciende al valor de US \$ 5,621.942,54 de acuerdo a los índices expresados en la nota 2b8.

EMELGUR S.A. firmó en el año 2005, un acta de finiquito con la Empresa Eléctrica Regional El Oro EMELORO S.A., con respecto a la transferencia de equipos de Subestaciones, líneas de subtransmisión y distribución, líneas trifásicas e instalaciones generales del Subsistema Balao- Tengel, el mismo que es operado y manejado por EMELORO S.A., la deuda originada por esta transacción no ha sido cancelada a la fecha de este informe.

En adición, la Empresa Eléctrica Regional Guayas Los Ríos S.A. no cuenta con el soporte de una valoración técnica actualizada de sus activos fijos, cuyo monto neto total al 31 de diciembre de 2006 asciende a US \$ \$ 75.694.534,98. El último inventario y avalúo fueron realizados en el año 1999, la información contable del rubro Propiedad, Planta y Equipo no ha sido conciliada con el Departamento de Inventarios y Avalúos.

NOTA 10. CONVENIOS Y ACUERDOS

Incluye los convenios y acuerdos de pago realizados con los deudores por consumo de energía, su detalle es el siguiente:

<u>Convenios</u>	<u>Saldo</u>	<u>Movimiento</u>		<u>Saldo</u>
	<u>31-Dic-05</u>	<u>Incremento</u>	<u>Recuperación</u>	<u>31-Dic-06</u>
Abonados - Durán	1,581,967.83	3,294,081.57	965,259.78	3,910,789.62
Abonados - Daule	282,719.32	2,183,371.21	544,900.62	1,921,189.91
Abonados - Quevedo	<u>1,282,617.61</u>	<u>1,268,674.91</u>	<u>617,619.77</u>	<u>1,933,672.75</u>
Total US \$	3,147,304.76	6,746,127.69	2,127,780.17	7,765,652.28

NOTA 11. PAGOS ANTICIPADOS

Cuenta conformada de la siguiente manera:

Contratos para Adquisición de Materiales		367.44
Seguros	(1)	71,378.24
Otros Contratos	(2)	188,444.61
Retenciones sobre el Consumo 1%	(3)	385,329.67
Indemnizaciones	(4)	155,376.70
Contratos FERUM Líneas y Redes de Distribución		<u>72,840.41</u>
Total US \$		873,737.07

- (1) Corresponde a saldo por amortizar de las pólizas contratadas para el período 2006.
- (2) Incluye el valor de US \$ 102,875.99 de contratos que provienen de los años 2000 al 2005 y que no han sido liquidados.
- (3) Saldo acumulado de las retenciones de impuesto a la renta que le han sido practicadas a la Empresa. EMELGUR S.A. ha presentado ante el SRI la respectiva solicitud de devolución de estos valores.
- (4) Corresponde al valor por indemnizaciones de tres ex - trabajadores que plantearon juicios a la Empresa en años anteriores.

NOTA 12. CUENTAS POR LIQUIDAR

Su saldo se conforma de la siguiente manera:

Viáticos Dentro del País	(1)	20,346.64
Otras Cuentas por Liquidar	(1)	129,156.89
Materiales Dados de Baja		
Bodega Suministros		354.89
Bodega Duran		45,304.78
Bodega Daule		504.00
Bodega Quevedo		3,216.89
Bodega Comercial		<u>227.91</u>
Total US \$		199,112.00

- (1) Valores entregados a funcionarios y trabajadores de la Empresa.

NOTA 13. CUENTAS DE ORDEN

Mediante la aplicación de esta cuenta se controlan los siguientes conceptos:

Garantías Particulares	297.786,21
Garantías FERUM	191.211,07
Otras Obligaciones y Contratos	180.138,69
Pólizas FERUM	72.840,41
Pólizas y Garantías	22.810,65
Garantías Municipales	18.548,15
Otros valores menores	<u>1.685,14</u>
Total US \$	785.020,32

NOTA 14. DOCUMENTOS POR PAGAR

Corresponde a las obligaciones que mantiene EMELGUR S.A. con entidades de estado, empresas generadoras y municipios, según el siguiente detalle:

Hidroagoyán	4.053.985.94
Ministerio de Finanzas	4.957.921.75
Empresa Eléctrica Quito	2.745.527.61
Electroguayas	30.000.00
Conelec	312.919.62
Cenace	116.024.26
Municipios	191.755.46
Otros Documentos por Pagar	<u>140.909.30</u>
Total US \$	12.549.043.94

NOTA 15. CUENTAS POR PAGAR

Conformada por:

Compra de Energía	(1)	152,799,478.64
Acreedores Varios		3,397,573.32
Cuentas por pagar Bodega		117,490.71
Servicios Médicos 2006		88,527.48
Alumbrado Publico		66,135.89
Otras Cuentas por Pagar		<u>394,475.03</u>
Total US \$		156,863,681.07

(1) Incluye los siguientes proveedores de energía eléctrica:

CENACE	52,167,121.97
TRANSELECTRIC	9,865,626.22
Empresas Generadoras	79,326,979.19
Empresas de Distribución	10,547,799.01
Otras empresas Eléctricas	<u>891,952.25</u>
Total US \$	(a) 152,799,478.64



- (a) Durante el año 2006 se conciliaron valores por concepto de compra de energía con empresas distribuidoras, y generadoras por US \$ 65.890.537,14 quedando pendientes de legalización y conciliación US \$. 86.908.941,50 que corresponden aproximadamente al 57% del saldo.

NOTA 16. OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIONES A TERCEROS

Rubro compuesto por:

Aportes Patronales	180,061.06
Fondo de Reserva	-218,605.78
Décimo tercer Sueldo	104,376.73
Décimo Cuarto Sueldo	59,467.76
Impuesto a la Renta	372,446.53
Prestamos Quirografarios	67,829.37
Vacaciones	516,567.53
Descuentos Asociación y Comité	138,665.47
Descuentos AFP Génesis	6,777.46
Ajuste Haberes	210.15
Total US \$	1,227,796.28

NOTA 17. INTERESES - DIVIDENDOS Y OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Cuenta conformada de la siguiente manera:

		Intereses y Dividendos	Obligaciones Largo Plazo	Total
Fondo de Solidaridad (1)	-	-	1,704,083.07	1,704,083.07
Mac Graw Edison (2)	763,882.72	763,882.72	180,156.69	944,039.41
Sumitomo (2)	559,670.94	559,670.94	89,118.01	648,788.95
Transelectric	-	-	6,968,261.56	6,968,261.56
IESS (3)	115,292.24	115,292.24	396,608.87	511,901.11
Electroguayas (4)	-	-	25,228,226.58	25,228,226.58
Total US \$		1,438,845.90	34,566,454.78	36,005,300.68

- (1) Corresponde a las obligaciones por concepto de las transferencias no remitidas al Fondo de Solidaridad hasta el 30 de septiembre del 2005 por US \$ 1.480.452,35, incluyendo intereses por mora al 16 de enero del 2006 por US \$. 270.581,90.
- (2) Obligaciones con Organismos Extranjeros relacionadas con la deuda externa que la Empresa adquirió para la ejecución de obras de Subtransmisión para las áreas de servicio de EMELGUR S.A., este pasivo se ampara en el convenio de Novación y Pago firmado el 10 de diciembre del 2001, entre el Ministerio de Economía y Finanzas, EMELMANABI y EMELGUR S.A.



- (3) Corresponde a las Obligaciones que mantiene EMELGUR S.A., con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por la liquidación del convenio de purga de mora patronal, el mismo que es cancelado mediante el Fideicomiso BG y vence el 31 de julio del 2008.
- (4) Obligación a cancelar por concepto de compra de energía del período comprendido entre noviembre del 2001 y diciembre del 2005, según acta de determinación de saldos firmada el 27 de marzo del 2006, este pasivo no cuenta con un convenio de pago que especifique las condiciones negociadas.

NOTA 18. OTROS PASIVOS CORRIENTES Y ACUMULADOS

Cuenta conformada de la siguiente manera:

Retenciones en la Fuente	178,160.35
Retenciones IVA	308,509.25
CONELEC	970,052.81
Alumbrado Público	1,490,354.61
Cuerpo de Bomberos	149,013.58
Aseo de Calles	1,845,879.41
Municipios	323,706.51
Seguro Contra Incendios	1,727.25
Otras Retenciones	<u>3,391.92</u>
Total US \$	5,270,795.69

NOTA 19. DEPOSITOS EN GARANTIA

En esta cuenta se registran los valores entregados por los usuarios del servicio. El saldo al 31 de diciembre del 2006 es de US \$. 1.921.697,48 y se compone de:

	Valor Recaudado	Intereses	Total
Depósitos en Garantía Duran	1,057,698.77	3,501.25	1,061,200.02
Depósitos en Garantía Daule	378,096.84	1,303.12	379,399.96
Depósitos en Garantía Quevedo	<u>479,717.12</u>	<u>1,380.36</u>	<u>481,097.48</u>
Total US \$ (a)	1,915,512.73	6,184.73	1,921,697.46

- (a) Al 31 de diciembre del 2006, no se han conciliado valores entre el Departamento Comercial y Contabilidad.

NOTA 20. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL

Al 31 de diciembre del 2006, se mantiene el saldo del año 2005, debido a que en el 2006 no se registró ningún valor por concepto de Jubilación Patronal. El monto presentado es US \$ 15.763.293,93.

NOTA 21. ANTICIPO PARA CONSTRUCCIONES

Comprende las contribuciones efectuadas por entidades municipales y del Estado para proyectos de electrificación, así tenemos:

Entidades Oficiales y Estatales	3,696.83
Entidades Municipales	55,897.74
Entidades Particulares	48,313.92
Convenios Selguri	968.50
Otros Convenios	7,892.00
Trabajos Técnicos para Construcciones	523,498.05
Acuerdos de Pago Abonados	<u>5,284.19</u>
Total US \$	645,551.23

Al 31 de diciembre del 2006, no se ha transferido a Donaciones de Capital el valor de US \$ 427.166,15 correspondiente a obras terminadas en años anteriores, así tenemos:

Entidades Oficiales y Estatales	3,696.83
Entidades Municipales	55,897.74
Entidades Particulares	48,313.92
Convenios Selguri	968.50
Otros Convenios	7,892.00
Trabajos Técnicos para Construcciones	305,112.97
Acuerdos de Pago Abonados	<u>5,284.19</u>
Total US \$	427,166.15

NOTA 22. OTROS CREDITOS DIFERIDOS

El saldo de esta cuenta se encuentra conformado de la siguiente manera:

Peajes	442,372.47
Convenios por Proyectos de Electrificación	202,946.49
Pérdidas de Transportes	250,564.44
Cuerpo de Bomberos	1,661,244.13
Seguro Contra Incendios	22,767.79
Aseo de Calles	2,250,337.41
CONELEC	399,760.40
Alumbrado Público	5,019,240.74
Interés por Mora Planillas	3,343,741.25
Planillas recaudadas Tesorería General	-1,036,224.20
Recaudaciones Bancos	449,928.93
Convenios a Corto y Largo Plazo	-99,808.12
Depósitos en Garantía	124,453.62
Pagos por Compra de Energía a Generadoras (1)	5,677,748.85
Otros Créditos Diferidos	<u>347,428.69</u>
Total US\$	19,056,502.89



- (1) Corresponde a la provisión de las facturas emitidas por la compra de energía del mes de diciembre del 2006.

NOTA 23. CAPITAL SOCIAL

El capital social de EMELGUR S.A., al 31 de diciembre del 2006 es de veinte y cuatro millones trescientos sesenta y nueve mil novecientos sesenta y cuatro Dólares, (US \$ 24.0369.4964), que se encuentra representado por seis millones noventa y dos mil cuatrocientos noventa y un acciones ordinarias y nominativas de cuatro dólares cada una. La participación accionaria es:

		% Participación
Empresa Eléctrica de los Ríos	95,572.00	0.392
Empresa Eléctrica de Santa Elena	95,572.00	0.392
Empresa Eléctrica de Milagro	95,572.00	0.392
Consejo Provincial de Los Ríos	642,240.00	2.635
Consejo Provincial del Guayas	9,350,904.00	38.371
Consejo Provincial del Azuay	1,200.00	0.005
Consejo Provincial de Manabí	46,976.00	0.193
Consejo Provincial de Cotopaxi	23,452.00	0.096
Fondo de Solidaridad	<u>14,018,476.00</u>	<u>57.524</u>
Total US \$	24,369,964.00	100.000

El último aumento de Capital fue realizado en el año 2001, con saldos registrados al 31 de diciembre del año 2000. A la fecha de este informe, se ha presentado una propuesta de aumento de capital con los valores correspondientes a aportes futura capitalización entregados por el Fondo de Solidaridad a través de las obras del FERUM 2001, 2002 y 2003; y, otro estudio con los valores que deberían cubrir los accionistas de la Empresa a fin de mantener la misma participación accionaria.

NOTA 24. APORTES FUTURA CAPITALIZACION

Corresponde a los aportes por concepto de las obras FERUM. En el año 2006 su movimiento fue:

	Saldo al 31-Dic-05	Movimiento Neto	Saldo al 31-Dic-06
Consejo Provincial de Los Ríos	63,734.71		63,734.71
Consejo Provincial del Guayas	202.12		202.12
Consejo Provincial del Cotopaxi	2.00		2.00
Fondo de Solidaridad	4,338,641.72	166,812.00	4,505,453.72
Fondo de Solidaridad Ferum 2004	413,536.60		413,536.60
Fondo de Solidaridad 2006		598,644.40	598,644.40
Ministerio de Finanzas	<u>317.38</u>	<u>-</u>	<u>317.38</u>
Total US \$	4,816,434.53	765,456.40	5,581,890.93



NOTA 25. RESERVAS DE CAPITAL

Corresponde a los valores provenientes de la aplicación del Decreto 2045-A publicado en el Registro Oficial 416 del 8 de septiembre del 2004. El saldo al 31 de diciembre del 2006 fue de US \$. 11.524.249,78

NOTA 26. DONACIONES DE CAPITAL

Registra las contribuciones efectuadas por los abonados para la ejecución de obras de servicio eléctrico. El saldo al 31 de diciembre del 2006 fue de US \$ 453.021,24 y su movimiento en el año el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre del 2005	344,147.35
Movimiento del año	<u>108,873.89</u>
Total US \$	453,021.24

NOTA 27. RESULTADO PRESENTE EJERCICIO

La pérdida del ejercicio 2006 se determina de la siguiente manera:

Ingresos de Operación	52,547,237.60
Ingresos Ajenos a la Operación	<u>1,995,138.25</u>
Total Ingresos	54,542,375.85
 Gastos de Operación	 -99,439,483.38
Gastos ajenos a la Operación	<u>-1,676,729.35</u>
Total gastos	-101,116,212.73
 Resultado del Ejercicio Corriente	 -46,573,836.88

En los últimos años EMELGUR S.A. presenta pérdidas recurrentes debido al déficit tarifario, el incremento de gastos de Administración y beneficios por la aplicación del contrato colectivo y otros factores que obligan a que la Empresa adopte decisiones administrativas de fondo para revertir esta situación.

NOTA 28. PATRIMONIO

El Patrimonio de la Empresa Eléctrica Regional Guayas Los Ríos S.A., presenta pérdidas de ejercicios anteriores por US \$ 122.489.365,26 y pérdidas del presente ejercicio por US \$ 46.573.836,88. Al no contar con reservas para absorber estos resultados, el patrimonio de EMELGUR S.A. se presenta negativo en US \$ (127.134.076,19), lo que determina que la Empresa se encuentre en causal de disolución de acuerdo con lo establecido en la Ley de Compañías, Artículo 361, numeral 2. DE LA DISOLUCIÓN, Sección XII, numeral sexto, que señala: "Por pérdidas del cincuenta por ciento o más del capital social o, cuando se trate de compañías de responsabilidad limitada, anónimas, en comandita por acciones y de economía mixta, por pérdida total de las reservas y de la mitad o más del capital;".

NOTA 29. VENTA DE ENERGIA

Corresponde a los ingresos por facturación de energía eléctrica durante el período económico 2006, a continuación se presenta un detalle:

Residencial	26,136,343.63
Comercial	6,985,158.38
Industrial	7,724,249.34
Entidades Oficiales	439,947.52
Municipios Alumbrado Público	4,715,492.19
Asistencia Social	136,048.53
Instituciones de beneficencia	232,641.57
Suministros Ocasionales	179,156.24
Escenarios Deportivos	140,681.51
Bombeo de Agua	3,351,356.05
Autoconsumo	54,026.78
Energía no Facturada	<u>574,189.15</u>
Total US \$	50,669,290.89

NOTA 30. INGRESOS AJENOS A LA EXPLOTACION

Se compone de lo siguientes rubros:

Intereses y Dividendos	1,123,637.41
Otros Ingresos	672,859.27
Venta Mercaderías y Bases	<u>3,517.88</u>
Total US \$.	1,800,014.56

NOTA 31. COMPRA DE ENERGIA

Se compone de lo siguientes rubros:

Compra Energía		Ajustes	Total
Mercado Ocasional	y Contratos		
Duran	29,524,464.86	47,656.99	29,476,807.87
Daule	19,991,436.90	31,913.04	19,959,523.86
Quevedo	<u>20,780,443.19</u>	<u>33,899.04</u>	<u>20,746,544.15</u>
Total US \$	70,296,344.95	113,469.07	70,182,875.88

NOTA 32. EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA

El movimiento de la ejecución presupuestaria se observa a continuación:

	Presupuesto	Ejecutado	Diferencia Presupuestaria
<u>INGRESOS</u>			
Venta de Energía	56,509,143.00	50,669,290.89	5,839,852.11
Ingresos que no son por venta de Energía	1,551,190.00	1,877,946.71	-326,756.71
Ingresos Ajenos a la Explotación	1,694,767.00	1,800,014.56	-105,247.56
Ajustes de Periodos Anteriores	-	195,123.69	-195,123.69
Total Ingresos	<u>59,755,100.00</u>	<u>54,542,375.85</u>	<u>5,212,724.15</u>
<u>GASTOS</u>			
Compra de Energía	59,779,031.00	70,182,875.88	-10,403,844.88
Gastos Comercialización y Administración	20,079,289.00	23,634,664.96	-3,555,375.96
Depreciaciones	6,171,235.00	5,621,942.54	549,292.46
Ajustes Periodos Anteriores		1,676,729.35	-1,676,729.35
Gastos Financieros	<u>4,460,280.00</u>	-	4,460,280.00
Total Gastos	<u>90,489,835.00</u>	<u>101,116,212.73</u>	<u>-10,626,377.73</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	30,734,735.00	46,573,836.88	15,839,101.88

NOTA 33. NORMAS SOBRE LA PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

Dando cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. 04Q.I.J.001 de la Superintendencia de Compañías relacionada con el Estado de Cumplimiento de las Normas sobre Propiedad Intelectual y Derechos de Autor, informamos que EMELGUR S.A. utiliza la base de datos INFORMIX, cuyas licencias permiten operar las aplicaciones Comercial, Financiera y de Recursos Humanos, en servidores bajo sistemas operativos AIX y Linux.

NOTA 34. CONTINGENCIAS

No hemos recibido contestación a la confirmaciones de saldos solicitadas al Ministerio de Economía y Finanzas, en cuanto a las Obligaciones por pagar de la Deuda Externa, así como a la confirmación de saldos enviada al Fideicomiso BG.

Con fecha 14 de diciembre del 2005, se firmó el acta de transferencia definitiva del Subsistema Balao- Tengel a EMELORO S.A., que incluye activos fijos, otros activos y la cartera de clientes por un valor total US \$ 1.795.425,15. A la fecha de este informe la Administración de la Empresa no ha efectuado ningún pronunciamiento respecto a la recuperación de este valor.

Al 31 de diciembre del 2006 EMELGUR S.A. , no ha cumplido con las obligaciones municipales relacionadas con el pago del Impuesto del 1.5 por mil sobre los activos totales y la Patente. Los valores a cancelar por estos conceptos deberán ser cuantificados considerando los intereses y multas por mora estipulados en el cantón correspondiente.

A la fecha de presentación de este informe no se encuentra legalizado el nombramiento del nuevo Presidente Ejecutivo, por tanto el RUC de la Empresa no se encuentra actualizado.

La Empresa no cuenta con convenios de pago para la cancelación de obligaciones a largo plazo por compra de energía con ELECTROGUAYAS S.A. e HIDROAGOYAN S.A., por lo tanto no es posible determinar plazos, intereses y otras condiciones negociadas.

NOTA 35. JUICIOS EN TRÁMITE

De la información proporcionada por el Asesor Legal de la Empresa, resumimos lo siguiente:

	Fecha de Presentación Demanda	Juzgado	Valor Suces	Valor Dólares	Estado Actual
1 Juicio Contencioso Administrativo	08/12/94	Tribunal Distrital No. 2	655,353	26.21	Para Sentencia
1 Juicio Contencioso Administrativo	Ago-97	Tribunal Distrital No. 2		Indeterminado	Sentencia 1ra. Instancia
1 Reclamo Administrativo	Dic-04	Direc. Eject. Conelec		214,170,175.00	En trámite
1 Juicio Verbal Sumario	05-May	Trigésimo Civil de Durán		3,335,740.74	Auto de Nulidad
19 Juicios laborales contra EMELGUR S.A.	varias fechas	Diferentes Instancias		980,000.00	Varias instancias
1 Juicio de impugnación fiscal	19/01/96	Corte Suprema Justicia		418,780,088.00	Recurso Casación

NOTA 36. CONTRATOS Y CONVENIOS

Contrato de Concesión de Servicio Público

Contrato celebrado con el Consejo Nacional de Electricidad (CONELEC) para la concesión de servicio público de distribución y comercialización de energía eléctrica, con un plazo de 30 años, firmado el 11 de octubre del 2001. A la fecha de este informe se encuentra en trámite la modificación de algunas cláusulas del contrato original, así como su legalización.

Convenio de pago de valores por compra de energía a través del mercado eléctrico mayorista entre EMELGUR S.A. y ELECAUSTRO por US \$.2.041.126,94, firmado el 2 de marzo del 2007.

Acuerdo de pago AP 04 2006 firmado el 26 de junio del 2006 con la Compañía de Generación Hidroeléctrica Paute, correspondiente a los valores adeudados por EMELGUR S.A.



Convenio de Determinación, Compensación, Traspaso, Pago y Cumplimiento parcial de Obligaciones entre la Comisión de Estudios para el Desarrollo de la Cuenca del Río Guayas (CEDEGE), Hidroeléctrica Nacional HIDRONACIÓN S.A., y EMELGUR S.A., firmado el 12 de julio del 2006.

Contratos de Compra de Energía

Adendum al Contrato de compra venta de energía a plazo suscrito el 28 de enero del 2002 entre HIDROAGOYAN y EMELGUR S.A., firmado el 31 de mayo del 2006.

Adendum al contrato de compraventa de energía eléctrica No. D-013/2002 suscrito entre HIDROPAUTE y EMELGUR S.A., firmado el 5 de junio del 2006.

NOTA 37. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de este informe no conocemos transacciones importantes que puedan afectar a los estados financieros de EMELGUR S.A.