



**consultora
gabela cia. Ltda.**

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL EL ORO S.A.

"EMELORO"

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994.



**consultora
gabeta cia. itda.**

consultores

RECIBIDO
Superintendencia de Corporaciones
23 ENE 1995

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de la
EMPRESA ELECTRICA REGIONAL EL ORO S.A. EMELORO

Hemos efectuado una auditoría del estado de situación general reexpresado de EMPRESA ELECTRICA REGIONAL EL ORO S.A. EMELORO, al 31 de diciembre de 1994 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo del efectivo así como de la información financiera complementaria por el año terminado a esa fecha.

Estos estados financieros e información financiera complementaria son responsabilidad de la empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre estos estados financieros e información complementaria, basados en la auditoría que practicamos.

Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas; estas normas requieren que nuestro trabajo sea diseñado y realizado, para obtener la certeza razonable de que los estados financieros e información financiera complementaria, no contienen errores de importancia. Nuestra auditoría incluye el examen en base de pruebas de evidencias que sustentan las cifras y la información revelada, en los estados financieros básicos e información financiera complementaria.

Adicionalmente incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración de la empresa, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que nuestra auditoría nos provee de una base razonable para nuestra opinión.

De acuerdo a disposiciones legales en el país, hemos verificado que la empresa ha cumplido con sus obligaciones como agente de retención y percepción de impuestos en el período de 1994.



Como resultado de nuestra auditoría a los estados financieros por el ejercicio económico de 1994, hemos determinado las siguientes situaciones que se describen a continuación:

1. De acuerdo a los requisitos de auditoría independiente del Banco Interamericano de Desarrollo BID AF-300 sección IV No 4.04 E referente a las cláusulas de lo que nosotros consideramos que la Empresa Eléctrica Regional El Oro S.A., debería cumplir, del préstamo No 669/SF-EC entre el BID y el Instituto Ecuatoriano de Electrificación INECEL, sobre **Registros, Inspecciones e Informes**, cuya normativa se encuentra en el capítulo 7 de la parte segunda normas generales, opinamos que la empresa no mantiene un sistema individualizado de registros y no nos es posible determinar las tasas de rentabilidad de los circuitos, construidos con dichos fondos de Piñas Circuito No. 8912 y La Victoria Circuito No. 8950, así como sus costos individuales de operación, mantenimiento y administración.

Con fecha 27 de Abril de 1995, cortado al 31 de diciembre de 1993, la empresa ha recibido una liquidación final de los circuitos eléctricos construidos por el INECEL y transferidos a la empresa por un valor de S/. 4.878.267.545, los mismos que fueron ajustados con las respectivas cuentas de aportes para futura capitalización de INECEL.

El registro contable No. 556 del 31 de diciembre de 1994 muestra que se utilizó el valor de la cuenta No. 212 Reserva de Revaluación para ajustar los Aportes Futura Capitalización, lo que en nuestra opinión no sería el procedimiento adecuado, por cuanto consideramos que debía aplicarse a la cuenta No. 101 Bienes e Instalaciones en Servicio como mayor valor de las inversiones, de acuerdo al acta firmada con dicha institución.

La empresa debería determinar a través de la Unidad de Inventarios y Avalúos, si la valoración efectuada por la Organización Levin S.A. de estos circuitos responde a la realidad valorada por el Inecel y registrada contablemente antes de efectuar estos ajustes por cuanto sus activos podrían estar sobrevalorados afectando las depreciaciones del ejercicio y la corrección monetaria.

2. En concordancia con el numeral anterior, la compañía recibió según el acta de conciliación definitiva de Inecel en la Empresa Eléctrica Regional El Oro S.A., cortado al 31 de diciembre de 1993, en lo referente a las inversiones del Programa de Subtransmisión Fase B-1 el valor de S/. 9.145.251.479 y el valor de S/. 733.487 de la Fase A, los mismos que siguieron igual procedimiento contable que el indicado en el punto anterior.



**consultora
gabela cia. Ltda.**

Auditoría Externa

La empresa debería determinar si la valoración efectuada por la Organización Levin S.A., de estos programas responde a la realidad valorada por el Inecel y registrada contablemente antes de efectuar dichos ajustes por cuanto sus activos podrían estar sobrevalorados afectando las depreciaciones del ejercicio y la corrección monetaria.

3. La Empresa Eléctrica Regional El Oro S.A., mantiene en la cuenta Bienes e Instalaciones en Servicio, terrenos cuya situación no ha sido aún legalizada.
4. La administración de la empresa tiene una deficiencia en la cobertura de seguros, luego de la corrección monetaria realizada en el ejercicio 1994, que deberá ajustarse cuando se produzcan las renovaciones y que resumimos así:

Centrales Termoeléctricas	69.472.944.779
Líneas y Subestaciones de Subtransmisión	45.197.123.113
Sistema de Distribución	89.253.192.198
Servicio Abonados- Instalaciones	23.961.050.208
Bienes e Instalaciones Generales	<u>8.800.533.469</u>
Subtotal	236.684.843.767
(-) Depreciaciones Acumuladas	<u>(140.215.630.834)</u>
Total	96.469.212.933
Inventarios	<u>4.499.014.933</u>
Total Activos fijos e Inventarios	100.968.227.866
Cobertura de Seguros	<u>(12.536.519.800)</u>
Valor de los Bienes no Asegurados al 31 de Diciembre de 1994	<u>88.431.708.066</u>

5. Al 31 de diciembre de 1994, la cuenta No. 142 Cuentas por Cobrar Abonados no tiene una acta de conciliación total entre el Area de Contabilidad y del Departamento de Facturación, cuyo valor asciende a S/. 5.313.387.947.
6. La empresa tiene provisionado para cuentas incobrables la cantidad de S/. 387.415.536 (nota 9), valor que en nuestra opinión sería insuficiente para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera al 31 de diciembre de 1994.
7. Nosotros no presenciamos la toma física de los inventarios de las bodegas de materiales y otros, durante 1994, ya que fuimos contratados como auditores de la empresa en fecha posterior, consecuentemente no nos fue posible satisfacernos de las cantidades de los inventarios a la fecha de cierre del ejercicio, debido a la naturaleza de los registros.
8. La metodología utilizada para la corrección monetaria del rubro inventarios, no se ajusta a lo dispuesto en el instructivo sobre esta materia emitido por el INECCEL para el ejercicio 1994.



consultora
gabela cia. Ltda.

"Los inventarios debieron corregirse al último precio de compra y no al último movimiento de los items que aplicó la empresa, cuyo efecto desconocemos".

9. No existe una acta de conciliación de la información contable con el departamento de personal de los anticipos y préstamos a los empleados, por un valor de S/. 680.840.581.

10. A la fecha de este informe no hemos recibido confirmación de los Aportes para Futura Capitalización con corte al 31 de diciembre de 1994 de :

Inecel	34.872.638.060
H. Consejo Provincial de El Oro	5.403.356.061
I. Municipio de Santa Rosa	55.716.574
I. Municipio de Pucará	18.000.000

En las cuentas del H. Consejo Provincial de El Oro, se incluyen valores por concepto del Fondo de Electrificación Rural, los mismos que de acuerdo al Reglamento de la Ley Especial de Electrificación Rural y Urbano Marginal No. 34 en el numeral 3 indica que al finalizar el ejercicio económico, las empresas eléctricas entregarán a los respectivos Consejos Provinciales, los certificados de aportación para futura capitalización. Cada año las empresas realizarán liquidaciones de los valores recaudados por este concepto. Las Juntas Generales de Accionistas de cada una de las empresas eléctricas tramitarán anualmente el aumento de capital y reforma de los estatutos correspondientes, situación que ha esta fecha no se ha producido.

11. La Empresa no tiene un registro individualizado y conciliado entre los departamentos de Comercialización y Contabilidad de la cuenta Depósitos en Garantía de los Abonados, para efectos de control. El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 1994 era de S/. 2.131.667.425.
12. No hemos recibido confirmación del Ministerio de Finanzas y Crédito Público referente a la DEUDA EXTERNA que mantiene la empresa al 31 de diciembre de 1994, tal como se indica en la (Nota 20), que corresponde al principal y a los intereses.
13. La Empresa de acuerdo al código de Trabajo no ha establecido ninguna provisión para Jubilación Patronal de sus empleados al 31 de diciembre de 1994.



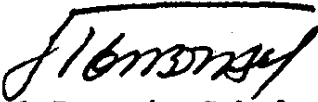
consultora
gabela cia. ltda.
Auditorías Externas

En nuestra opinión, excepto por los efectos que podrían establecerse en las situaciones expresadas en los párrafos precedentes del N° 1 al N° 13, los estados financieros y la información financiera complementaria que se acompañan presentan razonablemente la situación financiera de la Empresa Eléctrica Regional El Oro S.A., al 31 de diciembre de 1994 y los resultados de sus operaciones, así como la evolución del patrimonio y el flujo del efectivo por el año terminado a esa fecha.

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y a disposiciones del sistema uniforme de cuentas del Instituto Ecuatoriano de Electrificación - INECEL para organismos del sector eléctrico, los mismos que fueron aplicados uniformemente en relación al año anterior.

Machala, noviembre 17 de 1995

Consultora Gabela Cia. Ltda.
RNAE # 004


José Ignacio Gabela M.
REGISTRO C.C. #14764
Socio de Auditoría.

[illegible]

LES MOTS QUE VOUS AVEZ EN TÊTE INTÉRESSANT LES ÉTATS FINANCIERS.



consultora
gabela cia. ltda.
Auditores Externos

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL EL ORO S.A.
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993
(expresados en sucres ecuatorianos)

		SALDO AL 31/12/94	SALDO AL 31/12/93
<u>I N G R E S O S</u>			
VENTA DE ENERGIA	(NOTA 27)	28.092.688.245	22.519.993.131
INGRESOS DE EXPLOTACION		71.188.676	868.119.214
OTROS INGRESOS	(NOTA 28)	5.556.718.090	26.702.090
TOTAL INGRESOS		33.720.595.011	23.414.814.435
<u>G A S T O S</u>			
COMPRA DE ENERGIA	(NOTA 29)	16.628.887.031	13.175.385.467
OPERACION Y MANTENIMIENTO		5.242.582.130	3.697.341.603
COMERCIALIZACION Y ADMINISTRACION		5.166.389.937	3.027.479.407
DEPRECIACIONES Y REPOSICIONES		9.790.322.898	4.931.939.967
GASTOS FINANCIEROS	(NOTA 30)	10.292.171.190	3.761.652.450
OTROS GASTOS	(NOTA 31)	14.103.348.829	5.788.563.953
TOTAL GASTOS		61.223.702.015	34.382.362.847
PERDIDA NETA PRESENTE EJERCICIO		(27.503.107.004)	(10.967.548.412)

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL EL ORO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
(expresados en sucres ecuatorianos)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	RESERVAS DE REVALUACION	RESERVA POR REVALUACION DEL PATRIMONIO	DONACIONES DE CAPITAL	REEXPRESION MONETARIA	PERDIDAS ACUMULADAS	TOTAL PATRIMONIO
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993	267.200.000	24.295.155.461	(12.434.469.109)	34.440.494.669	1.186.794.380	468.798.100		48.431.973.501
INCREMENTO NETO AÑO 1994		16.197.678.313			550.947.934			16.736.626.247
APLICACION DEL CERTIFICADO DE VALUACION			3.702.161.632					3.702.161.632
POR INVERSIONES DE IMCEL 1994			(13.744.321.537)					(13.744.321.537)
AJUSTES Y TRANSFERENCIAS METAS			(248.207.464)			(97.452.702)		(345.660.166)
ELIMINACION DEL SALDO SEGUN OFICIO 9446 SC. ICI. IC. 95 DEL 20 DE JUNIO DE 1995 DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS			22.744.836.478	(22.296.030.377)		(468.798.100)		
CORRECCION MONETARIA 1994				15.039.382.508		1.378.216.835		16.417.599.343
PERDIDA PRESENTE EJERCICIO							(27.503.107.004)	(27.503.107.004)
ABSORCION PERDIDAS ACUMULADAS (8)				(26.222.342.871)		(1.280.744.133)	27.503.107.004	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994	267.200.000	40.492.833.774		1.169.495.929	1.745.742.314			43.675.272.817

(8) Referencia Nota 17.

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



**consultora
gabela cia. ltda.**

**EMPRESA ELECTRICA REGIONAL EL ORO S.A. "EMELORO SA"
ESTADO DEL FLUJO DEL EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994.
(expresados en sucres ecuatorianos)**

1. ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

AUMENTO EN OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	34.757.245.716
AUMENTO DE OTRAS OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	296.407.044
AUMENTO DEPOSITOS DE ABONADOS	509.196.156
AUMENTO DE APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	2.433.356.776
AUMENTO DE DONACIONES	558.947.934
DISMINUCION EN OBLIGACIONES POR COBRAR LARGO PLAZO	237.323.075
DISMINUCION DE CUOTAS E INTERESES A LARGO PLAZO	(25.190.306.763)

EFFECTIVO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

13.602.169.938

2. ACTIVIDADES DE OPERACION:

PERDIDA DEL EJERCICIO	(27.503.107.004)
DEPRECIACIONES DE BIENES E INSTALACIONES	9.790.322.898
PROVISION CUENTAS DUDOSO COBRO NETO	115.764.637
AMORTIZACION DEL DIFERENCIAL CAMBIARIO	5.673.112.649

(11.923.906.820)

CAMBIOS DE ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES:

DISMINUCION DE DOCUMENTOS POR COBRAR	829.381
DISMINUCION DE CUENTAS POR COBRAR ABONADOS	81.289.833
AUMENTO DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(753.634.790)
DISMINUCION DE ANTICIPOS PARA CONSTRUCCIONES	35.100.000
AUMENTO DE INVENTARIOS	(147.744.354)
AUMENTO DE OTROS ACTIVOS CORRIENTES	(13.841.638)
DISMINUCION DE OBRAS POR CUENTA DE ABONADOS	12.189.323
AUMENTO DE ESTUDIOS Y PROYECTOS	(2.316.549)
AUMENTO DE PAGOS ANTICIPADOS	(348.429.623)
AUMENTO DE CUENTA POR LIQUIDAR	(2.055.408.077)
AUMENTO DE DOCUMENTOS POR PAGAR	4.717.898.689
AUMENTO DE CUENTAS POR PAGAR	2.021.399.315
AUMENTO DE OBLIGACIONES PATRONALES Y DESCUENTOS POR CUENTA AJENA	84.892.818
AUMENTON DE OTROS PASIVOS CORRIENTES Y ACUMULADOS	688.867.457
DISMINUCION DE ANTICIPO PARA CONSTRUCCIONES	(93.116.842)
AUMENTO DE OTROS PASIVOS DIFERIDOS	1.515.198.608
	5.743.173.551

EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES OPERACIONALES

(6.180.733.269)



consultora
gabela cia. Ltda.
Auditores Externos

3. ACTIVIDADES DE INVERSION

AUMENTO DE ACTIVOS FIJOS	(4.389.892.816)
AUMENTO DE BIENES EN PROCESO DE RETIRO	(19.868.362)
AUMENTO DE OBRAS EN CONSTRUCCION	(329.393.483)
DISHINUCCION DE OBLIGACIONES CON INECEL	(653.962.238)
EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	(5.393.116.899)
TOTAL (1) + (2) - (3)	2.028.319.770
SALDO DE CAJA-BANCOS INVERSIONES TEMPORALES AL 31/12/94	3.908.073.490
SALDO DE CAJA-BANCOS INVERSIONES TEMPORALES AL 31/12/93	1.879.753.720
AUMENTO EXPRESADO EN EL EFFECTIVO	2.028.319.770



**consultora
gabela cia. Ltda.**

Auditorías Externas

**CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO UTILIZADO
EN ACTIVIDADES DE OPERACION:**

TOTAL INGRESOS DEL PERIODO	28.163.876.921
(-) COMPRA DE ENERGIA	(16.628.887.031)
(-) GASTOS DE OPERACION Y MANTENIMIENTO	(5.242.582.130)
(-) GASTOS DE COMERCIALIZACION Y ADMINISTRACION	(5.166.389.937)
(-) GASTOS FINANCIEROS	(10.292.171.190)
(-) OTROS GASTOS DE OPERACION	(14.103.348.829)
(+) OTROS INGRESOS	5.556.718.090
(+) GASTOS DE REPOSICIONES Y DEPRECIACIONES	(9.790.322.898)

PERDIDA DE OPERACION DEL EJERCICIO DE 1994 (27.503.107.004)

(+) DEPRECIACIONES CON CARGO A RESULTADOS	9.790.322.898
(+) AMORTIZACION DEL DIFERENCIAL CAMBIARIO	5.673.112.649
(+) PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES CON CARGO A RESULTADOS 1994	115.764.637

MOVIMIENTOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES EN:

(11.923.906.820)

RECURSOS UTILIZADOS EN:

DISMINUCION DE DOCUMENTOS POR COBRAR	829.381
DISMINUCION DE CUENTAS POR COBRAR ABONADOS	81.289.833
AUMENTO DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(753.634.790)
DISMINUCION DE ANTICIPOS PARA CONSTRUCCIONES	35.100.000
AUMENTO DE INVENTARIOS	(147.744.354)
AUMENTO DE OTROS ACTIVOS CORRIENTES	(13.841.638)
DISMINUCION DE OBRAS POR CUENTA DE ABONADOS	12.189.323
AUMENTO DE ESTUDIOS Y PROYECTOS	(2.316.549)
AUMENTO DE PAGOS ANTICIPADOS	(348.429.623)
AUMENTO DE CUENTA POR LIQUIDAR	(2.055.408.077) (3.191.966.494)

RECURSOS FINANCIADOS POR:

AUMENTO DE DOCUMENTOS POR PAGAR	4.717.898.689
AUMENTO DE CUENTAS POR PAGAR	2.021.399.315
AUMENTO DE OBLIGACIONES PATRONALES Y DESCUENTOS POR CUENTA AJENA	84.892.818
AUMENTO DE OTROS PASIVOS CORRIENTES Y ACUMULADOS	688.867.457
DISMINUCION DE ANTICIPO PARA CONSTRUCCIONES	(93.116.842)
AUMENTO DE OTROS PASIVOS DIFERIDOS	1.515.198.608 8.935.140.045

EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES OPERACIONALES

(6.180.733.269)

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



**consultora
gabela cia. Ltda.**
Audidores Externos

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL EL ORO S.A. "EMELORO"

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 1994. (expresados en sucres ecuatorianos)

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

Fecha de Constitución: 6 de octubre de 1964.

Denominación: Empresa Eléctrica Regional El Oro S.A.

Legislación: Se registró por la Ley de Compañías, Ley Básica de Electrificación, Código Civil, Laboral y Tributario y sus Estatutos Sociales.

Objeto Social: De acuerdo a la Ley Básica de Electrificación y demás leyes de la República del Ecuador, el objeto de la empresa es la prestación del servicio público de electricidad en el área de concesión y servicio.

Domicilio: El domicilio principal de la compañía es la ciudad de Machala, Provincia del Oro, pudiendo establecer sucursales, agencias y oficinas en cualquier lugar dentro del país.

Duración: El plazo de duración 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 empresa tendrá los siguientes organismos y dignatarios: Junta General de Accionistas, Directorio, Presidente, Gerente General, Comisarios, Auditores Internos y Externos.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

DISPOSICIONES GENERALES

De acuerdo a la disposición de la Ley Básica de Electrificación, la Empresa Eléctrica Regional El Oro S.A., está obligada a llevar su contabilidad de acuerdo al sistema uniforme de cuentas y de tal manera que permita su revisión e inspección cuando el INECEL lo requiera, así como a principios y prácticas contables generalmente aceptadas en el Ecuador aplicadas al sector eléctrico.



a) REFERENTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- a1) Bases de Presentación. - Excepto por los ajustes de las cuentas activos, pasivos y patrimonio efectuados de conformidad con disposiciones legales en el país los estados financieros de la empresa se preparan principalmente en base a los precios históricos que estuvieron en vigencia en las fechas en que ocurrieron las transacciones, las cuales no demuestran los efectos de los cambios en el poder adquisitivo del sucre.

Los cambios en el poder adquisitivo en el Ecuador afectan la significación de los estados financieros y su comparabilidad en relación a períodos anteriores, en consecuencia los estados financieros deben ser considerados bajo estas circunstancias.

- a2) Período de Presentación. - Los estados financieros básicos deben presentarse anualmente con la información comprendida entre el 1ro. 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.

- b2) Cuentas y Documentos por Cobrar

Las cuentas por cobrar se hallan debidamente segregadas en función de su origen, en cuentas y documentos, así como las de abonados, empleados y otras organizaciones asociadas.

- b3) Provisión Cuentas 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. (Nota 9)



b4) Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo más la corrección monetaria, el cual no excede el valor de mercado. El costo se ha determinado sobre la base de valores promedio de adquisición, utilizando el método promedio ponderado.

Los inventarios fueron corregidos monetariamente de acuerdo a disposiciones legales del país. (Nota-10)

b5) Propiedad, Planta y Equipo

La empresa a partir de su constitución en el mes de octubre 6 de 1964, registra sus activos fijos al Costo.

Desde el año 1981 hasta 1991, se aplica una modificación al principio del costo, en base a normas para la Revalorización de Activos Fijos emitidos por el INECCEL. El 31 de diciembre de 1991 mediante Decreto Ejecutivo 2959 R.O. Nº 843 se emite el Reglamento sobre la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros, dando cumplimiento al artículo 22 de la Ley Nº 56 de Régimen Tributario Interno.

Mediante Decreto Ejecutivo 1454 del 9 de febrero de 1994, publicado en el R.O. 378 del 10 de febrero de 1994 se expidió el reglamento para la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria de los Estados Financieros del ejercicio económico de 1993 y 1994.

**b6) Los costos de los terrenos están segregados y
avaluados en la clasificación de los activos.**

b7) Depreciaciones

La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos fijos que fluctúan entre 5 y 50 años, según lo establecen las disposiciones pertinentes emitidas por INECCEL, de acuerdo a los componentes de cada activo fijo.

Con relación a los porcentajes de cálculo de las depreciaciones, se acuerda acoger lo dispuesto en el Oficio # SC.III-CC. 94-054-10186 de julio 7 de 1994 de la Superintendencia de Compañías que dice:



"Cuando los Activos Fijos, en los Estados Financieros estén reflejados a Costos de Reposición a fecha actual, obligadamente ha de observarse que la Depreciación Acumulada correlativa al período de vida prestada del Activo Fijo de que se trate y el valor de la depreciación subsecuente, deberán estar calculadas en base al nuevo valor en libros".

Consecuentemente el cálculo se aplicará al "Valor a Nuevo" y se utilizarán los índices establecidos en el SUCOSE, tomando como referencia los años de expectancia de vida útil de los activos especificados en el Certificado de Valuación, y los determinados para Instalaciones Generales.

Los porcentajes anuales de depreciación aplicados por la empresa en el año 1994, de acuerdo a disposiciones emitidas por INECCEL fueron los siguientes:

Centrales Termoeléctricas	2 al 16,67
Líneas de Subestación de Subtransmisión	2,86 al 3,33
Sistema de Distribución	4
Instalación Servicio de Abonados	5 y 6,67
Instalaciones Generales	3 al 20

b8) Costos Operacionales y de Capital

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.

b9) Inversiones Temporales

Las Inversiones Temporales están registradas al Costo de Adquisición.

c) REFERENTES A LA DETERMINACION DE RESULTADOS

- c1) La empresa registra los ingresos por venta de energía dentro del mes en que se presto' el servicio, es decir en base al sistema de causación.
- c2) Todos los demás ingresos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las transacciones correspondientes.



c3) Las operaciones de ingresos y gastos extraordinarios son de carácter no recurrente y han sido reconocidas y registradas en el período 1994 y están separadas de las operaciones normales.

c4) La empresa compra energía eléctrica del Sistema Nacional Interconectado de INECEL, y la facturación por este concepto es registrada en cuentas de gastos y en el pasivo correspondiente hasta su cancelación final. Los precios por kilovatio de energía son fijados por el Instituto Ecuatoriano de Electrificación.

c5) Seguridad Social

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

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

c6) Jubilación Patronal

De acuerdo, con lo previsto en el artículo 221 del Código de Trabajo vigente, los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos veinte y cinco años de trabajo continuo e ininterrumpido. La empresa al 31 de diciembre de 1994, no tiene provisionado ningún valor por este concepto.

c7) Comité de Empresa y Contrato Colectivo

La Empresa ha reconocido al Comité de Empresa de los Trabajadores, como la única organización representante de los mismos y con el cual se comprometió a poner en vigencia el Décimo Cuarto Contrato Colectivo que rigió a partir del 1ro. de enero de 1993, hasta el 31 de diciembre de 1994.



**consultora
gabela cia. ltda.**

A la fecha de nuestro informe se conoce y aprueba el Décimo Quinto Contrato Colectivo de Trabajo, según resolución No. 95.05.04 de Junta General de Accionistas del 10 de noviembre de 1995.

d) REFERENTES AL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

El patrimonio invertido por los accionistas en la Empresa está registrado en cuanto a su valor y movimiento al 31 de diciembre de 1994.

e) REFERENTES A LOS PASIVOS

e1) 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.

e2) Los créditos diferidos están clasificados y registrados por separado en las respectivas cuentas y subcuentas.

f) REFERENTE AL REGIMEN TRIBUTARIO

La empresa, está sujeta al nuevo sistema de Régimen Tributario Interno del país.

g) COTIZACION DE LA MONEDA EXTRANJERA

Los tipos de cambio utilizados por la empresa, al 31 de diciembre de 1994, fueron los siguientes:

	1 LE	1 US \$
Mercado de Intervención del Banco Central del Ecuador para Venta	S/. 3.550,01350	2.297

Las cuentas en moneda extranjera han sido convertidas a sucres, utilizando las tasas de cambio indicadas. Las diferencias de cambio resultantes fueron aplicadas de acuerdo a lo estipulado en el R.O. No. 378 del 10 de febrero de 1994.



**consultora
gabela cia. itda.**

NOTA 3. CORRECCION MONETARIA INTEGRAL

En 1994 la empresa, ha procedido a aplicar las disposiciones indicadas en el Decreto Ejecutivo No.1454 del 10 de febrero de 1994, publicado en el R.O. No. 378, según disposiciones emitidas en el Decreto Ejecutivo No.2553, publicado en el Suplemento del R.O. No.643 del 28 de febrero de 1995, el cual reforma el reglamento de aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, expedido mediante Decreto Ejecutivo No. 2411 y publicado en el segundo suplemento del Registro Oficial No. 601 del 30 de diciembre de 1994, en lo referente al sistema de corrección monetaria integral; y de acuerdo con lo dispuesto en la Resolución del Directorio del INECCEL No. 023 del 23 de febrero de 1995, que aprueba los Índices de Revalorización de Activos Fijos de las Empresas Eléctricas para el año 1994, así como el correspondiente instructivo para la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria Integral de los estados financieros por el mismo año según Resolución de Gerencia del Inecel No. 034-95, del 9 de junio de 1995.

Los índices para la corrección monetaria de los estados financieros que INECCEL aprobó para el ejercicio económico 1994 fueron los siguientes:

<u>ACTIVO</u>	<u>COEFICIENTE</u>
Centrales Termoeléctricas	1.151, 1.152 y 1.163
Líneas de Subestación de Subtransmisión	1.182 y 1.224
Sistema de Distribución	1.186
Instalación Servicio de Abonados	1.186
Instalaciones Generales	1.212

La empresa, para la aplicación de la corrección monetaria de los otros activos y el patrimonio, tomó como base la variación porcentual del Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC, tomado entre noviembre de 1994 y noviembre de 1993, Según Acuerdo Ministerial No. 24 del 13 de enero de 1995 del Ministerio de Finanzas y Crédito Público publicado en el R.O. No. 611 y que fue de 24,50%.



**consultora
gabela cia. ltda.**

NOTA 4. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

	<u>Saldo 31/dic/93</u>	<u>Movimiento Neto Año 1994</u>	<u>Corrección Monetaria 1994</u>	<u>Saldo al 31/dic/94</u>
Centrales Termoelectricas	57.358.351.964	3.196.795.299	8.917.797.516	69.472.944.779
Lineas y subestaciones de Subtransmision	36.716.571.157	731.885.042	7.728.666.914	45.197.123.113
Sistema de Distribucion	73.805.144.241	1.595.048.047	13.852.999.910	89.253.192.198
Instalacion Servicio Abonados	18.925.937.067	1.396.996.780	3.638.116.361	23.961.050.208
Instalaciones Generales	<u>6.411.339.308</u>	<u>887.071.246</u>	<u>1.302.122.715</u>	<u>8.600.533.469</u>
	193.217.343.937	7.827.796.414	35.639.709.416	236.684.843.767
Depreciaciones Acumuladas	<u>(111.310.967.302)</u>	<u>(9.355.674.282)</u>	<u>(19.548.989.320)</u>	<u>(140.215.630.834)</u>
Subtotal	81.906.376.735	(1.527.877.868)	16.090.714.066	96.469.212.933
Obras en Construccion	492.696.024	61.530.199	170.390.582	724.616.805
Bienes e Instalaciones en Proceso de Retiro		<u>19.868.362</u>		<u>19.868.362</u>
TOTAL S/.	<u>82.399.072.759</u>	<u>(1.446.499.307)</u>	<u>16.261.104.648</u>	<u>97.213.718.100</u>

El cargo a resultados del periodo por concepto de depreciaciones de activos fijos fue de S/.9.790.322.898, de acuerdo a la vida útil estimada de cada bien aplicando los índices de depreciaciones emitidos por INECCEL, tal como se menciona en la Nota 2-b7.

NOTA 5. CAJA BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES

Los valores que integran el saldo de esta cuenta son los siguientes:

Fondo Rotativo	800.000
Bancos	151.968.795
Caja General	6.861.019
Inversiones Temporales (1)	<u>3.748.443.676</u>
TOTAL	<u>3.908.073.490</u>

- (1) Comprende a inversiones realizadas en Bancos, según el siguiente detalle:

Banco del Pacífico

Certificado de Inversión No. 58, desde el 29 de diciembre de 1994, hasta el 5 de enero de 1995 con una tasa de interés del 64,67% a 7 días plazo

700.000.000

Banco de Machala

Depósito de Inversión No. 791-94, desde el 28 de diciembre de 1994, hasta el 2 de enero de 1995 con una tasa de interés del 43,48% a 5 días plazo.

2.000.000.000



**consultora
gabela cia. itda.**

Banco Continental

Depósito de Inversión, desde el 27 de diciembre de 1994, hasta el 2 de enero de 1995 con una tasa de interés del 43,47% a 6 días plazo.

Depósitos en Cuentas de Ahorros 408.000.000
640.443.676
TOTAL S/. 3.748.443.676

NOTA 6. DOCUMENTOS POR COBRAR

El saldo de esta cuenta incluye valores por letras de cambio y pagarés girados por los abonados por concepto de montaje, instalaciones generales, construcciones de redes eléctricas y consumo de energía, al 31 de diciembre de 1994, asciende a

(1) S/. 880.818.246

(1) Este saldo se encuentra compuesto de acuerdo al siguiente movimiento:

Saldo al 31/dic/93	Movimiento	Saldo al 31/dic/94
	Débito	Crédito
881.647.627	1.814.338.735	1.815.168.116
		880.818.246

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR ABONADOS

El saldo de esta cuenta incluye valores adeudados por los abonados por consumo de energía, impuestos y otros valores por cobrar, facturados en las planillas de consumo, según el siguiente detalle:

Saldo al 31/dic/93	5.394.677.780
Movimiento Abonados 1994	16.053.938
Movimiento Alumbrado Público 1994	(94.433.771)
Movimiento Derecho Reconexión 1994	(2.910.000)
Saldo al 31/dic/94 (1)	5.313.387.947

(1) Desglosado de acuerdo al siguiente movimiento:

Mes	Abonados	Alumbrado Público	Venta Recarga en Buzos	Derecho de Reconexión	Total
Enero	320.597.944	3.776.152			324.374.096
Febrero	584.043.679	1.539.830			585.583.529
Marzo	(573.792.354)	150.241.180			(423.551.174)
Abril	601.885.739	192.343.210			794.248.949
Mayo	171.106.471	(484.454.305)			(313.347.834)
Junio	214.568.431	(55.263.875)			159.304.556
Julio	(185.712.985)	(43.772.120)			(229.485.105)
Agosto	(151.698.918)	(42.074.615)			(193.773.533)
Septiembre	(40.242.920)	1.147.900			(39.115.020)
Octubre	(317.607.271)	217.947.000			(99.660.271)
Noviembre	434.227.344	614.230			434.841.574
Diciembre	(1.041.301.222)	(94.433.771)		(2.910.000)	(1.080.709.020)
TOTAL	16.053.938	(94.433.771)		(2.910.000)	(81.289.833)
Saldo 1993	5.092.609.961	338.510.461	20.647.358	2.910.000	5.394.677.780
TOTAL	5.048.663.999	244.076.690	20.647.358	0	5.313.387.947

(1.2)



**consultora
gabela cia. Ltda.**

(1.2) Desglosado de acuerdo al siguiente detalle de antigüedad:

<u>Período</u>	<u>Valor</u>	<u>Porcentaje</u>
0-60	690.488.795	30%
61-90	105.787.543	5%
91-180	408.440.761	18%
181-360	563.330.142	25%
más 360	<u>506.357.547</u>	<u>22%</u>
Subtotal	2.274.404.788	100%
Facturación dic/94	3.136.202.498	
Cargos	46.808.587	
Anulaciones	(164.675.284)	
Venta Energía Bloque	<u>20.647.358</u>	
TOTAL	<u>5.313.387.947</u>	

NOTA 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

<u>Saldo al 31/dic/93</u>	<u>Debito</u>	<u>Movimiento</u>	<u>Saldo al 31/dic/94</u>
		<u>Credito</u>	
866.405.765	1.964.774.875	1.211.140.085	1.620.040.555 (1)

(1) Desglosado de la siguiente manera:

Tesorería Emeloro	(a)	222.074.224
Anticipo Empleados		680.840.582
Comité de Empresa		202.660.806
Inecel	(b)	299.960.671
Otros Varios		<u>214.504.272</u>
TOTAL		<u>1.620.040.555</u>

(a) Corresponde a valores pendientes de liquidación por parte de la administración de la empresa, con cargo a los diferentes funcionarios Tesoreros en sus respectivos períodos, de años anteriores.

(b) Incluye valores de materiales entregados para la construcción de la obra Torre-Peña y otros.



NOTA 9. PROVISION ACUMULADA PARA CUENTAS INCOBRABLES

La Empresa Eléctrica Regional El Oro S.A., provisionó durante el ejercicio económico de 1994, el 0,3% de los movimientos mensuales, de las cuentas 141 "Documentos por Cobrar", 142 "Cuentas por Cobrar Abonados", y 143 "Otras Cuentas por Cobrar", para riesgos de incobrabilidad, cuyo valor ascendió a S/.106.764.637, quedando un saldo acumulado de provisión para cuentas de dudoso cobro al 31 de diciembre de 1994 de:

S/. 387.415.536

NOTA 10. INVENTARIOS

El saldo de esta cuenta comprende los siguientes valores:

	<u>Costo</u>	<u>Corrección</u> <u>Monetaria Año 1994</u>	<u>Total</u>
Almacén General	3.833.967.639	204.271.764	4.038.239.403
Combustibles y Lubricantes	195.109.107		195.109.107
Materiales en Tránsito	152.789.041	(51.112.240)	101.676.801
Materiales en Transformación	<u>163.989.622</u>		<u>163.989.622</u>
TOTAL S/.	<u>4.345.855.409</u>	<u>153.161.518</u>	<u>4.499.014.923</u>

NOTA 11. PAGOS ANTICIPADOS

Corresponde a valores entregados a proveedores como anticipos para la adquisición de equipos, materiales y otros según el siguiente detalle:

Argentaria S.A.	22.600.000
Comité de Empresa	36.000.000
El Fenix del Ecuador	133.790.054
Procon Cía. Ltda.	74.310.000
Petrocomercial	72.797.924
Z Comp.	114.289.435
Anticipo a Contratos	533.941.948
Otros Anticipos	<u>408.974.798</u>
TOTAL S/.	<u>1.396.704.159</u>

NOTA 12. CUENTAS POR LIQUIDAR

Los valores que integran el saldo de esta cuenta son los siguientes:

Inecel-Dosni	(1)	76.717.669
Faltantes de Inventarios	(2)	1.045.044.542
Cuenta Abonados por Liquidar	(3)	1.065.432.122
Otras Cuentas por Liquidar		<u>54.484.457</u>
TOTAL S/.		<u>2.241.678.790</u>



**consultora
gabela cia. ltda.**

- (1) Transferencia de valores por consumo de energía de Ligas Cantonales.
- (2) Ajuste por faltantes de materiales, según inventario físico de bodegas y subbodegas al 31 de diciembre de 1994.
- (3) Ajustes de cuentas de abonados por liquidar de años anteriores.

NOTA 13. OTROS DEBITOS DIFERIDOS

El siguiente es el movimiento al 31 de diciembre de 1994.

Saldo al 31/dic/93	28.423.392.387
Amortización Diferencial	
Cambiario de la Deuda Externa	(5.659.726.901)
Amortización de Intereses	
Préstamo 459-B	<u>(13.385.748)</u>
Saldo al 31/dic/94	<u>22.750.279.738</u>

NOTA 14. CUENTAS DE ORDEN

Corresponde a valores en custodia de pólizas de seguros que son registrados para su seguimiento y control,

El saldo al 31 de Diciembre de 1994 es de: S/.15.763.815.600

NOTA 15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1994 el capital suscrito y pagado de la Empresa Eléctrica Regional El Oro S.A., es de doscientos sesenta y siete millones doscientos mil sucres (S/.267.200.000), dividido en veinte y seis mil setecientos veinte acciones (26.720) acciones ordinarias y nominativas de diez mil sucres (S/.10.000), cada una.

El Inecel mediante comunicación del 23 de noviembre de 1992, y por resolución N° 226 del 29 de octubre de 1992, resolvió autorizar el aumento del capital social de la empresa en la participación de Inecel, con los valores producto de la subrogación del Estado Ecuatoriano en la deuda externa que mantiene la empresa, con instituciones crediticias del exterior. El aumento de capital se encuentra pendiente por parte de la empresa al 31 de diciembre de 1994.

(1.2) Desglosado así:

Bienes Entregados por el Inecel	32.841.260
Planilla No. 12009	
Acta de Inversión de Inecel y	
Emaloro de Fecha 27 de abril de	
1995, con corte al 31 de diciembre	
de 1993	<u>14.019.125.333</u>
	<u>14.051.966.593</u>

(2) Incluye valores de aportes del 10% de Electrificación Rural:

Saldo al 31/dic/93	3.304.644.341
Enero-Mayo	620.115.858
Junio	138.074.610
Julio	153.871.455
Agosto a Noviembre	758.894.545
Diciembre	<u>427.755.252</u>
TOTAL S/.	<u>5.403.356.061</u>

Mediante Registro Oficial No. 221 del 29 de junio de 1993 se crea la Ley Especial de Electrificación Rural y Urbano-Marginal; en la cual se establece el Fondo de Electrificación Rural y Urbano-Marginal FERUM, constituido con la aportación de los usuarios del servicio eléctrico que pertenezcan a los sectores comercial e industrial.

Aportación que es igual al 10% del valor facturado por consumo de energía eléctrica cada mes. Según esta Ley, estos fondos que se recauden deberán quedarse en las empresas eléctricas en calidad de aportes de capital de los Consejos Provinciales y serán utilizados única y exclusivamente en los Programas de Electrificación Rural y Urbano-Marginal en la provincia en la que se origine en base de criterios de planificación elaborados por el INECEL.

NOTA 17. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

El saldo de esta cuenta esta constituido de la siguiente manera:

Saldo al 31/dic/93		34.648.494.669
Corrección Monetaria 1994:		
Aportes Futura Capitalización	6.175.932.579	
Donaciones	309.104.735	
Acciones Ordinarias	65.464.000	
Reserva Revalorización Patrimonio	<u>8.488.881.194</u>	15.039.382.508
Eliminación Reserva de Revalorización (1)		(22.296.088.377)
Absorción Pérdida Presente Ejercicio (2)		<u>(26.222.342.871)</u>
Saldo al 31/dic/94		<u>1.169.485.928</u>

- (1) Se eliminó la Cuenta "Reserva de Revaluación" 212 de acuerdo al Oficio No. SC-ICI.IC.95.0009666 de la Superintendencia de Compañías del 20 de julio de 1995.
- (2) Acogiéndose a la Resolución No.94-1-3-3-0005 de la Superintendencia de Compañías del 29 de marzo de 1994 y al oficio No. SC.ICI.IC.95-9668 del 20 de julio de 1995, la empresa absorbió las pérdidas del ejercicio económico 1994, con el saldo de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, por un valor de S/.2.296.876.434. Decisión que deberá ser aprobada y ratificada por la Junta General de Accionistas que se reúna para conocer y aprobar los Estados Financieros por el año 1994.

Según disposiciones del INECCEL, el saldo de la cuenta No. 213 "Reserva por Revalorización del Patrimonio", al 31 de diciembre de 1994, ya regulado con el inventario y avalúo de activos fijos puede ser sujeto de capitalización, conforme lo disponen las respectivas Leyes e instructivos emitidos al respecto.

El Instructivo de Corrección Monetaria para las empresas eléctricas aprobado mediante Resolución de Gerencia del Inecel No. 034-95 del 9 de junio de 1995; determina que cuando se efectúe la distribución del saldo de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio esta deberá realizarse en función al porcentaje de acciones pagadas y a los aportes para futura capitalización que cada uno de los accionistas tenga registrados al 31 de diciembre de 1994 puestos a valor presente a la indicada fecha, considerando para tal efecto como punto de partida el 31 de diciembre de 1982, fecha en la cual se inició el proceso de revalorización de los activos fijos, más las adiciones de los años siguientes hasta llegar a 1994.



consultora
gabela cia. ltda.

NOTA 18. DONACIONES

El movimiento de esta cuenta se resume como sigue:

Saldo al 31/dic/93	1.186.794.380
Liquidación de Obras y Valores	379.172.908
Contribución por Acometidas	97.401.220
Transferencia Contribuciones para Construcciones	14.164.960
Otros Valores Neto	<u>68.208.846</u>
Saldo al 31/dic/94	s/. <u>1.745.742.314</u>

NOTA 19. REEXPRESION MONETARIA

Dando cumplimiento a Disposiciones Legales vigentes (Decreto ejecutivo No. 1454 Art. 8 publicado en el R.O. 378 del 10 de febrero de 1994. La empresa en el ejercicio económico 1994 registró en esta cuenta el resultado de la aplicación del sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros, según el siguiente detalle:

Saldo al 31/dic/93	468.796.100
Corrección Monetaria Año 1994	
Obras en Construcción	170.390.582
Terrenos	778.627.680
Pagos Anticipados	283.622
Inventarios	204.271.764
Activos Fijos	34.861.075.736
Depreciación Acumulada	(19.348.989.330)
Reservas y Proyectos	3.051.549
Patrimonio	(15.039.382.508)
Materiales en Tránsito	<u>(51.112.240)</u>
Subtotal	<u>1.378.216.835</u>
Eliminación de la Cuenta Reserva de Revaluación	<u>(468.796.100)</u>
Ajustes Netos	<u>(97.432.702)</u>
Absorción de Pérdidas Año 1994	<u>(1.280.764.133)</u>
Saldo al 31/12/94	<u>0</u>

- (1) Absorción de Pérdida del Ejercicio de 1994, acogiéndose a lo dispuesto en el artículo 4to. de la resolución 94-1-3-3-0005 de marzo 29 de 1994, expedido por la Superintendencia de Compañías.

NOTA 20. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

El siguiente es un detalle de las obligaciones a largo plazo que mantiene la empresa al 31 de diciembre de 1994

ENTIDAD	PORCION				CUOTAS VENCIDAS		INTERESES VENCIDOS		TOTAL GENERAL
	PRESTAMOS POR PAGAR INECEL Cta. 223	PRESTAMOS AL EXTERIOR Cta. 224	OTROS PRESTAMOS Cta. 228	DOCUMENTOS POR PAGAR Cta. 231	POR PRESTAMOS A LARGO PLAZO Cta. 233	TOTAL PRINCIPAL	POR PRESTAMOS A LARGO PLAZO Cta. 234		
INECEL			296.407.044	110.681.835		407.088.879	15.000.000	422.088.879	
INECEL - REINO UNIDO	7.532.578.114					7.532.578.114	629.465.784	8.162.043.898	
HAUKER SINGLEY		17.362.971.070		2.565.487.797	2.067.995.667	21.996.454.534	2.135.501.596	24.131.956.130	
INTERNACIONAL WESTMINSTER BANK		12.991.499.223		1.737.671.057	1.461.852.497	16.191.022.777	1.811.538.202	18.002.560.979	
APE CROSSLEY LTDA.		3.405.532.873		461.899.352	517.554.012	4.384.986.237	790.320.199	5.175.306.436	
OTROS VALORES				28.240.699		28.240.699	57.396.921	85.637.620	
BANCA PRIVADA INTERNACIONAL		997.242.550		52.486.450	17.061.143.014	18.110.872.014	10.298.382.297	28.409.254.311	
TOTAL	7.532.578.114	34.757.245.716	296.407.044	4.956.467.190	21.108.545.190	68.651.243.254	15.737.604.999	84.388.848.253	



NOTA 21. DEPOSITOS DE ABONADOS

Corresponde a depósitos entregados por los abonados por concepto de medidores y garantías por consumo, de acuerdo a normas de comercialización de la empresa y que se desglosa de la siguiente forma:

Depósito de Abonados por Medidores	(1)	962.368.209
Depósitos por Garantía de Consumo	(1)	400.984.736
Depósitos Provisionales por Aplicarse	(2)	452.175.310
Otros Depósitos en Garantía no Identificados	(3)	316.139.170
TOTAL		<u>2.131.667.425</u>

- (1) Identificados únicamente por agencias y no individualizados.
- (2) Valores depositados por los abonados por pagos efectuados y que no son aplicados a las cuentas respectivas hasta que sean cancelados totalmente los valores adeudados.
- (3) Corresponde a otros depósitos y/o depósitos provisionales que vienen de años anteriores y que no han sido identificados en forma individual y controlados por depositante.

Descripción	Saldo al 31/dic/93	Movimiento Neto 1994	Saldo al 31/dic/94
Depósitos por Medidor	687.492.237	274.875.972	962.368.209
Depósitos por Consumo	242.206.776	138.777.960	400.984.736
Depósitos Provisionales	356.493.087	95.542.223	452.175.310
Otros Depósitos	<u>316.139.170</u>		<u>316.139.170</u>
TOTAL	<u>1.622.471.370</u>	<u>309.196.155</u>	<u>2.131.667.425</u>

NOTA 22. CUENTAS POR PAGAR

Este saldo esta conformado por los siguientes valores por pagar:

Comprobantes de Pago	(1)	1.899.636.027
Acreedores y Proveedores	(2)	3.523.190.151
Depósitos en Garantía		4.796.416
Ex-empleados		<u>3.489.606</u>
Saldo al 31/dic/94		<u>5.431.112.200</u>

- (1) Corresponde a órdenes de pago emitidos, cuya cancelación es en el próximo período, valor que al 31 de diciembre de 1994 no ha sido conciliado con Tesorería.



consultora
gabela cia. Ltda.
Auditores Externos

- (2) Corresponde a pagos pendientes a los proveedores de la empresa al 31 de diciembre de 1994, se puede resumir así:

Petrocomercial	117.553.621
Inecel-Dosni	1.255.246.655
Inecel-Reino Unido	1.215.626.461
Marriot	106.070.000
Z - Comp	104.935.235
Otros Varios	723.758.179
TOTAL	<u>3.523.190.151</u>

NOTA 23. OBLIGACIONES PATRONALES Y DESCUENTOS POR CUENTA AJENA

El siguiente es un detalle del movimiento de esta cuenta al 31 de diciembre de 1994.

	<u>Saldo al 31/12/93</u>	<u>Prorr. Año 1994</u>	<u>Abonos Año 1994</u>	<u>Saldo al 31/12/94</u>
Fondo de Reserva	67.100.158	163.307.676	173.306.069	77.096.551
13er. Sueldo	8.040.889	195.304.086	202.341.939	14.878.732
14to. Sueldo	13.934.894	58.449.335	32.349.346	8.043.105
15to. Sueldo	14.204.633	20.305.882	21.643.780	15.942.541
Subtotal	108.279.594	437.766.999	449.861.334	115.964.929
Otros Varios	69.314.230			142.112.733
TOTAL	<u>177.593.824</u>			<u>258.077.662</u>

NOTA 24. OTROS PASIVOS CORRIENTES Y ACUMULADOS

Corresponde a los siguientes valores:

Impuesto Alumbrado Público	(1)	431.050.275
Tasa de Recolección de Basura	(2)	339.928.187
Planillas Pendientes de Liquidación	(3)	196.902.509
Seguros Contra Incendios		34.538.417
Impuesto Cuerpo de Bomberos		14.355.034
TOTAL		<u>1.016.774.392</u>

- (1) Se encuentra compuesto de la siguiente manera:

Recaudaciones en 1994	2.814.071.694
Pagos en 1994	<u>(2.383.021.419)</u>
Saldo en 1994	<u>431.050.275</u>



**consultora
gabela cia. ltda.**
Auditores Externos

(2.1) Desglosado de la siguiente manera:

Mes	Recaudación	Pago	Saldo
Enero	211.503.007	(187.529.118)	23.973.889
Febrero	192.116.063	(190.036.210)	2.079.853
Marzo	255.762.364	(190.941.270)	64.821.094
Abril	195.378.385	(177.217.888)	18.160.497
Mayo	252.711.518	(225.737.850)	26.973.668
Junio	251.347.074	(185.439.150)	65.907.924
Julio	245.597.824	(259.452.440)	(13.854.616)
Agosto	247.036.719	(239.494.710)	7.542.009
Septiembre	233.392.278	(241.478.640)	(8.086.362)
Octubre	239.426.465	(242.025.562)	(2.599.097)
Noviembre	220.250.829	(243.241.310)	(22.990.481)
Diciembre	269.549.168	(427.271)	269.121.897
TOTAL	2.814.071.694	(2.383.021.419)	431.050.275

(2) Se encuentra compuesto de la siguiente manera:

Amada	Saldo 1993	Recaudación	Pago	Saldo 1994
Machala	14.882.927	1.245.798.939	(1.194.416.640)	66.265.226
Santa Rosa	5.251.484	125.966.800	(20.484.425)	110.733.949
Puyo	4.557.486	42.321.736	(33.115.654)	13.968.578
El Guabo	218.453	43.317.809	(29.122.268)	14.413.988
Arenillas	42.330.744	42.936.468		85.267.212
Huancabamba	149.425		(33.968)	115.457
Zaruma	2.068.273	31.324.356	(28.468.251)	5.124.378
El Cuzco		43.730.194		43.730.194
Ponce Enriquez	5.880	1.864		7.744
Ashuapampa		388.049	(264.732)	123.317
Chila	16	188.124		188.140
TOTAL	69.464.694	1.576.369.417	(1.303.905.958)	339.928.127

(2.1)

(2.1) Se encuentra desglosado de la siguiente manera:

Mes	Recaudación	Pago	Total
Enero	110.934.344	60.040	110.894.304
Febrero	117.496.070	111.206.023	6.290.047
Marzo	154.032.725	105.451.962	48.580.763
Abril	106.783.709	2.820.475	104.163.234
Mayo	141.936.230	230.026.029	(88.089.799)
Junio	138.444.354	129.023.202	15.421.152
Julio	150.208.337	118.830.777	31.377.560
Agosto	134.824.828	128.139.257	6.685.571
Septiembre	131.921.264	108.027.415	23.893.849
Octubre	130.768.833	125.377.480	5.391.353
Noviembre	120.361.395	111.192.329	9.169.066
Diciembre	128.416.689	141.980.759	(13.564.070)
	1.576.369.417	1.303.905.958	272.463.459
Saldo Dic/93			69.464.694
Total			339.928.127

- (3) Corresponde a diferencias en cobros de planillas por consumo de energía eléctrica, pendientes de liquidación, y que no han sido identificados desde años anteriores.



NOTA 25. ANTICIPO PARA CONSTRUCCIONES

Este valor esta conformado de anticipos recibidos por parte de los abonados, para la construcción de obras de electrificación.

Saldo al 31/dic/94 (1) S/. 225.483.694

(1) Incluye anticipos de obras de años anteriores que no han sido liquidados.

NOTA 26. OTROS CREDITOS DIFERIDOS

El saldo de esta cuenta incluye los siguientes valores:

Alumbrado Público	(1)	247.962.488
10% Electrificación Rural	(2)	222.354.602
Recolección de Basura	(3)	216.012.423
Seguros Contra Incendio		24.813.760
Cuerpo de Bomberos		12.213.455
Ajuste Compra de Energía a Inecel		836.816.120
Ajuste de Sobrantes de Inventarios	(4)	810.350.283
Otros Activos		<u>29.388.373</u>
TOTAL	S/.	<u>2.399.911.504</u>

(1) Desglosado de la siguiente manera:

Saldo al 31/dic/93 421.695.854

Abonos:

enero	232.152.302	
febrero	242.421.488	
marzo	206.222.265	
abril	239.153.021	
mayo	257.246.685	
junio	261.776.113	
julio	244.194.980	
agosto	228.407.706	
septiembre	229.481.232	
octubre	235.720.869	
noviembre	256.891.639	
diciembre	249.889.878	
Transferencias Netas	(3.057.291.544)	(173.733.366)
Saldo al 31/dic/94		<u>247.962.488</u>



(2) Desglosado de la siguiente manera:

Saldo al 31/dic/93 234.189.612

Facturación:

enero	126.636.961	
febrero	129.105.805	
marzo	112.178.706	
abril	134.762.127	
mayo	142.513.329	
junio	145.321.216	
julio	139.124.462	
agosto	127.433.689	
septiembre	120.886.083	
octubre	127.816.418	
noviembre	139.007.321	
diciembre	140.276.359	
Transferencias Netas	(1.596.897.486)	(11.835.010)
Saldo al 31/dic/94		<u>222.354.602</u>

(3) Desglosado de la siguiente manera:

Asociación	Saldo 1993	Facturación	Transferencia	Saldo 1994
Machala	134.098.470	1.281.746.392	(1.245.900.641)	169.944.221
Santa Rosa	18.327.676	134.876.110	(135.626.112)	17.577.674
Puyo	(4.337.496)	53.277.690	(38.843.734)	11.876.460
El Guabo	10.673.096	89.477.822	(92.630.437)	7.520.483
Arenillas	6.080.428	43.929.699	(45.460.183)	4.549.944
Zaruma	4.227.065	31.668.433	(31.536.333)	4.358.965
El Cumbio	(3.880)		3.880	
Atahualpa		439.601	(392.930)	46.671
Chilla		587.737	(429.732)	158.005
Huacapistas	(149.423)		149.423	
TOTAL	<u>168.693.936</u>	<u>1.698.009.484</u>	<u>(1.590.684.997)</u>	<u>216.012.423</u>

(4) Corresponde a sobrantes de los inventarios que no han sido resueltos hasta la fecha.

NOTA 27. VENTA DE ENERGIA

Corresponde a los ingresos por facturación de energía eléctrica durante 1994, de acuerdo al sistema tarifario aplicado por la empresa y asciende a un valor de. (1) 28.092.688.245

(1) Valor que esta constituido por los ingresos de acuerdo a la siguiente clasificación:

Venta Energía:

Particulares	23.395.210.751
Organismos del Estado	<u>4.697.477.494</u>
TOTAL	(a) <u>28.092.688.245</u>



consultora
gabela cia. ltda.
Auditores Externos

(a) Desglosado de la siguiente manera:

<u>Residencial</u>	<u>Comercial</u>	<u>Industrial</u>	<u>Entidad Oficial</u>	<u>Ahorro Público</u>	<u>Suministros</u> <u>Organizables</u>	<u>Total</u>
<u>7.342.850.540</u>	<u>6.620.305.305</u>	<u>9.232.054.706</u>	<u>2.108.355.536</u>	<u>2.578.914.290</u>	<u>10.207.664</u>	<u>28.092.648.245</u>

NOTA 28. OTROS INGRESOS

Venta de Mercadería	210.424.964
Intereses y Dividendos	1.134.090.559
Diferencial Cambiario Año/93	4.152.265.509
Diferencias en Fletes	21.444.296
Otros Ingresos	<u>38.492.762</u>
Total	<u>5.556.718.090</u>

NOTA 29. COMPRA DE ENERGIA

Comprende la compra de energía a la Dirección del Sistema Nacional Interconectado durante el período de 1994, cuyo valor asciende a: (1) 16.628.887.031

(1) Conformado de la siguiente manera:

Valor Facturado en planillas	16.582.006.289
Penalización Bajo Factor	
Potencia	<u>46.880.742</u>
TOTAL	<u>16.628.887.031</u>

NOTA 30. GASTOS FINANCIEROS

El siguiente es un detalle de los gastos financieros al 31 de diciembre de 1994.

Amortización Decreto 459-B (1)	26.533.064
Obligaciones a Largo Plazo (2)	10.241.365.517
Otros Gastos	<u>24.272.609</u>
TOTAL	<u>10.292.171.190</u>

(1) Corresponde a las amortizaciones de los débitos diferidos, producto de los intereses causados por el préstamo de Inecel por el Decreto 459-B.

(2) Saldo conformado de la siguiente manera:

Actualización Deuda Externa (2.1)	9.149.889.802
Actualización Proporcional Intereses (2.1)	944.928.559
Intereses Reino Unido (2.2)	<u>146.547.156</u>
TOTAL	<u>10.241.365.517</u>



**consultora
gabela cia. ltda.**
Auditors Externos

(2.1) Se encuentra compuesto de la siguiente manera:

Capital

<u>Institución</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Sobrecapital</u>	<u>Gastos Bancarios</u>	<u>Total</u>
Banco Privado	1.686.059.845	1.799.789.333	61.820	1.014.402	3.486.925.400
Club de París	4.261.265.647	1.376.084.720	160.000	23.454.085	5.621.944.452
TOTAL	5.947.325.492	3.175.874.053	221.820	24.468.487	9.149.889.852

Intereses

<u>Institución</u>	<u>Banco</u>	<u>Standard Power</u>	<u>Westminster Bank</u>	<u>Ape Gravel</u>	<u>Total</u>
Banco Privado	2.245.326				2.245.326
Club de París		490.295.822	352.212.962	110.174.249	942.683.033
TOTAL	2.245.326	490.295.822	352.212.962	110.174.249	944.928.359

(2.2) Corresponde al pago de intereses del V Tramo de Refinanciamiento del Club de París del Préstamo Reino Unido 1975 por un valor de 91.847,84 Libras Esterlinas equivalente a S/.146.547.156, de acuerdo a la planilla No.10-003 emitida por el Inecel el 31 de octubre de 1994.

NOTA 31. OTROS GASTOS

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

Gastos Ajenos a la Explotación	137.751.039
Pérdidas Extraordinarias (1)	13.965.597.790
TOTAL	14.103.348.829

(1) Este saldo se encuentra conformado de la siguiente manera:

Amortización Débitos Diferidos (a)	5.659.726.896
Regulaciones Deuda Externa (b)	8.174.490.618
Otras Pérdidas	131.380.276
TOTAL	13.965.597.790

(a) Corresponde al sumario de Resoluciones de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Empresa Eléctrica Regional El Oro S.A. celebrada el 17 de diciembre de 1993. (Resolución 93.04)



consultora
gabela cia. Ltda.
Auditores Externos

- (b) Constituye regulaciones por concepto de la Deuda Externa correspondiente al año 1993 de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Institución</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Subrogaciones</u>	<u>Total</u>
Banco Privado		7.255.666.172		7.255.666.172
Club de París	888.117.782			888.117.782
Subrogaciones			30.708.664	30.708.664
TOTAL	888.117.782	7.255.666.172	30.708.664	8.174.492.618

NOTA 32. CONVENIO DE COMPRA Y VENTA DE ENERGIA

Contrato de Suministro de Potencia y Energía Eléctrica

Contrato suscrito el 20 de febrero de 1987, entre Emeloro S.A. y el Instituto Ecuatoriano de Electrificación Inecel, en el cual se establecen las condiciones técnicas y económicas para la compra y venta de energía del sistema nacional interconectado. Este contrato tuvo una duración de 5 años.

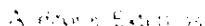
Emeloro S.A. durante 1994 efectuó las compras de energía al Inecel cuya facturación esta incluida en las cuentas de resultados operativos como compra de energía por S/.16.628.887.031.

Los pagos efectuados al Inecel-Dosni, por este concepto en el ejercicio económico 1994, asciende al valor de S/.16.290.094.626.

El saldo que la empresa adeuda al Inecel por la Compra de Energía al 31 de diciembre de 1994 asciende a S/.1.255.246.655.

En nuestra opinión la empresa ha cumplido con las obligaciones contraídas con Inecel-Dosni por la compra de energía.

Cabe mencionar que al 31 de diciembre de 1994, Emeloro S.A. no ha legalizado el nuevo contrato por el Suministro de Potencia y Energía Eléctrica con el Inecel, con los nuevos términos y condiciones técnicas para la operación interconectada de los sistemas de Inecel y la empresa.



Este contrato tendrá una duración de 60 días,
por un valor de S/.76.250.000.

A la fecha del presente informe, no hemos recibido por parte del abogado de la empresa contestación a nuestros requerimientos sobre litigios, aspectos legales y otros en el que se encuentre involucrada la empresa, además desconocemos la existencia de algún juicio o litigio que afecte la posición financiera de la compañía al 31 de diciembre de 1994.



**consultora
gabola cia. Ltda.**
Auditores Externos

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL EL ORO S.A.

"EMELORO"

INFORMACION FINANCIERA COMPLEMENTARIA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994.



consultora
gabela cia. Itda.

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL EL ORO S.A. "EMELORO S.A."

Información Financiera Complementaria por el año Terminado al 31 de diciembre de 1994, (expresada en sucres ecuatorianos).

IDENTIFICACION DE LA COMPANIA Ref. Nota 1 de los Estados Financieros.

POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Ref. Nota 2 Estados Financieros.

COTIZACION DE LA MONEDA EXTRANJERA Ref. Nota 2g Estados Financieros.

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO Ref. Nota 17 Estados Financieros.

DONACIONES Ref. Nota 18 Estados Financieros.

REEXPRESION MONETARIA Ref. Nota 19 Estados Financieros.

CREDITOS DIFERIDOS Ref. Nota 26 Estados Financieros.

Cuadro Nº 1	<u>DESCRIPCION Y MOVIMIENTO DE LA PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.</u>
Cuadro Nº 2	<u>COBERTURA DE SEGUROS DE EMELORO S.A.</u>
Cuadro Nº 3	<u>CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES: ABONADOS</u>
Cuadro Nº 4	<u>DOCUMENTOS POR COBRAR</u>
Cuadro Nº 5	<u>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</u>
Cuadro Nº 6	<u>PROVISION CUENTAS INCOBRABLES</u>
Cuadro Nº 7	<u>INVENTARIOS</u>
Cuadro Nº 8	<u>OTROS DEBITOS DIFERIDOS</u>
Cuadro Nº 9	<u>CAPITAL SOCIAL</u>
Cuadro Nº 10	<u>APORTES FUTURA CAPITALIZACION</u>
Cuadro No 11	<u>OBLIGACIONES LARGO PLAZO</u>
Cuadro Nº 12	<u>ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS</u>

SIMBOLOGIA UTILIZADA

EMELORO S.A.	Empresa Eléctrica Regional El Oro S.A..
INECEL	Instituto Ecuatoriano de Electrificación.
DOSNI	Dirección Operativa del Sistema Nacional Interconectado.
INEC	Instituto Nacional de Estadística y Censos.
BID	Banco Interamericano de Desarrollo.



consultora
gabela cia. Ltda.
Audidores Externos

Cuadro N° 1 DESCRIPCION Y MOVIMIENTO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

	<u>Saldo al 31/12/93</u>	<u>Movimiento Año 1994</u>	<u>Corrección Monetaria 1994</u>	<u>Saldo al 31/12/94</u>	
Centrales Termoeléctricas	57.358.351.964	10.624.351.542	7.427.556.243	8.917.797.516	69.472.944.779
Líneas y subestaciones de Subtransmisión	36.716.571.157	938.771.799	186.886.757	7.728.666.914	43.197.123.113
Sistema de Distribución	73.805.144.241	1.987.796.124	392.748.077	13.852.999.910	89.233.192.198
Instalación Servicio Abonados	18.925.937.067	1.594.912.088	197.915.308	3.638.116.361	23.961.050.208
Instalaciones Generales	6.411.339.508	1.884.627.510	997.556.264	1.502.122.715	8.800.533.469
TOTAL	193.217.343.937	17.030.459.063	9.202.662.649	35.639.703.416	236.684.843.767
Depreciaciones					
Centrales Termoeléctricas	40.262.995.281	6.990.585.182	3.650.752.100	6.116.349.735	49.719.178.098
Líneas y Subestaciones de Subtransmisión	12.219.000.885	1.229.723.821	9.430.131	2.387.858.599	15.827.153.174
Sistema de Distribución	44.985.102.284	3.060.695.899	20.177.779	8.369.472.363	56.395.092.767
Instalación Servicio Abonados	10.561.560.759	1.182.740.365		1.987.623.839	13.711.924.963
Instalaciones Generales	3.282.307.993	992.276.080	419.987.055	707.684.814	4.562.281.832
TOTAL	111.310.967.202	13.456.021.347	4.100.347.065	19.548.989.350	140.215.650.634
Subtotal	81.906.376.735	3.574.437.716	5.102.315.584	16.090.714.066	96.469.212.933
Obras en Construcción					
	492.696.024	2.470.261.869	2.409.211.670	170.890.582	734.636.803
Bienes e Instalaciones en Proceso de Retiro		19.858.362			19.858.362
GRAN TOTAL S/.	82.399.072.759	6.064.567.947	7.511.527.254	16.261.604.648	97.213.718.100

Comentarios

En 1994 la empresa, ha procedido a aplicar las disposiciones indicadas en el Decreto Ejecutivo No.1454 del 10 de febrero de 1994, publicado en el R.O. No. 378, según disposiciones emitidas en el Decreto Ejecutivo No.2553, publicado en el Suplemento del R.O. No.643 del 28 de febrero de 1995, el cual reforma el reglamento de aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, expedido mediante Decreto Ejecutivo No. 2411 y publicado en el segundo suplemento del Registro Oficial No. 601 del 30 de diciembre de 1994, en lo referente al sistema de corrección monetaria integral; y de acuerdo con lo dispuesto en la Resolución del Directorio del INECEL No. 023 del 23 de febrero de 1995, que aprueba los Índices de Revalorización de Activos Fijos de las Empresas Eléctricas para el año 1994, así como el correspondiente instructivo para la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria Integral de los estados financieros por el mismo año según Resolución de Gerencia del Inecel No. 034-95, del 9 de junio de 1995.

Los índices para la corrección monetaria de los estados financieros que INECEL aprobó para el ejercicio económico 1994 fueron los siguientes:

ACTIVO

COEFICIENTE

Centrales Termoeléctricas	1.151, 1.152 y 1.163
Líneas de Subestación de Subtransmisión	1.182 y 1.224
Sistema de Distribución	1.186
Instalación Servicio de Abonados	1.186
Instalaciones Generales	1.212



**consultora
gabela cia. Ltda.**

Asesorías Externas

La empresa, para la aplicación de la corrección monetaria de los otros activos y el patrimonio, tomó como base la variación porcentual del Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC, tomado entre noviembre de 1994 y noviembre de 1993, Según Acuerdo Ministerial No. 24 del 13 de enero de 1995 del Ministerio de Finanzas y Crédito Público publicado en el R.O. No. 611 y que fue de 24,50%.



**consultora
gabela cia. ltda.**

Auditoría y Asesoría

Cuadro Nº 2 COBERTURA DE SEGUROS

Compañía Aseguradora	Póliza No.	Cobertura de Seguros	Vigencia		Dólares	Monto Asegurado
			Desde	Hasta		
Fenix del Ecuador C.A.	VH 2-02766	46 Vehículos, 10 Motocicletas, cubre choque volcadura, incendio, rayo, robo total, motín, daño etc.	26-11-93	26-11-95		974.800.000
Fenix del Ecuador C.A.	RB 2-0629	Maquinaria, muebles enseres, equipo oficina, stock de bodega cubre robo y desvalto.	26-11-93	26-11-95	50.000	114.830.000 (*)
Fenix del Ecuador C.A.	RM 2-001	Transformadores, disyuntores, reconectores, redes de alta y baja tensión de las agencias: Machala, El Cambio, Santa Rosa, Arenillas, Portovelo, Pílas, La Peña y Central No. 1, cubre rotura de maquinaria.	26-11-93	26-11-95	1.950.000	4.479.150.000(*)
Fenix del Ecuador C.A.	IN 2-1001	Edificio, obras civiles, equipo de oficina, muebles y enseres, stock de bodega, cubre riesgo de incendio.	26-11-93	26-11-95	2.818.400	6.473.864.800(*)
Fenix del Ecuador C.A.	EE 2-0016	Equipos de instalación procesamiento de datos, transmisión, comunicación cubre riesgo de equipos electrónicos de Subestaciones y de Machala.	26-11-93	26-11-95	215.000	493.833.000(*)
Fenix del Ecuador C.A.	TR 2-2327	Transporte de Dinero	30-05-94	30-12-94		55.800.000
Fenix del Ecuador C.A.	RB 2-718	Robo dinero en efectivo, en cajas fuertes de agencias.	26-11-93	26-11-95		198.900.000
Fenix del Ecuador C.A.	FD 2-179	Para 27 personas póliza de fidelidad	26-11-93	26-11-95		81.000.000
Fenix del Ecuador C.A.	VG 230175	Muerte accidental, invalidez permanente o total, gastos médicos.	30-09-94	30-09-95		105.000.000

(*) El tipo de cambio utilizado al 31 de diciembre de 1994 fue de S/.2.297 por cada 1 US\$.

A continuación detallamos el valor total de bienes y la cobertura de seguros:

Centrales Termoeléctricas	69.472.944.779
Líneas y Subestaciones de Subtransmisión	45.197.123.113
Sistema de Distribución	89.253.192.198
Servicio Abonados- Instalaciones	23.961.050.208
Bienes e Instalaciones Generales	8.800.533.469
Subtotal	236.684.843.767
(-) Depreciaciones Acumuladas	(140.215.630.834)
Total	96.469.212.933
Inventarios	4.499.014.933
Total Activos fijos e Inventarios	100.968.227.866
Cobertura de Seguros	(12.536.519.800)
Valor de los Bienes no Asegurados al 31 de Diciembre de 1994	88.431.708.066



Cuadro No. 3 CUENTAS POR COBRAR ABONADOS COMERCIALES

Agencia	0-60	Antigüedad de Cartera				+ de 360	Subtotal	Facturación 31/Dic/94	Cargos	Ampliaciones	Venta en Bloque	Total
		61-90	91-180	181-360								
Machala	309.676.042	69.161.734	186.984.801	248.008.436	198.588.044	1.012.419.057	1.772.662.342	16.481.156	(101.292.655)			2.700.269.900
El Guabo	57.875.765	5.225.087	8.409.022	19.521.337	50.506.374	141.537.585	209.348.563	12.022.824	(20.531.500)			342.377.472
Ponosa												
Enriquez	68.690.575	4.615.014	65.809.255	2.744.374		141.859.218	129.274.752	10.822.600	(5.838.770)			276.117.800
Pasaje	139.207.366	10.622.483	12.335.464	26.884.314	3.393.205	192.442.832	293.714.182	2.013.474	(3.543.054)			484.627.434
Chilla	1.932.348	147.760	259.380	241.415	438.749	3.019.652	6.427.872					9.447.524
Santa Rosa	40.106.615	4.537.308	108.915.838	28.813.473	1.566.691	183.939.925	349.875.063	246.210	(25.185.605)			508.875.393
Arenillas	4.509.978	1.032.357	2.902.170	1.313.532	175.068.047	184.826.084	52.842.808	1.217.912	(1.969.857)			236.916.947
Las Lajas	154.567	12.058	59.976	209.874		436.475	3.301.549					3.738.024
Huacillas	39.488.016	8.243.353	19.156.020	195.401.102	45.118.375	307.406.866	118.247.520	3.245.523	(4.647.338)			424.252.571
Zaruma	10.025.004	586.151	1.987.620	37.334.370	24.288.593	74.221.738	81.391.326	42.040	(183.505)			155.471.399
Atahualpa	1.425.397	104.068	150.583	161.757	37.967	1.879.772	4.258.272					6.138.044
Portovelo	8.967.947	354.035	917.450	2.376.225	6.889.104	19.504.731	69.362.603	19.898	(105.315)			88.781.917
Píñes	3.293.135	136.930	325.872	118.543	28.410	3.902.890	32.635.473	408.610	(286.450)			36.655.523
Baños	2.906.750	865.450	89.520	114.525		3.976.245	8.361.294	15.000	(1.076.235)			11.276.304
Marcabelli	2.229.290	143.785	137.790	86.865	433.988	3.031.718	4.498.879	278.340	(15.000)			7.793.937
Venta Energía en Bloque											20.647.358	20.647.358
Total	690.488.795	105.787.543	408.440.761	563.330.142	506.357.547	2.274.404.788	3.136.202.498	46.808.587	(164.675.284)	20.647.358		5.313.387.947
Porcentaje	30%	5%	18%	25%	22%	100%						

Comentario:

Pliego Tarifario.

En junio de 1993, entra en vigencia un nuevo Pliego Tarifario, el mismo que ha sido preparado por la Dirección de Estudio y Control de Tarifas por delegación de la Gerencia General de INECEL y establecidos en base a la Resolución del Directorio de INECEL No. 051 del 11 de mayo de 1993, el mismo que fue aplicado por la empresa en el presente ejercicio.

Cuadro No. 4 DOCUMENTOS POR COBRAR DE ENELORO AL 31/01C/94

Años	Instituciones Particulares	Barrios y Ciudades	Cooperativas de Vivienda	Comite Empresa	Colegios Asociaciones Militares	Instituciones Abonados	Municipios	Total
1992-1993	12.366.344	7.311.439		6.000.000	6.471.000	42.087.379	36.398.871	110.635.033
1994	224.178.973	154.292.927	47.213.966		13.280.690	1.136.490	62.172.265	770.183.213
Total	236.545.317	161.604.366	47.213.966	6.000.000	19.751.690	1.136.490	98.571.136	880.818.246



Cuadro No 5 OTRAS CUENTAS POR COBRAR DE EMELORO AL 31/DIC/94

Años	Deuda de Extrabajadores	Instituciones Particulares	Instituciones Privadas	Comites Asociaciones	Empresas Eléctricas	Otros Deudores	Anticipo Sueldos	Tesoroero Emeloro	Total
1992-1993	25.340	28.920.713	8.173.658	1.253.047	2.782.396	46.155.310			87.310.464
1994	3.093.267	35.155.924	298.482.412			290.100.683	683.823.581	222.074.224	1.532.730.091
Total	3.118.607	64.076.637	306.656.070	1.253.047	2.782.396	336.255.993	683.823.581	222.074.224	1.620.040.555





consultora
gabela cia. Ltda.
Auditores Externos

Cuadro N° 6 PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

El siguiente es un detalle del movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables al 31 de Diciembre de 1994.

Saldo al 31/Dic/93	271.650.899
Aumentos año 1994	<u>115.764.637</u>
Total	<u>387.415.536</u>

Comentario

En nuestra opinión, esta provisión sería insuficiente para cubrir riesgos de incobrabilidad de cartera.



consultora
gabela cia. lda.
Auditors Externos

Cuadro N° 7 INVENTARIOS

El movimiento de esta cuenta esta conformado por los siguientes valores:

<u>Detalle</u>	<u>Saldo</u>	<u>Movimiento</u>		<u>Corrección</u>	<u>Saldo</u>
	<u>31/Dic/93</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Egresos</u>	<u>Monetaria</u>	<u>31/Dic/94</u>
Almacén General	3.773.771.594	8.514.615.448	(8.434.419.403)	204.271.764	4.058.239.403
Combustibles y Lubricantes	234.180.889	952.450.410	(991.522.192)		195.109.107
Materiales en Tránsito	162.763.381	5.392.897	(15.367.237)	(51.112.240)	101.676.801
Materiales en Transformación	295.602.655	390.487.863	(512.100.896)		163.989.622
Total	<u>4.466.318.519</u>	<u>9.852.946.618</u>	<u>(9.973.409.728)</u>	<u>153.159.524</u>	<u>4.499.014.933</u>



consultora
gabela cia. lta.
Auditoría Externa

Cuadro No. 8 OTROS DEBITOS DIFERIDOS

Se resume como sigue:

1. Diferencial cambiario de la deuda externa de la empresa: 22.735.793.702

<u>Año</u>	<u>Diferencial Cambiario</u>	<u>Amortización</u>	<u>Total</u>
1989	1.764.631.212	(882.315.606)	882.315.606
1990	21.734.769.718	(6.516.865.241)	15.237.904.477
1991	<u>16.538.934.048</u>	<u>(9.923.360.429)</u>	<u>6.615.573.619</u>
	40.038.334.979	(17.322.541.275)	22.735.793.703

2. Intereses Préstamo 459-B 14.486.036

<u>Contrato No.</u>	<u>Interes</u>	<u>Amortización</u>	<u>Total</u>
52/90	17.230.507	(16.889.059)	341.448
93/91	17.230.507	(13.914.037)	3.316.470
175/92	<u>20.676.608</u>	<u>(9.848.490)</u>	<u>10.828.118</u>
	55.137.622	(40.651.586)	14.486.036

TOTAL

22.750.279.738



consultora
gabela cía. ltda.

Cuadro No. 9 CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de EMELORO S.A., al 31 de diciembre de 1994 está constituido de la siguiente manera:

<u>Accionistas</u>	<u>Nº de Acciones</u>	<u>Valor Acción</u>	<u>Valor Total</u>	<u>% Participación</u>
Inecel	24.650	10.000	246.500.000	92,25%
Consejo Provincial de El Oro	1.060	10.000	10.600.000	3,97%
Municipio Machala	390	10.000	3.900.000	1,46%
Municipio Sta. Rosa	80	10.000	800.000	0,30%
Municipio Pasaje	150	10.000	1.500.000	0,56%
Municipio Arenillas	270	10.000	2.700.000	1,01%
Municipio Zaruma	120	10.000	1.200.000	0,45%
	-----		-----	-----
	26.720		267.200.000	100,00

Comentario

El Inecel mediante comunicación del 23 de noviembre de 1992, y por resolución Nº 226 del 29 de octubre de 1992, resolvió autorizar el aumento del capital social de la empresa en la participación de Inecel, por los valores producto de la subrogación del Estado Ecuatoriano en la deuda externa que mantiene la empresa, con instituciones, resolución que se encuentra pendiente por parte de la empresa al 31 de diciembre de 1994.

ANEXO No. 11 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

DETALLE	MONEDA	PRESTAMOS POR PAGAR MEXEL	PRESTAMOS AL EXTERIOR	OTROS PRESTAMOS	DOCUMENTOS POR PAGAR	CANTAS VENCIDAS		INTERESES VENCIDOS	
						CUA. 223	CUA. 224	TOTAL	CUA. 224
MEXEL									
459-B No. 5290 concedido el 20/24/79 por \$1,100,000,000 5 años plazo al 31 de intereses, pagos semestrales	SUCSES				11,773,851			11,773,851	
MEXEL									
459-B No. 9390 concedido el 20/24/79 por \$1,100,000,000 5 años plazo al 31 de intereses, pagos semestrales	SUCSES	23,444,101		23,444,101	23,444,101			46,888,202	46,888,202
VALORES:									
1995		23,444,101							
1996		23,444,101							
1997									
1998									
MEXEL									
459-B No. 175/92 concedido el 17/31/92 por \$1,120,000,000 5 años plazo al 31 de intereses, pagos semestrales	SUCSES			79,339,304	28,335,322			98,473,626	98,473,626
VALORES:									
1995				28,335,322					
1996				28,335,322					
1997				28,335,322					
1998				15,807,669					
MEXEL									
459-B No. 4294 concedido el 02/30/76 por \$1,250,000,000 4 años plazo al 31 de intereses, pagos semestrales	SUCSES			282,422,639	47,377,341			250,400,000	250,400,000
VALORES:									
1995				47,377,341					
1996				54,289,041					
1997				64,877,812					
1998				79,656,504					
MEXEL - SEINO MEXEL									
Contratado a capital vencido tras 4 años anteriores del préstamo con el Banco BNP 1975, en libras esterlinas Los mismos que han sido reconvertidos y contienen tramos de refinanciamiento a tramos del Club de Paris.	SUCSES		7,332,378,114					679,445,784	8,142,445,898
MEXEL - SEINO MEXEL									
PMEL este credito a sido refinanciado por el Ministerio de Finanzas y Credito Publico en el Club de Paris a traves de 6 Informes, tramos del 11 al 15 con fechas de vencimiento por las desde 1996 2007.	EN DOLARES		17,342,971,479		2,545,487,797			19,878,459,277	2,135,501,996
2007									
2008									
2009									
2010									
2011									
2012									
2013									
2014									
2015									
2016									
2017									
2018									
2019									
2020									
2021									
2022									
2023									
2024									
2025									
2026									
2027									
2028									
2029									
2030									
2031									
2032									
2033									
2034									
2035									
2036									
2037									
2038									
2039									
2040									
2041									
2042									
2043									
2044									
2045									
2046									
2047									
2048									
2049									
2050									
2051									
2052									
2053									
2054									
2055									
2056									
2057									
2058									
2059									
2060									
2061									
2062									
2063									
2064									
2065									
2066									
2067									
2068									
2069									
2070									
2071									
2072									
2073									
2074									
2075									
2076									
2077									
2078									
2079									
2080									
2081									
2082									
2083									
2084									
2085									
2086									
2087									
2088									
2089									
2090									
2091									
2092									
2093									
2094									
2095									
2096									
2097									
2098									
2099									
2100									
2101									
2102									
2103									
2104									
2105									
2106									
2107									
2108									
2109									
2110									
2111									
2112									
2113									
2114									
2115									
2116									
2117									
2118									
2119									
2120									
2121									
2122									
2123									
2124									
2125									
2126									
2127									
2128									
2129									
2130									
2131									
2132									
2133									
2134									
2135									
2136									
2137									
2138									
2139									
2140									
2141									
2142									
2143									
2144									
2145									
2146									
2147									
2148									
2149									
2150									
2151									
2152									
2153									
2154									
2155									
2156									
2157									
2158									
2159									
2160									
2161									
2162									
2163									
2164									
2165									
2166									
2167									
2168									
2169									
2170									
2171									
2172									
2173									
2174									
2175									
2176									
2177									
2178									
2179									
2180									
2181									
2182									
2183									
2184									
2185									
2186									
2187									
2188									
2189		</							

47:59 14:53m T0009: 700423111

Este crédito a sido refinanciado por el Ministerio de Finanzas y Crédito Público en el Club de Paris a travez de diferentes transacciones al al por fechas de vencimiento desde 1990 al 2000.

WITNESS MY HAND AND SEAL OF OFFICE, this 11th day of May, 1964.

Este tratado ha sido refinanciada por el Ministerio de Finanzas y Crédito Público del Club de París a través de diferentes transacciones de 1990 al 2009.

Serial 53
Serial 7

1.000.001.19	1
149.784.31	1
222.624.59	1

STUDY VALUES

THE PAPER USED

El Gobierno Nacional en Dec/21/74 y en Feb/28/95, envió a favor de los acreedores bancos internacionales las SUMISLE y los bonos a la FMI, al FMI y al BID (Interiores). La deuda delegable a ser refinanciada bajo el Plan Financiero 1994, asciende a US \$.

Capitals	7,427,375.50
Liabilities	4,702,396.85

	2,724,978.65

Intervista al capitano

Se acordó al día siguiente 1994 el capital exigible se convirtió a 85 f. en fechas determinadas por el Banco de España de España (1998) fechas que se acuerda en diciembre 19 de 1994 y febrero 1995.

1974 54'4" 3 6'11" 42.128 45 3.143.000
1975 54'4" 3 6'11" 42.128 45 3.143.000

[illegible]

Cuadro No. 11 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

ENTIDAD	DETALLE	MONEDA	PRESTAMOS POR PAGAR INCECEL		PRESTAMOS AL EXTERIOR		OTROS PRESTAMOS		DOCUMENTOS POR PAGAR		CUOTAS VENCIDAS POR PRESTAMOS A LARGO PLAZO		INTERESES VENCIDOS POR PRESTAMOS A LARGO PLAZO		TOTAL GENERAL
			Cta. 223	Cta. 223	Cta. 224	Cta. 224	Cta. 228	Cta. 228	Cta. 231	Cta. 231	Cta. 233	Cta. 233	Cta. 234	Cta. 234	
	BONO RESCUEMENTO 2 escalado 57.69%														
	US 2.336.000														
	Garantia Colateral a cargo ENELERO														
	US 659.136.85 a 30 años en Feb.20/2025														
	Tratamiento de los intereses.														
	Conforme al Plan de financiamiento 1994														
	Los intereses han sido capitalizados en un bono denominado PBI (past due interest) en base a la tasa liber mas 13/16, hasta diciembre de 1993 y liber sin margen hasta el 28 de febrero de 1995.														
	BONOS PBI US \$ 3.449.000,00														
	OTROS US \$ 1.433.427,85														
															10.296.136.771 10.296.136.771
	BONOS IE: Convenio de Refinanciamiento HYRA MBL IIIA														
	ENELERO: NYAL y Convenio de Consolidacion del Sector Privado US\$ 457.000,00														
	Intereses proporcionales 997.30														
															2.245.326 1.451.974.326
															1.049.729.040
															15.737.604.999 84.308.000.253
	TOTAL		7.532.578.114	34.757.245.716	296.487.044	4.956.467.190	21.108.545.190	68.451.243.254							



**consultora
gabela cia. ltda.**

Cuadro Nº 12 ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVOS

Del 1ro. de Enero al 31 de Diciembre de 1993 y 1994.
(expresados en sucres ecuatorianos)

		SALDO AL 31/12/93	SALDO AL 31/12/94
I N G R E S O S			
VENTA DE ENERGIA	(1)	22.519.993.131	28.092.688.245
INGRESOS DE EXPLOTACION		868.119.214	71.188.676
OTROS INGRESOS		<u>26.702.090</u>	<u>5.556.718.090</u>
TOTAL INGRESOS		23.414.814.435	33.720.595.011
G A S T O S			
COMPRA DE ENERGIA	(2)	13.175.385.467	16.628.887.031
OPERACION Y MANTENIMIENTO		3.697.341.603	5.242.582.130
COMERCIALIZACION Y ADMINISTRACION		3.027.479.407	5.166.389.937
DEPRECIACIONES Y REPOSICIONES		4.931.939.967	9.790.322.898
GASTOS FINANCIEROS		3.761.652.450	10.292.171.190
OTROS GASTOS		<u>5.788.563.953</u>	<u>14.103.348.829</u>
TOTAL GASTOS		34.382.362.847	61.223.702.015
PERDIDA NETA PRESENTE EJERCICIO		<u>(10.967.548.412)</u>	<u>(27.503.107.004)</u>

(1) VENTA DE ENERGIA DE ENELORO S.A. AL 31/DIC/94

Mes	Residencial	Comercial	Industrial	Entidades Oficiales	Alumbrado		Suministros Ocasionales		Total
					Público				
Enero	614.639.807	528.794.260	737.444.718	198.706.615	191.305.270		451.136		2.271.341.806
Febrero	660.786.726	566.237.468	718.396.926	231.902.613	191.576.060		420.299		2.369.320.092
Marzo	523.132.087	462.302.043	663.304.787	186.897.822	173.245.670		711.886		2.009.594.295
Abril	681.643.092	553.299.010	794.450.703	174.605.118	192.363.210		868.142		2.397.229.275
Mayo	764.382.502	590.898.033	840.661.242	185.898.241	186.053.400		867.201		2.568.760.619
Junio	722.582.729	595.244.661	858.449.048	179.498.806	188.229.500		1.929.106		2.545.933.850
Julio	641.609.319	574.653.951	816.625.976	163.332.203	240.108.960		947.270		2.437.277.679
Agosto	567.411.074	515.435.178	760.094.931	152.740.587	242.092.890		1.067.865		2.238.842.525
Septiembre	565.618.675	503.251.104	705.542.339	148.346.786	242.626.540		396.943		2.165.782.387
Octubre	586.126.229	532.406.987	746.109.151	160.843.300	243.380.540		643.775		2.269.509.982
Noviembre	584.796.049	659.559.692	813.110.456	165.625.109	243.855.560		1.055.177		2.468.002.043
Diciembre	630.122.251	538.223.118	777.864.429	159.958.336	244.076.690		848.868		2.351.093.692
TOTAL	7.542.850.540	6.620.305.505	9.232.054.706	2.108.355.536	2.578.914.290		10.207.668		28.092.688.245

consultora
gabriel cía. lda.
Auditors Externos





consultora
gabela cia. Itda.

(2) COMPRA DE ENERGIA

Dirección Operativa del Sistema Nacional Interconectado.

<u>Mes</u>	<u>Planilla No.</u>	<u>Suministro de Energia</u>	<u>Penalización</u>	<u>Total</u>
Enero	096	1.351.755.648		1.351.755.648
Febrero	113	1.254.071.250		1.254.071.250
Marzo	143	1.398.725.410		1.398.725.410
Abril	163	1.340.186.063		1.340.186.063
Mayo	197	1.469.604.622		1.469.604.622
Junio	218	1.377.975.000	1.621.969	1.379.596.969
Julio	242	1.354.143.748	17.923.339	1.372.067.087
Agosto	257	1.314.432.540	1.366.358	1.315.799.098
Septiembre	281	1.314.119.560	1.469.159	1.315.588.719
Octubre	306	1.426.511.856	1.835.903	1.428.347.759
Noviembre	334	1.424.353.320		1.424.353.320
Diciembre	361	1.556.127.272	22.663.814	1.578.791.086
Total		<u>16.582.006.289</u>	<u>46.880.742</u>	<u>16.628.887.031</u>