

943. 6

**consultora
gabela cía. ltda.**
Auditores Externos

Quito, 4 de febrero del 2000

Tco
17 FEB. 2000
1200

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Petrobras

De nuestras consideraciones

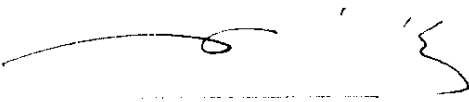
Adjunto a la presente sirvase encontrar el Informe de Auditoria Externa de los Estados Financieros por el ejercicio económico 1998, de acuerdo con disposiciones de Ley de la Empresa Eléctrica El Oro

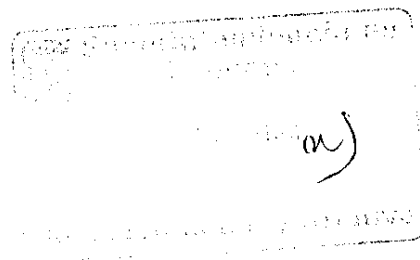
No. de expediente 1980-65

4380

Se otro particular por el momento nos suscribimos

Atentamente
CONSULTORA GABELA CIA. LTDA


Gerardo Gabela
SOCIO DE AUDITORIA



CONSULTORA GABELA
Internacional, INC.

Av. 12 de Octubre 959 y Roca
Telf.: (593-2) 231-528 • Telefax: (593-2) 500-955
E-mail: cgabela@uio.telconet.net
Quito - Ecuador



EMPRESA ELECTRICA REGIONAL EL ORO S.A.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
Por el Ejercicio Económico Terminado al 31 de Diciembre de 1998.





DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos efectuado una auditoria del estado de situación general reexpresado de EMPRESA ELECTRICA REGIONAL EL ORO S.A. EMELORO, al 31 de diciembre de 1998 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. La preparación de la información antes mencionada, es responsabilidad de la empresa y la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros e información financiera complementaria, basados en la auditoria que practicamos.

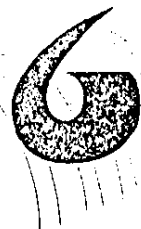
Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas; estas normas requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado para obtener la certeza razonable de que los estados financieros e información financiera complementaria no contienen errores de importancia. Nuestra auditoria 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 aplicados 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 auditoria nos provee de una base razonable para nuestra opinión.

De acuerdo a disposiciones legales, hemos verificado que la empresa ha cumplido con sus obligaciones como agente de retención y percepción de impuestos en el periodo 1998.

Como resultado de nuestra auditoria, hemos determinado las siguientes situaciones:

1. Como expresamos en la Nota No. 38 Eventos Subsecuentes, la Empresa mantiene en el Sistema Financiero Nacional inversiones por S/2.611.148.278 correspondientes a los certificados de depósito No. 571 y 572 del Banco del Progreso institución que a la fecha de este informe se encuentra en proceso de liquidación lo que origina la incertidumbre respecto a la recuperación de estos valores.
2. Al 31 de diciembre de 1998 la Cuenta Documentos por Cobrar incluye el valor de S/567.752.505 que corresponde a deudas de años anteriores y que hasta la fecha no ha sido recuperado.



3. La cartera vencida de la Cuenta por Cobrar Consumidores al 31 de diciembre de 1998, corresponde al valor de S/.4.282.314.659, el mismo que se encuentra conformado de la siguiente manera:

<u>Periodo</u>	<u>Valor</u>
60-90	235.484.283
91-180	1.095.311.658
181-360	1.227.531.841
Más de 361 días	<u>1.723.986.877</u>
Total	4.282.314.659

4. Al 31 de diciembre de 1998 se mantiene en la cuenta No. 113 Otras Cuentas por Cobrar, valores pendientes de cobro de años anteriores, por S/.651.052.669.

En consecuencia la provisión para cuentas incobrables por S/. 1.212.238.898 sería insuficiente para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera.

5. Al 31 de diciembre de 1998, la empresa mantiene en la Cuenta No. 112 Cuentas por Cobrar Consumidores el saldo de S/. 22.123.897.964, el mismo que no se encuentra respaldado con un inventario de planillas de abonados.
6. La Empresa incluye en su catastro de abonados a 2.516 clientes inactivos equivalentes a S/. 1.005.772.810, que a la fecha de este informe se encuentran pendientes de liquidación.
7. Al 31 de diciembre de 1998, la empresa no realizó la compensación de adeudos con el Ministerio de Finanzas por el valor de S/. 2.291.795.940 correspondiente al subsidio de combustibles y por S/. 799.077.887 por concepto de subsidio a los Abonados Residenciales.
8. Durante el ejercicio económico 1998, la empresa no realizó actas de Compensación de valores con el ex - Inecel por S/. 395.575.841.
9. La empresa, al 31 de Diciembre de 1998, mantiene una insuficiencia en la cobertura de seguros de los Activos Fijos por S/. 104.885.617.107 (Cuadro No. 2 I.F.C.).
10. La empresa mantiene registrados al 31 de diciembre de 1998 los circuitos: No. 89-12 Las Piñas y No. 89-50 La Victoria, que fueron financiados por el préstamo 669/SF-EC entre el BID y el ex - Inecel. Debido a que no se lleva un adecuado sistema de contabilidad, tal como lo requieren las cláusulas contractuales del convenio de préstamo con el BID, estos circuitos no han sido controlados individualmente a efectos de determinar con certeza sus correspondientes costos de operación, costos de mantenimiento y administración.
11. En virtud de haber sido contratados como auditores externos de la empresa en fecha posterior a la de la toma física de los Inventarios de las bodegas de materiales y otros, no fue posible satisfacernos del resultado del inventario al cierre del ejercicio 1998.

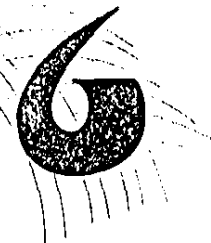


12. Del resultado del Inventario físico la empresa determinó: S/. 1.757.159.696 como faltante y S/.1.891.431.074 como sobrante, valores que fueron registrados en las cuentas No. 184 Cuentas por Liquidar y No. 249 Otros Créditos Diferidos, respectivamente. Estos rubros no fueron legalizados mediante actas firmadas y hasta la fecha de este informe no se han liquidado.
13. La administración de la empresa no efectuó actas de conciliación de saldos por la Compra de Energía al INECEL- DOSNI, al 31 de Diciembre de 1998, por S/. 52.848.446.354.
14. En la cuenta 249 Otros Créditos Diferidos se encuentra registrado el valor de S/.3.280.657.960 correspondiente a materiales entregados a la empresa por el ex-INECEL a costos provisionales, los mismos que no han sido liquidados hasta la presente fecha.
15. No existen actas de conciliación de inversiones con el ex - INECEL y el Fondo de Solidaridad por un valor de S/. 49.532.999.424 desglosados de la siguiente manera:

	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>Aportes para</u> <u>Futura Capitalización</u>	<u>Total</u>
Ex- Inecel		11.933.180.278	11.933.180.278
Fondo de Solidaridad	<u>35.119.130.000</u>	<u>2.480.689.146</u>	<u>37.599.819.146</u>
Total S/,	<u>35.119.130.000</u>	<u>14.413.869.424</u>	<u>49.532.999.424</u>

16. No hemos recibido contestación por parte del Fondo de Solidaridad, a nuestros requerimientos de confirmación de saldos de su participación como accionista de la Empresa Eléctrica Regional El Oro S.A. y de su aportación para futuras capitalizaciones al 31 de Diciembre de 1998. De igual forma no hemos recibido la información solicitada al Ministerio de Finanzas en cuanto a la actualización de las tablas de amortización de la Deuda Externa que mantiene la empresa al 31 de diciembre de 1998.
17. Durante el año 1998 situaciones de orden interno y externo influyeron negativamente en la economía global del Ecuador. Adicionalmente, en el primer trimestre del año 1999, la tasa de cambio en relación al dólar americano presentó crecimientos significativos que ocasionaron un nivel de incertidumbre que afectaría el análisis de la información financiera y que se debe considerar, por cuanto al momento, no es posible determinar el efecto de estos fenómenos en los estados financieros.





En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, excepto por las situaciones expresadas en los numerales del 1 al 17, presentan razonablemente en sus aspectos más significativos la situación financiera de la EMPRESA ELECTRICA REGIONAL EL ORO S.A., al 31 de diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y el flujo del efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y a los criterios contemplados en el Sistema Uniforme de Cuentas emitido por el Instituto Ecuatoriano de Electrificación INECEL para todos los Organismos del Sector Eléctrico.

Machala, Agosto 19 de 1999

Consultora Gabela Cia. Ltda.
RNAE # 004

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



EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL EL ORO S.A.
Estado de Situación General Reestructurado y Comparativo
Al 31 de Diciembre de 1997 y 1998
(Expresado en Suces Ecuatorianos)

ACTIVOS	1998	1997	VARIACION	PASIVOS	1998	1997	VARIACION
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
FONDOS DISPONIBLES	(NOTA 1)	2 050 896 375	424 281 374	DOCUMENTOS POR PAGAR	(NOTA 17)	8 277 507 002	6 745 190 289
INVERSIONES TEMPORALES	(NOTA 2)	2 611 482 278	1 134 546 504	CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 18)	57 483 006 578	31 794 406 628
DOCUMENTOS POR COBRAR	(NOTA 3)	1 374 255 515	1 476 535 774	CUENTAS VENDIDAS POR OBLIGAC. LP	(NOTA 19)	76 419 473 604	41 706 603 277
CUENTA POR COBRAR CONSUNIDORES	(NOTA 4)	22 133 897 954	18 370 891 959	INTERESES VENDIDOS POR OBLIG. LP	(NOTA 20)	54 360 904 848	31 547 312 662
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 5)	7 459 031 350	5 793 904 279	OBLIGACIONES PATRONALES	(NOTA 21)	425 470 898	1 251 296 045
PROVISION PARA CUENTAS RECIBIBLES	(NOTA 6)	(1 212 238 898)	(892 819 366)	INTERESES Y DIVIDENDOS POR PAGAR	(NOTA 22)	5 763 590	13 221 626
ANTICIPO PARA CONTRATOS A CORTO PLAZO	(NOTA 7)	2 068 127 002	(319 619 532)	OTROS PASIVOS CORRIENTES Y ACUMULADOS	(NOTA 22)	1 457 018 539	1 997 551 067
INVENTARIOS	(NOTA 8)	28 555 601 859	15 920 090 928	TOTAL PASIVO CORRIENTE		198 429 845 139	115 085 581 594
OTROS ACTIVOS CORRIENTES		700 000	(3 723 990 222)				83 344 063 545
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		65 031 753 445	46 653 617 434	PASIVO LARGO PLAZO			
				PRESTAMOS POR PAGAR RECEL	(NOTA 23)	17 047 527 199	16 821 018 665
				OBLIGACIONES POR PRESTAMOS AL EXTERIOR	(NOTA 24)	121 498 665 740	86 104 253 534
				TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		138 546 192 939	102 925 272 199
ACTIVO FIJO							35 620 870 740
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	NOTA 9 - 10	209 823 233 450	179 884 985 454	ANTICIPO PARA CONSTRUCCIONES	(NOTA 25)	347 036 995	324 384 775
				OTROS CREDITOS DIFERIDOS	(NOTA 26)	16 504 881 113	13 338 064 777
				TOTAL PASIVOS		355 827 858 186	231 673 313 345
TOTAL ACTIVO FIJO		269 823 233 450	179 884 985 454	PATRIMONIO			124 154 542 841
OBLIGACIONES POR COBRAR LP	(NOTA 11)	701 501 452	1 239 282 790	CAPITAL SOCIAL	(NOTA 27)	40 719 820 000	40 719 820 000
OTRAS INVERSIONES	(NOTA 12)	5 859 637 246	5 859 637 246	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	(NOTA 28)	19 201 213 525	16 720 524 379
ESTUDIOS Y PROYECTOS		22 250 000	2 725 736	DONACIONES DE CAPITAL	(NOTA 29)	0	4 575 383 014
PAGOS ANTICIPADOS	(NOTA 13)	705 607 703	832 428 210	RESERVA POR REVALORIZACION	(NOTA 30)	3 023 721 206	3 023 721 206
CUENTAS POR LIQUIDAR	(NOTA 14)	2 219 988 403	1 556 406 634	RESERVA POR INDETERMINADA	(NOTA 31)	(17 641 448 661)	(17 641 448 661)
OTROS DEBITOS DIFERIDOS	(NOTA 15)	32 828 303 011	42 184 057 799	PERDIDA PRESENTE EJERCICIO		(23 938 898 546)	(21 238 536 893)
TOTAL ACTIVOS		377 197 274 710	872 453 504 047	TOTAL PATRIMONIO		21 364 418 524	(2 703 348 655)
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		377 197 274 710	872 453 504 047
CUENTAS DE ORDEN	(NOTA 16)	194 336 177 328	193 055 656 862	CUENTAS DE ORDEN	(NOTA 16)	194 336 177 328	193 055 656 862
							1 280 520 466

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



EMPRESA ELECTRICA REGIONAL EL ORO S.A.
Estado de Ingresos y Gastos
Por el Año Terminado al 31 de Diciembre de 1998
(Expresado en Suces Ecuatorianos)

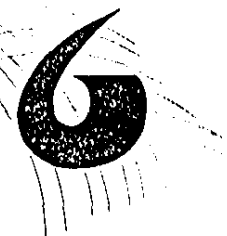
		AÑO 1998
INGRESOS		
Venta de Energía	(NOTA 33)	108.343.189.114
Ingresos de Explotación		2.550.011.882
Ingresos Ajenos a la Explotación		5.326.839.463
Ingresos Extraordinarios		<u>17.252.842.602</u>
TOTAL INGRESOS		133.472.883.061
GASTOS		
Compra de Energía	(NOTA 34)	76.350.364.280
Operación y Mantenimiento		20.930.869.489
Comercialización y Administración		20.755.793.897
Depreciaciones		19.019.260.163
Gastos Financieros		5.945.426.523
Otros Gastos		<u>14.410.055.255</u>
TOTAL GASTOS		<u>157.411.769.607</u>
PERDIDA PRESENTE EJERCICIO		<u>23.938.886.546</u>

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

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL EL ORO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de Diciembre de 1998
(Expresado en Sucres Ecuatorianos)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	DONACIONES DE CAPITAL	REEXPRESION MONETARIA	PERDIDAS ACUMULADAS	PERDIDA PRESENTE EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre de 1997	40.719.820.000	16.720.524.379		4.575.383.014		(21.235.536.691)		40.780.180.702
Movimiento Neto Año 1998		2.480.689.146		1.268.342.230	(86.097.110.480)	(9.555.991.511)		3.749.031.376
Actualizacion Moneda Extranjera			27.971.524.164		68.346.525.744	30.791.528.202		86.762.058.397
Correccion Monetaria Año 1998			(24.947.802.958)	(5.843.725.244)	109.135.075			30.900.663.277
Ajustes, Transferencias y Regulaciones							(23.938.886.546)	(30.791.528.202)
Compensacion Peridas Ejercicios Anteriores								(23.938.886.546)
Perdida Presente Ejercicio					(17.641.449.661)	-		122.938.886.546)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	40.719.820.000	19.201.213.525	3.023.721.206	-	(17.641.449.661)	-		21.364.418.524

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



EMPRESA ELECTRICA REGIONAL EL ORO S.A.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(expresado en sucres ecuatorianos)

1.- ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

PERDIDA DEL EJERCICIO	(23.938.886.546)	
PERDIDAS ACUMULADAS		
DEPRECIACION DE BIENES E INSTALACIONES	19.019.260.163	
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	<u>319.619.532</u>	(4.600.006.851)

CAMBIOS EN ACTIVOS OPERACIONALES

DISMINUCION EN DOCUMENTOS POR COBRAR	804.116.019	
AUMENTO EN CUENTAS POR COBRAR CONSUMIDORES	(3.753.206.005)	
AUMENTO OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(1.665.127.071)	
AUMENTO DE ANTICIPOS PARA CONTRATOS A CORTO PLAZO	(2.068.127.002)	
AUMENTO DE INVENTARIOS	(4.741.376.898)	
DISMINUCION DE OTROS ACTIVOS CORRIENTES	3.723.290.222	
DISMINUCION DE OBLIGACIONES POR COBRAR LARGO PLAZO	537.781.338	
AUMENTO DE OTRAS INVERSIONES	(5.859.637.246)	
AUMENTO DE ESTUDIOS Y PROYECTOS	(12.684.076)	
DISMINUCION DE PAGOS ANTICIPADOS	226.820.507	
AUMENTO EN CUENTAS POR LIQUIDAR	(663.581.769)	
DISMINUCION DE OTROS DEBITOS DIFERIDOS	8.979.426.912	
AUMENTO DE DOCUMENTOS POR PAGAR	1.532.316.713	
AUMENTO DE CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	25.689.099.950	
DISMINUCION DE OBLIGACIONES PATRONALES	(825.825.147)	
DISMINUCION DE INTERESES Y DIVIDENDOS POR PAGAR	(7.458.036)	
AUMENTO DE PRESTAMOS POR PAGAR INECEL	226.508.534	
DISMINUCION DE OTROS PASIVOS CORRIENTES Y ACUMULADOS	(540.532.528)	
AUMENTO DE ANTICIPOS PARA CONSTRUCCION	22.642.220	
AUMENTO DE OTROS CREDITOS DIFERIDOS	5.166.916.336	
AJUSTES CUENTAS PATRIMONIALES	109.135.075	
COMPENSACION DE PERDIDAS ACUMULADAS	(15.391.811.447)	
AJUSTES NETOS PERIODOS ANTERIORES	<u>14.001.929.409</u>	<u>25.490.616.010</u>
FONDOS PROVISTOS EN ACTIVIDADES OPERACIONALES		<u>20.890.609.159</u>

2.- ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

AUMENTO EN APORTES FUTURA CAPITALIZACION	2.480.689.146	
DISMINUCION EN DONACIONES DE CAPITAL	(4.575.383.014)	
AUMENTO NETO DE OBLIGACIONES	<u>7.020.272.853</u>	
FONDOS PROVISTOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		<u>4.925.578.985</u>

3.- ACTIVIDADES DE INVERSION

AUMENTO CENTRALES DE COMBUSTION INTERNA	(1.763.906.510)	
AUMENTO LINEAS DE SUBESTACIONES DE SUBTRANSMISION	(414.865.814)	
AUMENTO DE SISTEMA DE DISTRIBUCION	(4.220.884.410)	
AUMENTO DE INSTALACIONES SERVICIO ABONADOS	(12.555.135.659)	
AUMENTO INSTALACIONES GENERALES	(3.710.770.168)	
AUMENTO DE OBRAS EN CONSTRUCCION	(67.343.170)	
DISMINUCION DE BIENES EN PROCESO DE RETIRO	<u>19.868.362</u>	
FONDOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION		<u>(22.713.037.369)</u>
TOTAL (1) + (2) + (3)		<u>3.103.150.775</u>

SALDO CAJA BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES AL 31/DIC/97	1.559.227.878
SALDO CAJA BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES AL 31/DIC/98	<u>4.662.378.653</u>
AUMENTO DE FONDOS	<u>3.103.150.775</u>



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

PERDIDA DEL EJERCICIO	(23.938.886.546)	
PERDIDAS ACUMULADAS		
DEPRECIACION DE BIENES E INSTALACIONES	19.019.260.163	
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	<u>319.619.532</u>	(4.600.006.851)

MOVIMIENTOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES

RECURSOS UTILIZADOS EN:

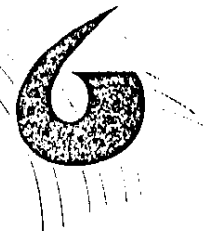
COMPENSACION DE PERDIDAS ACUMULADAS	(15.391.811.447)	
AUMENTO DE OTRAS INVERSIONES	(5.859.637.246)	
AUMENTO DE INVENTARIOS	(4.741.376.898)	
AUMENTO EN CUENTAS POR COBRAR CONSUMIDORES	(3.753.206.005)	
AUMENTO DE ANTICIPOS PARA CONTRATOS A CORTO PLAZO	(2.068.127.002)	
AUMENTO OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(1.665.127.071)	
DISMINUCION DE OBLIGACIONES PATRONALES	(825.825.147)	
AUMENTO EN CUENTAS POR LIQUIDAR	(663.581.769)	
DISMINUCION DE OTROS PASIVOS CORRIENTES Y ACUMULADOS	(540.532.528)	
AUMENTO DE ESTUDIOS Y PROYECTOS	(12.684.076)	
DISMINUCION DE INTERESES Y DIVIDENDOS POR PAGAR	<u>(7.458.036)</u>	(35.529.367.225)

RECURSOS FINANCIADOS POR:

AUMENTO DE ANTICIPOS PARA CONSTRUCCION	22.642.220	
AJUSTES CUENTAS PATRIMONIALES	109.135.075	
AUMENTO DE PRESTAMOS POR PAGAR INECEL	226.508.534	
DISMINUCION DE PAGOS ANTICIPADOS	226.820.507	
DISMINUCION DE OBLIGACIONES POR COBRAR LARGO PLAZO	537.781.338	
DISMINUCION EN DOCUMENTOS POR COBRAR	804.116.019	
AUMENTO DE DOCUMENTOS POR PAGAR	1.532.316.713	
DISMINUCION DE OTROS ACTIVOS CORRIENTES	3.723.290.222	
AUMENTO DE OTROS CREDITOS DIFERIDOS	5.166.916.336	
DISMINUCION DE OTROS DEBITOS DIFERIDOS	8.979.426.912	
AJUSTES NETOS PERIODOS ANTERIORES	14.001.929.409	
AUMENTO DE CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	<u>25.689.099.950</u>	<u>61.019.983.235</u>
TOTAL DE FONDOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION		<u>20.890.609.159</u>

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





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

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 1998. (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:	La Empresa Eléctrica Regional El Oro S.A., se rige por la Ley de Compañías, Ley de Régimen del Sector Eléctrico, Código Civil, Código Laboral, Código Tributario 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 empresa es realizar toda clase de actividades tendientes a la provisión de energía eléctrica hasta el cliente final, dentro del marco de la legislación vigente. Para lo cual la compañía podrá celebrar toda clase de actos y contratos, pudiendo además suscribir acciones en compañías constituidas o por constituirse.
Domicilio:	El domicilio principal de la compañía es la ciudad de Machala, Provincia de El Oro, pudiendo establecer sucursales, agencias y oficinas en cualquier lugar dentro del país.
Duración:	El plazo de duración de la compañía fue prorrogado de cincuenta a noventa años por resolución de la Junta General de Accionistas e inscrito en el Registro Mercantil con el No. 638, el 25 de agosto de 1998.
Dirección, Administración y Control:	La compañía tiene los siguientes organismos y dignatarios: Junta General de Accionistas, Directorio, Presidente Ejecutivo, Comisarios, Auditores Internos y Externos.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

DISPOSICIONES GENERALES

De acuerdo a la disposición de la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, la Empresa Eléctrica Regional El Oro S.A., está obligada a llevar su contabilidad de acuerdo al Sistema Uniforme de Cuentas, así como a principios y prácticas contables generalmente aceptadas en el Ecuador aplicadas en el sector eléctrico.



a) REFERENTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- a1) Bases de Presentación.- Excepto por los ajustes efectuados a las cuentas de 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 estados financieros 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, excepto los fondos invertidos en el Banco del Progreso, institución que se encuentra en proceso de liquidación.

- b2) Cuentas y Documentos por Cobrar

Las cuentas por cobrar se hallan debidamente segregadas en función de su origen, esto es en cuentas y documentos; así como en cuentas por cobrar consumidores, empleados y otras organizaciones asociadas.

- b3) 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. (Nota 6)



b4) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo, utilizando el método promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito, se encuentran valoradas mediante identificaciones específicas de cada partida, incluyendo costos según factura más gastos de importación.

Los inventarios fueron corregidos monetariamente de acuerdo a disposiciones legales del país.

b5) Propiedad, Planta y Equipo

La empresa a partir de su constitución en el mes de octubre 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.

Durante 1992, se reglamenta la aplicación del sistema de corrección monetaria para ese año, mediante Decreto Ejecutivo No. 407 y 407-A publicado en el R.O. No. 098 del 31 de diciembre de 1992.

Mediante Decreto Ejecutivo 1454 del 9 de febrero de 1994, publicado en el R.O. 378 del 10 de febrero de 1994 se reglamenta la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria de los Estados Financieros de los ejercicios económicos de 1993 y 1994.

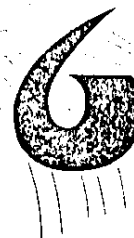
Para los años 1995, 1996, 1997 y 1998, la aplicación de la corrección monetaria de los estados financieros se realiza según lo dispuesto en el Decreto Ejecutivo No. 2411 publicado en el segundo suplemento del R.O. 601 del 30 de diciembre de 1994.

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

b7) Depreciaciones

Con relación a los porcentajes de cálculo de las depreciaciones, se acuerda acogerse a 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 expectativa de vida útil de los activos especificados en el Certificado de Valuación, y los determinados para Instalaciones Generales.

Antecedentes

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 INECEL, de acuerdo a los componentes de cada activo fijo.

Los porcentajes de depreciación aplicados por la empresa en el año 1998, fueron los siguientes:

Centrales Termoeléctricas	2,00 al 16,67
Líneas y Subestación de Subtransmisión	2,86 al 3,33
Sistema de Distribución	4,00 al 5,00
Instalación Servicio de Abonados	6,00
Instalaciones Generales	3,00 al 20,00

b8) Costos Operacionales y de Capital

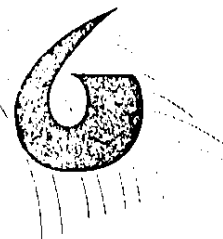
Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos de renovaciones y mejoras de importancia, se consideran como adiciones de activos fijos.

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 prestó 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, han sido reconocidas y registradas en el período 1998 y están separadas de las operaciones normales.

c4) La empresa compra energía eléctrica del Sistema Nacional Interconectado, 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 fueron fijados por el Instituto Ecuatoriano de Electrificación (INECEL) y posteriormente por el Consejo Nacional de Electrificación (CONELEC).

c5) 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.

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 veinticinco años de trabajo continuo e ininterrumpido. La empresa al 31 de diciembre de 1998, tiene registrado en Cuentas de Orden por este concepto, el valor de S/ 1.311.400.014.

Los costos de Jubilación Patronal son presupuestados y cargados a resultados en el período que se incurren.

c7) Comité de Empresa y Contrato Colectivo

La Empresa reconoce 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 Sexto Contrato Colectivo que rige a partir del 1ro. de enero de 1997, con un plazo de dos años.

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 1998.



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 1998, fueron los siguientes:

		1 LE	1 US \$
Mercado de Intervención del Banco Central del Ecuador para la Venta	S/.	10.990	6.521

Las cuentas en moneda extranjera han sido convertidas a sucres, utilizando las tasas de cambio indicadas.

NOTA 1. FONDOS DISPONIBLES

El saldo de esta cuenta esta formado por los siguientes valores:

Caja		90.677.573
Bancos	(1)	<u>1.960.218.812</u>
Total S/.		<u>2.050.896.375</u>

(1) Desglosado de la siguiente manera:

Entidad	Cuentas Corrientes	Cuentas de Ahorro
Banco de Machala	412.232.035	716.148.800
Banco del Pacifico		503.290.500
Banco de Fomento	12.506.269	
Banco Bolivariano	4.630.670	495.042
Banco del Progreso		25.988.769
Banco la Previsora	1.852.029	71.067.321
Banco del Azuay	2.894.612	47.692.928
Banco Filanbanco		60.852.222
Banco de Crédito		25.316.915
Banco del Pichincha		1.314.285
Banco del Tungurahua		11.274.880
Banco de Guayaquil		27.636.497
Banco Continental		35.025.038
Total S/.	<u>434.115.615</u>	<u>1.526.103.197</u>



NOTA 2. INVERSIONES TEMPORALES

Las inversiones temporales que mantenía la Empresa al 31 de Diciembre de 1998 fueron:

INSTITUCION	TIPO	DOCUMENTO No.	FECHAS		DIAS PLAZO	INTERES	VALOR SUCRES
			EMISION	VENCIMIENTO			
Progreso (*)	Certificado de Depósito	571	30/12/98	08/01/99	9 días	44%	1.326.040.812
Progreso (*)	Certificado de Depósito	572	30/12/98	08/01/99	9 días	44%	1.295.441.466
Total S/.							2.611.482.278

(*) Institución Financiera que se encuentra intervenida por las autoridades de la Superintendencia de Bancos.

NOTA 3. DOCUMENTOS POR COBRAR

El saldo de esta cuenta está compuesto por los siguientes rubros:

Consumo de Energía	1.065.642.925
Obras Eléctricas	301.534.684
Varios	7.077.906
Total S/.	(1) <u>1.374.255.515</u>

(1) Incluye el valor de S/.567.752.505 que proviene de años anteriores y que a la presente fecha no se ha recuperado.

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR CONSUMIDORES

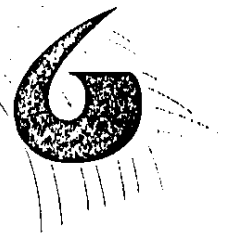
Corresponde a valores adeudados por los abonados por consumo de energía, impuestos y otros conceptos facturados en las planillas de consumo, según el siguiente detalle:

Servicio de Abonados	21.195.822.819
Alumbrado Público	908.999.500
Energía en Bloque	19.075.645
Total S/.	(1) <u>22.123.897.964</u>

(1) Conformado de la siguiente manera:

Saldo al 31/Dic/97	18.370.691.955
Facturación/98	96.763.808.890
Recaudación/98	(84.814.349.688)
N/C 183/98	(3.730.959.000)
Cargos de Facturación	6.693.298.389
Refacturación	1.043.311.114
Anulaciones	(7.524.052.514)
Otras Cargos	(4.677.851.182)
Total S/.	<u>22.123.897.964</u>

a) Nota de Crédito No. 183/98 de la Unidad de Finanzas del Inecel emitida el 30 de Octubre de 1998, por compensación de la deuda del sector público por la venta de energía eléctrica.



La cartera vencida de la empresa se encuentra compuesta de la siguiente manera:

CARTERA:

<u>Periodo</u>	<u>Valor</u>	<u>Total</u>
0-60	3.681.519.286	
61-90	235.484.283	
91-180	1.095.311.658	
181-360	1.227.531.841	
+ de 360 días	<u>1.723.968.877</u>	
Total Cartera		7.963.815.945
(+) Facturación Nov. - Dic/98		15.154.787.880
(+) Refacturación Nov. - Dic/98		111.895.604
(-) Anulación Nov. - Dic/98		(1.110.355.220)
(-) Otros Comprobantes		(15.000.000)
(-) Otros		(321.890)
(+) Energía en Bloque		<u>19.075.645</u>
Saldo al 31/Dic/98 (b)		<u>22.123.897.964</u>

(b) Saldo que no se encuentra respaldado por un inventario de planillas con corte al 31 de diciembre de 1998.

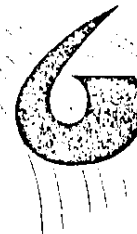
La cartera vencida al 31 de diciembre de 1998, asciende al valor de S/.4.282.296.659 de abonados con deudas de 60 a más de 360 días.

Además, el catastro de abonados de la Empresa incluye el valor de S/.1.005.772.811 correspondiente a 2516 clientes que se mantienen pendientes de liquidar, su composición es la siguiente:

<u>Agencia</u>	<u>No. Abonados</u>	<u>Valor</u>
Machala	994	929.177.657
El Guabo	42	3.306.701
Pasaje	80	4.623.906
Santa Rosa	115	7.299.843
Arenillas	31	327.179
Huaquillas	110	28.615.266
Zaruma	27	4.841.535
Portovelo	21	340.763
Atahualpa	4	18.505
Balsas	2	7.870
Chilla	2	13.819
Ponce Enríquez	83	15.941.358
El Cambio	5	<u>11.258.409</u>
Total	<u>2.516</u>	<u>1.005.772.811</u>

**CARTERA VENCIDA DE EMELORO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

TARIFA	0-60	61-90	91-180	181-360	MAS DE 360	TOTAL
RESIDENCIALES	1.972.671.728	151.687.661	296.071.714	236.118.394	414.966.987	3.071.516.484
COMERCIALES	473.875.885	29.709.498	146.470.141	194.014.755	222.999.316	1.067.069.595
ASISTENCIA SOCIAL	6.015.239	8.945	17.455	329.041	32.693.185	6.370.680
BENEFICIO PUBLICO	27.024.674	1.115.550	10.952.010	18.633.611	353.944.771	2.024.029.177
INDUSTRIALES	621.086.112	20.911.338	511.894.680	516.192.276	414.018.952	1.083.515.187
BOMBEO DE AGUA	357.762.500	2.596.261	56.215.038	252.922.436	1.058.115	1.618.824
OTROS ABONADOS	152.734		208.645	199.330	4.623.194	62.164.813
ENTIDADES OFICIALES	36.842.539	6.502.365	9.593.525	4.603.190	275.793.552	551.348.265
ENTIDADES SECCIONALES	185.809.473	22.952.665	63.888.450	2.904.125	3.870.805	5.763.890
ALUMBRADO PUBLICO	278.402	0	0	1.614.683		
TOTAL GENERAL	3.681.519.285	235.484.283	1.095.311.658	1.227.531.841	1.723.968.877	7.963.815.945



Pliego Tarifario

Con fecha 10 de marzo de 1997 entra en vigencia la nueva política tarifaria en la que se incluyen los pliegos y cargos tarifarios tanto para abonados como del Sistema Nacional Interconectado, así como las metas de reducción de pérdidas en las empresas eléctricas para los años 1997 y 1998, de acuerdo a la sesión de Directorio del Inecel mediante Resolución No. 024 del 14 de marzo de 1997.

El pliego tarifario es fijado por el Inecel y posteriormente por el Consejo Nacional de Electrificación CONELEC.

Para los clientes Residenciales, el pliego tarifario contempla un Subsidio Directo por parte del Estado a aquellos abonados cuyo consumo sea hasta 1.000 Kw., conforme lo resuelto por el Gobierno Nacional.

Mediante Oficio No. 810-98-DE del 21 de Septiembre de 1998 emitido por parte de Conelec, se realiza la revisión de los montos del Subsidio Directo por parte del Estado a los consumos de energía eléctrica particular que se establece en el Decreto Ejecutivo No. 129, Art. 4 y expedido con fecha 14 de Septiembre de 1998 y publicado en el primer suplemento del R.O. No. 29 del 18 de Septiembre de 1998, en el cual se establece un Subsidio Directo por parte del Estado a favor de aquellos abonados del sector residencial del servicio de energía eléctrica, cuyos consumos sean de hasta 150 Kwh/mes (Consumo Promedio Nacional).

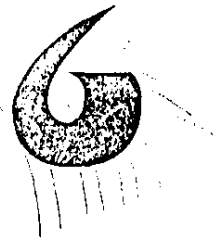
La Empresa Eléctrica Regional El Oro S.A. mantiene para sus abonados residenciales un subsidio por consumo de energía eléctrica de 150 Kwh/mes, de acuerdo al consumo promedio de cada empresa.

NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 1998, comprende los siguientes valores:

Deuda de Ex – Trabajadores	(1)	282.234.233
Ministerio de Finanzas	(2)	2.291.795.940
Inecel	(3)	395.575.841
Subsidio Abonados Residenciales	(4)	799.077.887
Varios Deudores	(5)	873.802.647
Anticipo de Sueldos		2.656.760.880
Seguros		68.560.666
Cheques Protestados		88.773.256
Otras Cuentas por Cobrar		<u>2.450.000</u>
Total S/.	(6)	<u>7.459.031.350</u>

(1) Incluye el valor de S/. 281.267.006 de valores irrecuperables.



- (2) Valor que corresponde al subsidio de combustible de acuerdo con el Acta No. 002 de establecimiento y reconocimiento de deudas entre el Ministerio de Finanzas y Crédito Público y EMELOORO, firmada el 4 de junio de 1998.
- (3) Valores que no fueron compensados con el ex - Inecel.
- (4) Corresponde al subsidio de Abonados residenciales cuyo consumo era de 1000 Kw por mes y posteriormente aquellos abonados con consumo de 150 Kw por mes.
- (5) Incluye el valor de S/. 400.000.000 entregados por EMELOORO al comisariato para su funcionamiento.
- (6) La antigüedad de cartera se encuentra compuesta de la siguiente manera:

1994	446.008.871
1995	26.292.410
1996	21.547.402
1997	157.203.986
1998	<u>6.807.978.681</u>
Total S/.	<u>7.459.031.350</u>

NOTA 6. PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

La empresa al 31 de Diciembre de 1998, provisionó como incobrable el 3 por mil de los movimientos de las Cuentas: No. 111 Documentos por Cobrar, No. 112 Cuenta por Cobrar Consumidores y No. 113 Otras Cuentas por Cobrar, excepto los préstamos a empleados.

El movimiento de la cuenta Provisión Cuentas Incobrables se describe a continuación:

Saldo al 31/Dic/97	892.619.366
Provisión del Año	<u>319.619.532</u>
Saldo al 31/Dic/98	<u>1.212.238.898</u>

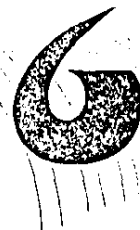
A nuestro criterio, la provisión para cuentas de dudoso cobro es insuficiente para cubrir los riesgos de incobrabilidad.

NOTA 7. ANTICIPOS A CONTRATOS A CORTO PLAZO

El saldo de esta cuenta corresponde a anticipos realizados a proveedores, contratistas y/o Municipios para la adquisición de materiales y se encuentra conformado de la siguiente manera:

Anticipo a Construcciones	118.898.562
Anticipo a Servicios	482.257.202
Adquisición de Activos Fijos (1)	<u>1.466.971.238</u>
Total S/.	<u>2.068.127.002</u>





(1) Corresponde a las adquisiciones efectuadas a los siguientes proveedores:

Siemens S.A.	(a)	1.116.421.240
Suminica S.A.		320.149.998
Otros		<u>30.400.000</u>
Total S/.		<u>1.466.971.238</u>

(a) Corresponde al contrato de adquisición de bienes realizado entre EMELORO y Siemens por un valor de US\$ 296.469, firmado el 10 de Febrero de 1998 en la Notaria Quinta del Cantón Machala y que comprende la adquisición de:

1 Transformador de potencia 16/20 MVA	222.272
3 Equipos de Prueba	63.450
3 Repuestos	<u>10.747</u>
Total US\$	<u>296.469</u>

Compra realizada de acuerdo con la Resolución 98.01.01 de la Junta General de Accionistas del 16 de Enero de 1998.

NOTA 8. INVENTARIOS

El saldo de esta cuenta incluye los siguientes valores:

	<u>Saldo 31/12/97</u>	<u>Movimiento</u> <u>Neto</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Corrección</u> <u>Monetaria</u>	<u>Saldo 31/12/98</u>
Almacén General	5.992.400.382	2.485.135.676	71.708.654	3.011.153.455	11.560.398.167
Agencia y Subagencias	9.334.007.837	1.120.492.766	51.162.065	4.857.835.077	15.363.497.745
Combustibles y Lubricantes	498.937.927	(255.687.368)	70.593.275	24.203.113	338.046.945
Materiales en Tránsito	1.273.617	282.761.558	-	982.390	285.017.565
Compra Locales en Tránsito	-	981.155.208	-	-	981.155.208
Materiales en Transformación	<u>93.431.163</u>	<u>(65.944.934)</u>	-	-	<u>27.486.229</u>
Total S/.	15.920.050.926	4.547.912.906	193.463.994	7.894.174.035	28.555.601.859

NOTA 9. CORRECCION MONETARIA INTEGRAL

En el ejercicio económico de 1998, la empresa efectuó la corrección monetaria en base a lo estipulado en los Decretos Ejecutivos 2411 publicado en el segundo suplemento del R.O. No. 601 del 30 de diciembre de 1994, y No. 2553 del 28 de febrero de 1995, publicado en el Suplemento del R.O. No. 643, y a lo dispuesto en la Resolución No. 96-1-3-3-002 emitida por la Superintendencia de Compañías el 29 de febrero de 1996.

De acuerdo al oficio No. GGFS-99-0168 del 12 de febrero de 1999 emitido por el Fondo de Solidaridad a EMELORO, la empresa, para la aplicación de la corrección monetaria de la Propiedad, Planta y Equipo, 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 1997 y noviembre de 1998, Según R.O. No. 111 del 19 de enero de 1999 y que fue del 45%.





NOTA 10. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

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

<u>Detalle</u>	<u>Saldo al 31/Dic/97</u>	<u>Movimientos</u> <u>Netos</u>	<u>Corrección</u> <u>Monetaria</u>	<u>Saldo al 31/Dic/98</u>
Centrales de Combustión Interna	145.075.974.476	1.763.906.510	47.577.309.910	194.417.190.896
Líneas y Subestaciones de				
Subtransmisión	90.075.847.845	414.865.814	39.783.494.810	130.274.208.469
Sistema de Distribución	192.161.314.928	4.220.884.410	87.022.006.683	283.404.206.021
Instalación Servicio de				
Abonados	62.401.695.963	12.555.135.659	19.650.570.510	94.607.402.132
Instalaciones Generales	25.904.736.714	3.710.770.168	11.257.422.722	40.872.929.604
Subtotal	515.619.569.926	22.665.562.561	205.290.804.635	743.575.937.122
Depreciación Acumulada	(337.039.729.265)	(8.852.419.915)	(130.091.894.366)	(475.984.043.546)
Obras en Construcción	1.285.276.431	67.343.171	878.720.272	2.231.339.873
Bienes en proceso de retiro	19.868.362	(19.868.362)	-	-
Total	179.884.985.454	13.860.617.455	76.077.630.541	269.823.233.450

NOTA 11. OBLIGACIONES POR COBRAR A LARGO PLAZO

El saldo de esta cuenta comprende valores por cobrar de contratos y convenios en la construcción de obras eléctricas y que serán cancelados en un periodo mayor a un año.

Saldo al 31 de Diciembre de 1998

S/. 701.501.452

NOTA 12. OTRAS INVERSIONES

En esta cuenta se registra el valor considerado como inversiones de los Bonos Cupón Cero del Tesoro Americano a 30 años plazo adquiridos por el Estado Ecuatoriano por cuenta de Emeloro, cuyo saldo al 31 de Diciembre de 1998 es de S/.5.859.637.246.

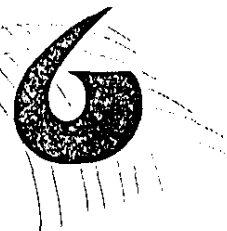
NOTA 13. PAGOS ANTICIPADOS

El saldo de esta cuenta se encuentra conformado por anticipos a proveedores y contratistas de acuerdo al siguiente detalle:

Anticipo a Contratos	(1)	316.425.533
Otras Cuentas Pendientes		386.989.057
Corrección Monetaria Arriendos		2.193.113
Total S/.	(2)	705.607.703

(1) Incluye el anticipo del Contrato No. 459 con la empresa Improelectronic S.A. para la ejecución de varios trabajos en domicilios, locales comerciales por un valor total de S/. 288.178.000, firmado el 28 de Diciembre de 1998.





Contrato No. 442 con la empresa Inmoelectro Cia. Ltda. Para la venta, suministro y transporte de 2000 gabinetes metálicos en planchas galvanizadas por un valor total de S/. 136.000.000 firmado el 14 de Diciembre de 1998.

Contrato No. 453 con la empresa Inmoelectro Cia. Ltda. Para la reparación y transporte de 3000 gabinetes metálicos por un valor de S/.72.000.000, firmado el 22 de Diciembre de 1998.

Incluye el valor de S/. 21.094.392 correspondiente al convenio tripartito firmado el 22 de Julio de 1997, entre el Inecel - Emeloro - Codeloro para los estudios definitivos y elaboración de bases para la licitación del Proyecto Hidroeléctrico Tahuin. A la fecha de este informe la materia del convenio fueron entregados a la empresa cuyo custodio es el Departamento de Planificación.

(2) La antigüedad de cartera de esta cuenta se desglosa:

1990	502.000	
1991	525.000	
1992	2.096.000	
1993	3.572.500	
1994	30.720.014	
1995	12.135.585	
1996	95.953.629	
1997	65.799.500	
1998	<u>492.110.362</u>	
Subtotal		703.414.590
Corrección Monetaria		<u>2.193.113</u>
Total S/.		<u>705.607.703</u>

NOTA 14. CUENTAS POR LIQUIDAR

El saldo de esta cuenta se encuentra conformado por valores a liquidar a proveedores, deferencia en inventarios, viáticos y otras cuentas por liquidar, de acuerdo con el siguiente detalle:

Ajuste de Inventarios	(1)	1.757.159.696
Cuenta de Abonados	(2)	340.466.807
Materiales por liquidar y otros		<u>122.361.900</u>
Total S/.		<u>2.219.988.403</u>



- (1) Corresponde a los faltantes del inventario físico de los materiales de los bodegas de Emeloro el mismo que no posee actas legalizadas por la respectiva custodia de las bodegas y subagencias, de acuerdo en el siguiente detalle:

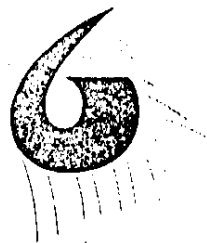
Santa Rosa	8.213.711
Pasaje	14.419.394
El Guabo	33.347.742
Arenillas	9.885.161
Huaquillas	63.380.678
Zaruma	56.023.592
Suministros de Oficina	30.508.731
Central El Cambio	617.767.286
Ponce Enríquez	8.298.710
Atahualpa	28.786
Piñas	33.664.202
Balsas	17.980.810
Marcabeli	460.353
Portovelo	13.070.434
Chilla	4.077.837
Las Lajas	1.440.271
Bodega General	<u>844.591.998</u>
Total S/.	<u>1.757.159.696</u>

- (2) Valor que se encuentra pendiente de liquidar al 31 de diciembre de 1998 y corresponde a la diferencia producida de años anteriores de la cuenta de Abonados entre el Departamento de Contabilidad y el Departamento Comercial.

NOTA 15. OTROS DEBITOS DIFERIDOS

En esta cuenta se registra valores por pérdida de años anteriores, diferencial cambiario, el mismo que se encuentra compuesto de la siguiente manera:

Resultados del Año 1990	(1)	6.712.459.711
La Unión Cia de Seguros	(2)	915.838.119
Diferencial Cambiario	(3)	<u>25.200.005.181</u>
Total S/.		<u>32.828.303.011</u>



- (1) Valor correspondiente a la amortización de los resultados de años anteriores, de acuerdo con la Resolución de Accionistas celebrado el 20 de Noviembre de 1992, el mismo que se encuentra compuesto por:

Saldo al 31 de diciembre de 1997	9.064.399.804
Amortización del año	<u>(2.351.940.093)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>6.712.459.711</u>

- (2) Corresponde a la amortización de gastos por concepto de seguros de activos y otros, los cuales mantiene Emeloro con la aseguradora la Unión Cía. Nacional.

- (3) Amortización del Diferencial Cambiario de los Créditos del exterior por S/.31.500.006.477 a 5 años plazo, de conformidad con la resolución No.98-06-05 de la sesión extraordinaria del Directorio celebrado el 24 de junio de 1998.

NOTA 16. CUENTAS DE ORDEN

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

Pólizas de Seguros	(1)	191.597.678.331
Seguro Incendio Subestación Móvil	(2)	1.400.000.000
Intereses Decreto 459-B		27.098.983
Jubilación Patronal		<u>1.311.400.014</u>
Total S/.		<u>194.336.177.328</u>

- (1) Corresponden a las pólizas de seguros de activos fijos, fidelidad individual y colectiva así como la transferencia de dinero, que mantienen con la Unión, Compañía Nacional de Seguros.

- (2) Corresponde al contrato firmado el 22 de Julio de 1997 y entre el Inecel y Emeloro No. 030-97 por concepto de arrendamiento de la Subestación Móvil - A de 69/13.8 Kv, 10 MVA, el mismo que será utilizado en la Subestación Machala de Emeloro. La Subestación Móvil es de marca Paulwels. El canon de arrendamiento mensual es de S/. 5.000.000 y cuyo plazo es de 180 días.





NOTA 17. DOCUMENTOS POR PAGAR

Corresponde a las obligaciones con acreedores Internacionales tanto con la Banca Privada y el Club de París así como préstamos del Decreto 459-B que la empresa ha registrado de la porción corriente de las obligaciones, de acuerdo al siguiente detalle:

Subpréstamo Reino Unido	(1)	2.155.733.553
Ape Crossley		1.889.296
Bonos IE Banca Privada Internacional	(2)	298.009.700
West Minters Bank	(3)	2.386.265.069
Hawker Diddleley	(4)	2.610.647.463
Ape Crossley	(5)	758.450.778
Contrato 55-96		<u>66.511.143</u>
Total S/.		<u>8.277.507.002</u>

(1) Desglosado por los siguientes vencimientos de acuerdo a los tramos de capital.

Detalle	Vencimiento	Valor Libras Esterlinas	Tipo de Cambio	Valor Sucres
Deuda Original	7/02/99	56.570,40	10.909,63	617.162.303
Deuda Original	7/08/99	56.570,40	10.909,63	617.162.303
Tramo IV Tabla A	31/05/99	35.108,43	10.909,63	383.020.087
Tramo IV Tabla A	30/11/99	35.108,43	10.909,63	383.020.087
Tramo IV Tabla B	31/05/99	14.241,43	10.909,63	<u>155.368.775</u>
Total S/.				<u>2.155.733.553</u>

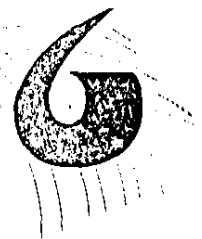
(2) Desglosado por los siguientes vencimientos:

Vencimiento	Valor Dólar	Tipo de Cambio	Valor Sucres
21/06/99	22.850	6.521	149.004.850
21/12/99	22.850	6.521	<u>149.004.850</u>
Total S/.			<u>298.009.700</u>

(3) Desglosado por los siguientes vencimientos:

Vencimiento	Valor Dólar	Tipo de Cambio	Valor Sucres
31/05/99	155.332,17	6.521	1.012.921.081 C.P.IV T.A.
30/11/99	155.332,17	6.521	1.012.921.081 C.P.IV T.A.
31/05/99	<u>55.271,11</u>	6.521	<u>360.422.908 C.P.IV T.B.</u>
Total S/.	<u>365.935,45</u>		<u>2.386.265.069</u>





(4) Desglosado por los siguientes vencimientos:

Vencimiento	Valor Dólar	Tipo de Cambio	Valor Suces
31/05/99	162.029,20	6.521	1.056.592.413 C.P.IV T.A.
30/11/99	162.029,20	6.521	1.056.592.413
31/05/99	<u>76.286,25</u>	6.521	<u>497.462.636 C.P.IV T.B.</u>
Total	<u>400.344,65</u>		<u>2.610.647.463</u>

(5) Desglosado por los siguientes vencimientos:

Vencimiento	Valor Libras Esterlinas	Tipo de Cambio	Valor Suces
31/05/99	28.993,35	10.909,63	316.306.808
30/11/99	28.993,35	10.909,63	316.306.808
31/05/99	11.534,50	10.909,63	<u>125.837.162</u>
			<u>758.450.778</u>

NOTA 18. CUENTAS POR PAGAR

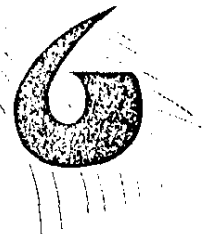
El saldo de esta cuenta se encuentra conformado por:

Inecel Dosni	(1)	52.848.446.359
Inecel	(2)	240.000.000
Petrocomercial		845.018.412
Suminca S.A.		285.934.540
Fondo de Solidaridad		236.976.792
Comisariato Ceteoro		159.210.798
Marriot		101.208.800
IESS		148.213.147
Proelectrica		59.819.477
Siscomin Cia. Ltda.		54.163.224
Incable		108.642.400
Ingelcom		62.459.100
Clínica Traumatologica		109.626.664
Instituciones Bancarias		118.318.827
Otras Cuentas por Pagar		<u>2.105.468.038</u>
Total S/.		<u>57.483.506.578</u>

(1) Valor que se encuentra compuesto de la siguiente manera:

Saldo 31/Dic/97	29.125.469.989
Facturación Año/98	73.236.548.909
Subsidio del Estado	(23.404.455.555)
Pagos	(13.701.894.316)
Notas de Crédito	(605.222.446)
Operación Grupos Mexicanos	(1.067.370.430)
Compensación de Abonados	(3.730.959.000)
Otros	<u>(7.003.670.792)</u>
Total S/.	<u>52.848.446.359</u>





- (2) Corresponde al Contrato No. 06098 por el Contrato de Arrendamiento de la Subestacion Movil-A de 69/13.8KV. 10MVA entre Inecel en proceso de liquidación y Emeloro firmado el 22 de Octubre de 1998.

NOTA 19. CUOTAS VENCIDAS POR OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

El saldo de esta cuenta esta constituido por las obligaciones del Capital con proveedores del exterior que se encuentran vencidas de acuerdo al siguiente detalle:

Ministerio de Finanzas	(1)	34.041.343.861
Subprestamo Reino Unido		6.794.442.192
Deuda al Exterior	(2)	<u>35.583.687.631</u>
Total S/.		<u>76.419.473.684</u>

(1) Obligación que se encuentra constituida de la siguiente manera:

M.F. Hawker Siddeley Enginerin	14.198.316.436
M.F. Internat. Westmins Bank 2	10.000.892.067
M.F.A.P.E. Crossley Ltda.	3.460.981.137
Bonos IE	521.516.975
Inversion Bonos Brady	<u>5.859.637.246</u>
Total S/.	<u>34.041.343.861</u>

(2) Obligación que se encuentra constituida de la siguiente manera:

Westminster Bank	12.328.084.376
Hawker Siddley	19.634.939.020
Ape Crossley	<u>3.620.664.235</u>
Total S/.	<u>35.583.687.631</u>

NOTA 20. INTERESES VENCIDOS POR OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Corresponde a valores por intereses que han sido refinanciados y que se encuentran vencidos de acuerdo a la tabla de amortización y que podemos resumir de la siguiente forma:

Ministerio de Finanzas	(1)	35.516.562.695
Subpréstamo Reino Unido		2.806.474.398
Deuda Externa	(2)	<u>16.037.867.755</u>
Total S/.		<u>54.360.904.848</u>



(1) Compuesto de la siguiente manera:

M.F. Intern Westmins Bank No.2	7.056.049.550
M.F. Hawker Siddeley Power	8.621.887.785
M.F.A.P.E. Crossley	2.984.878.207
Bonos IE Bca. Priv. Internac.	633.806.899
Comisión de Agencia	29.140.589
Banca Privada	6.846.539.797
Portes Club de Paris	165.368
Portes Banca	68.820
1% Gastos Banca Club	40.769.240
1% Gastos Banca Banca	6.128.821
Bonos de Descuento	3.953.432.154
Bonos a la Par	2.088.184.356
Bonos PDI	3.255.511.109
Total S/.	<u>35.516.562.695</u>

(2) Conformado de la siguiente manera:

Westminster Bank	6.003.645.380
Hawker Siddeley	8.211.791.420
Ape Crossley	1.822.430.955
Total S/.	<u>16.037.867.755</u>

NOTA 21. OBLIGACIONES PATRONALES RETENCIONES A FAVOR DE TERCEROS

El saldo de esta cuenta se conforma por:

Aportes al IESS	86.985.444
Aprovisionamiento Décimos	130.870.639
Comité de Empresa	11.034.942
Fondo de Reserva	89.044.503
Impuesto a la Renta	5.819.257
Impuesto al Valor Agregado	8.470.490
Préstamo Quirografario	2.871.115
Otros Beneficios	90.374.508
Total S/.	(1) <u>425.470.898</u>

(1) Compuesto de la siguiente manera:

	Saldo 31-Dic-97	Cargos	Cancelaciones	Saldo 31-Dic-98
Aportes al IESS	100.988.314	2.367.743.780	(2.381.746.650)	86.985.444
Aprovisionamiento Décimos	103.810.147	959.115.114	(932.054.622)	130.870.639
Comité de Empresa	13.382.288	1.420.652.514	(1.422.999.860)	11.034.942
Fondo de Reserva	118.078.866	628.897.379	(657.931.742)	89.044.503
Impuesto a la Renta	43.922.995	746.245.861	(784.349.599)	5.819.257
Impuesto Valor Agregado	8.821.638	10.603.305	(10.954.453)	8.470.490
Préstamo Quirografario	21.451.742	164.534.240	(183.114.867)	2.871.115
Otros Beneficios	<u>840.840.053</u>	<u>3.154.308.565</u>	<u>(3.904.774.110)</u>	<u>90.374.508</u>
Total S/.	1.251.296.043	9.452.100.758	(10.277.925.903)	425.470.898



NOTA 22. OTROS PASIVOS CORRIENTES Y ACUMULADOS

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

Impuesto de Abonados	(1)	1.297.884.417
Planillas Pendientes por Liquidar		<u>159.134.122</u>
Total S/.		<u>1.457.018.539</u>

(1) Impuestos conformados de la siguiente manera:

	Saldo 31/Dic/97	Recaudación	Pagos	Otros	Saldo 31/Dic/98
Ferum	239.764.741	3.092.914.342	(3.024.478.737)	(282.538.028)	25.662.318
Alumbrado Público	530.217.177	7.970.007.728	(8.624.693.140)	502.633.384	378.165.149
Cuerpo de Bomberos	122.569.550	899.083.995	(858.978.089)	(62.316.091)	100.359.365
Seguro Incendios	64.422.927	329.882.523	(345.122.737)	37.788.118	86.970.831
Recolección Basura	<u>377.912.076</u>	<u>4.115.831.818</u>	<u>(4.445.429.965)</u>	<u>658.412.825</u>	<u>706.726.754</u>
Total S/.	<u>1.334.886.471</u>	<u>16.407.720.406</u>	<u>(17.298.702.668)</u>	<u>853.980.208</u>	<u>1.297.884.417</u>

NOTA 23. PRESTAMOS POR PAGAR A INECEL

El saldo de esta cuenta se encuentra conformado por:

Préstamo No. 55/96	77.578.598
Deuda Sucretizada Inecel Reino Unido	3.802.464.719
Deuda en Libras Esterlinas Inecel Reino Unido	<u>13.167.483.882</u>
Total S/.	<u>17.047.527.199</u>

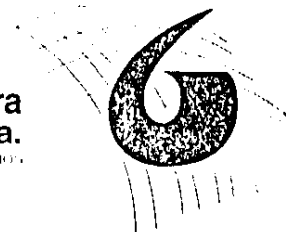
NOTA 24. OBLIGACIONES DE PRESTAMOS AL EXTERIOR

Las obligaciones por pagar al exterior se conforman de la siguiente manera:

M.F. Hawker Siddeley Enginerin	27.046.505.208
M.F. Internat. Westmins Bank 2	22.167.481.988
M.F.A.P.E. Crossley Ltda.	6.086.512.288
Bonos IE	2.086.067.900
Bonos PDI	28.253.119.356
Bonos de descuento	15.363.476.000
Bonos a la Par	<u>20.495.503.000</u>
Total S/.	<u>121.498.665.740</u>

NOTA 25. ANTICIPOS PARA CONSTRUCCIONES

Esta cuenta corresponde a valores recibidos de los servicios como anticipos para construcciones de obras, cuyo saldo al 31 de diciembre de 1998, asciende al valor de S/. 347.036.995.



NOTA 26. CREDITOS DIFERIDOS

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

Impuestos de Abonados	(1)	3.765.084.923
Ajuste de Inventarios	(2)	1.891.431.074
Inecel	(3)	3.280.657.960
Deuda Externa		8.896.694.398
Intereses por Liquidar		214.355.770
Sobregiros Bancarios	(4)	259.529.281
Otros Créditos Diferidos		<u>197.227.707</u>
Total S/.		<u>18.504.981.113</u>

(1) Valor compuesto de la siguiente manera:

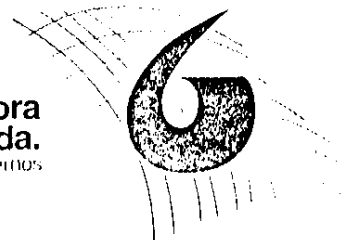
Saldo al 31//Dic/97	3.194.162.014
Facturación	17.899.071.735
Recaudación	(16.407.720.406)
Anulaciones/Refacturaciones	(366.476.544)
Otros Valores	<u>(553.951.876)</u>
Saldo al 31/Dic/98	(a) <u>3.765.084.923</u>

a) Conformado de la siguiente manera:

	Saldo 31-Dic-97	Facturación	Recaudación	Anulación Refacturación	Otros Valores	Saldo 31//Dic/98
Alumbrado Público	1.614.542.326	8.755.884.374	(7.970.007.728)	(115.620.340)	(499.536.651)	1.785.261.981
Ferum	642.905.445	3.062.534.984	(3.092.914.342)	(67.689.327)	129.674.051	674.510.811
Seguro Incendios	54.004.636	262.823.663	(329.882.523)	(4.936.215)	41.748.305	23.757.866
Cuorpo de Bomberos	161.007.203	843.291.306	(899.083.995)	(14.685.408)	64.549.520	155.078.626
Recolección Basura	<u>721.702.404</u>	<u>4.974.537.408</u>	<u>(4.115.831.818)</u>	<u>(163.545.254)</u>	<u>(290.387.101)</u>	<u>1.126.475.639</u>
Total S/.	<u>3.194.162.014</u>	<u>17.899.071.735</u>	<u>(16.407.720.406)</u>	<u>(366.476.544)</u>	<u>(553.951.876)</u>	<u>3.765.084.923</u>

(2) Valor que corresponde a los sobrantes del inventario de la bodega y las subagencias de Emeloro. La Empresa al 31 de diciembre de 1998 no cuenta con actas legalizadas por parte de los responsables de las bodegas.

(3) Corresponde a materiales entregados a la Empresa por parte del Ex – Inecel y que no se ha liquidado.



(4) Corresponde a los sobregiros de los Bancos del Pacífico y Progreso y los ajustes de Seguros que se compone de la siguiente manera:

Banco de Pacífico	11.037.186
Banco de Progreso	136.988.055
Seguros La Unión	<u>111.504.040</u>
Total S/.	<u>259.529.281</u>

NOTA 27. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Empresa Eléctrica Regional El Oro S.A., es de cuarenta mil setecientos diecinueve millones ochocientos veinte mil sucres (S/.40.719.820.000), dividido en cuatro millones setenta y un mil novecientos ochenta y dos (4.071.982) acciones ordinarias y nominativas de diez mil sucres (S/.10.000) cada una.

El Capital Social de la empresa, al 31 de Diciembre de 1998, se encuentra conformado de la siguiente manera:

Accionistas	Capital	No. Acciones	%
Fondo de Solidaridad (1)	35.119.130.000	3.511.913	86,246
Consejo Provincial El Oro	5.413.950.000	541.395	13,296
Municipio de Machala	24.590.000	2.459	0,060
Municipio de Santa Rosa	56.510.000	5.651	0,139
Municipio de Pasaje	11.450.000	718	0,018
Municipio de Arenillas	7.180.000	1.387	0,034
Municipio de Zaruma	13.870.000	1.145	0,028
Municipio de Huaquillas	23.030.000	2.303	0,057
Municipio de Piñas	27.110.000	2.711	0,067
Municipio de Marcabellí	5.000.000	500	0,012
Municipio de Pucará	<u>18.000.000</u>	<u>1.800</u>	<u>0,044</u>
Total S/.	<u>40.719.820.000</u>	<u>4.071.982</u>	<u>100,00</u>

- (1) El total de las acciones que el INECEL poseía en EMELORO, fue transferido al Fondo de Solidaridad según lo establecido en el Art. 9, de la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, publicado en el Suplemento del R.O. No. 261 del 19 de febrero de 1998, el mismo que manifiesta: "Transferencia de acciones de INECEL.- Por efecto de esta Ley se transfieren al Fondo de Solidaridad el cien por ciento de las acciones que posee INECEL en las empresas eléctricas de distribución del país, las mismas que podrán, previo informe valorado, transferirse al sector privado hasta por un monto del treinta y nueve por ciento del accionariado total de cada empresa, de acuerdo con los términos de esta Ley, especialmente a lo señalado en su artículo 27."



NOTA 28. APORTES FUTURA CAPITALIZACION

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

Inecel	(1)	11.933.180.298
Fondo de Solidaridad	(1)	2.480.689.146
Consejo Provincial El Oro		4.667.144.448
Municipio de Machala		6.300
Municipio de Santa Rosa		6.574
Municipio de Pasaje		192
Municipio de Arenillas		4.400
Municipio de Huaquillas		7.049
Municipio de Piñas		5.002
Municipio El Guabo		30.000.000
Municipio de Balsas		3.906.746
Municipio de Atahualpa		6.013.370
Municipio de Portovelo		250.000
Consejo Provincial del Azuay		80.000.000
Total S/.		<u>19.201.213.525</u>

(1) Valores que al 31 de diciembre de 1998 no mantienen actas de Conciliación con el Inecel y Fondo de Solidaridad.

NOTA 29. DONACIONES DE CAPITAL

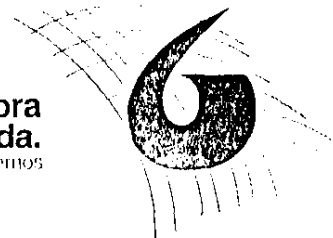
El saldo de esta cuenta comprende lo siguiente:

Saldo Inicial	4.575.383.014
Movimiento Neto	<u>1.268.342.230</u>
Subtotal	5.843.725.244
Compensación Pérdida Años Anteriores	<u>(5.843.725.244)</u>
Saldo al 31/Dic/98	<u>-0-</u>

NOTA 30. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

El movimiento de esta cuenta se resume como sigue:

Saldo al 31/Dic/97	0
<u>Corrección Monetaria 1998:</u>	
Capital Social	18.323.919.000
Aporte Futura Capitalización	7.570.748.892
Donaciones de Capital	<u>2.076.856.272</u>
Subtotal	27.971.524.164
Compensación Pérdida de Ejercicios Anteriores	<u>(24.947.802.958)</u>
Saldo al 31/Dic/98	<u>3.023.721.206</u>



Según Resolución No. 96-1-3-3-002 de la Superintendencia de Compañías del 29 de febrero de 1996 publicado en el R.O. No. 894, el saldo acreedor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio puede ser objeto de capitalización, compensación de pérdidas y de los saldos deudores de las cuentas Reexpresión Monetaria y Reserva por Valuación, o devolución en caso de liquidación de la empresa, sin embargo no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

La capitalización del saldo acreedor de esta cuenta deberá efectuarse luego de compensar contablemente los saldos deudores de las cuentas Reexpresión Monetaria, Reserva por Valuación y Pérdidas Acumuladas al cierre del último ejercicio, siempre que el saldo acreedor de la cuenta Reexpresión Monetaria no fuere suficiente para compensar las pérdidas acumuladas y del ejercicio.

NOTA 31. REEXPRESION MONETARIA

La empresa en el ejercicio económico 1998, registró en esta cuenta, el resultado de la aplicación del sistema de corrección monetaria efectuada a los activos no monetarios, pasivos no monetarios y el patrimonio.

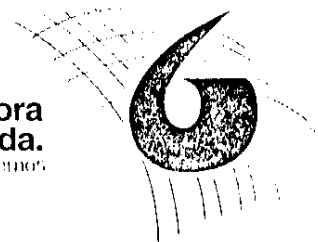
Al final del ejercicio y luego de haber efectuado la corrección monetaria correspondiente al ejercicio económico 1998, la cuenta Reexpresión Monetaria presentó un saldo deudor acumulado de S/. 17.641.449.661.

A continuación detallamos los movimientos efectuados en el ejercicio 1998 de la cuenta reexpresión monetaria:

Bienes e Instalaciones en Servicio	207.697.890.402
Depreciación Acumulada	(130.091.894.366)
Obras en Construcción	878.720.272
Inventarios	7.894.174.035
Activos Diferidos	376.327.866
Estudios y Proyectos	6.840.188
Patrimonio	(27.971.524.164)
Diferencial Cambiario	(86.097.110.480)
Pérdidas Acumuladas	9.555.991.511
Ajustes, transferencias y regulaciones	109.135.075
Total Reexpresión Monetaria	<u>(17.641.449.661)</u>

La disposición emitida en el Art. 15 de la Ley de Reordenamiento en Materia Económica, área Tributaria – Financiera publicada en el R.O. No. 78 del 1 de Diciembre de 1998, establece lo siguiente:

"Los saldos deudores o acreedores de la Cuenta Patrimonial Reexpresión Monetaria, producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria hasta el 31 de diciembre de 1998, serán transferidas a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio al 31 de diciembre de 1998, luego de compensadas las pérdidas de ejercicios anteriores".



NOTA 32. ABSORCION PERDIDAS ACUMULADAS

Acogiéndose a la Resolución No. 96-1-3-3-002 de la Superintendencia de Compañías del 29 de febrero de 1996, y a lo dispuesto en el instructivo para aplicación del Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros, según Resolución de Gerencia del Inecel No. 023-96 del 29 de abril de 1996, la Empresa absorbió las pérdidas acumuladas de años anteriores, con el saldo acreedor de la Cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y con el saldo de la Cuenta Donaciones de Capital.

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 1998.

Este movimiento se resume:

Pérdidas Ejercicios Anteriores	21.235.536.691
Corrección Monetaria 1998:	<u>9.555.991.511</u>
Subtotal	30.791.528.202
Absorción Pérdidas:	
Donaciones de Capital	(5.843.725.244)
Reserva por Revalorización del Patrimonio	<u>24.947.802.958</u>
Saldo al 31/Dic/98	<u>= 0 =</u>

NOTA 33. VENTA DE ENERGIA

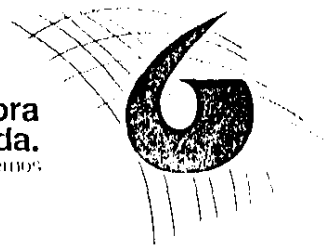
Corresponde a los ingresos por facturación de energía eléctrica durante 1998, de acuerdo al sistema tarifario aplicado por la empresa.

Venta de Energía a Particulares	95.176.996.223
Venta de Energía a Organismos de Estado	3.670.118.208
venta de Energía al Inecel	3.113.815.376
Venta de Energía Asistencia Social	1.205.970.263
Venta de Energía Suministros Especiales	<u>5.176.289.044</u>
Total S/.	<u>108.343.189.114</u>

NOTA 34. COMPRA DE ENERGIA

Comprende la compra de energía a la Dirección del Sistema Nacional Interconectado durante el período de 1998.

Valor de Planillas	76.331.854.280
Bajo Factor de Potencia	<u>18.510.000</u>
Total S/.	<u>76.350.364.280</u>



NOTA 35. PERDIDAS EXTRAORDINARIAS

Esta constituido por la amortización cargada a resultados por el diferencial cambiario de la deuda externa cuyo valor al 31 de diciembre de 1998 es de S/.9.701.907.943.

NOTA 36. 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 tendrá una duración indefinida.

Emeloro S.A. durante 1998 efectuó las compras de energía al Inecel-Dosni cuya facturación esta incluida en las cuentas de resultados operativos como compra de energía por S/.76.350.364.280

Los pagos efectuados al Inecel-Dosni, por este concepto en el ejercicio económico 1998, asciende al valor de S/.13.701.894.316.

El saldo que la empresa adeuda al Inecel por la Compra de Energía al 31 de diciembre de 1998 asciende a S/. 52.848.446.354.

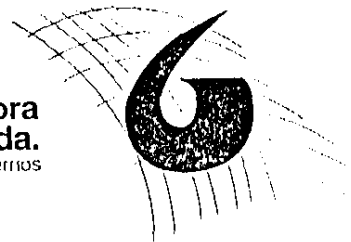
En nuestra opinión la empresa ha cumplido parcialmente con las obligaciones contraídas con el Inecel-Dosni por la compra de energía.

Cabe mencionar que al 31 de diciembre de 1998, Emeloro S.A. no ha efectuado ningún trámite tendiente a suscribir un nuevo contrato por el Suministro de Potencia y Energía Eléctrica con las nuevas entidades reguladoras del sector eléctrico.

NOTA 37. CONTINGENCIAS

- De acuerdo a la información proporcionada por Asesoría Jurídica la Empresa mantiene los siguientes juicios:

Demandados – Sindicados	Estado del Juicio	Valor Aproximado
Laborales		
Miguel Angel Zuñiga	Por dictar sentencia	190.000.000
Wilson Carrión Armijos	Por dictar sentencia	35.000.000
Héctor Serrano Cañarte	Por resolverse	25.000.000
Penales		
Cleino Medina	Etapas de investigación	35.000.000
Geovani Aguilera	Etapas de investigación	35.000.000
Carlos Sandoval	Por resolverse	400.000.000
Rosa Torres	Etapas de investigación	20.000.000
Humberto Guerrero	Por resolverse	250.000.000



Civiles		
Juan Falquez	Notificados	12.000.000
Plastioro	Notificados	11.000.000
Humberto Guerrero	Por resolverse	150.000.000
Administrativos		
Dirección Nacional de Rentas	Por resolverse	150.000.000
Colegio Ing. Eléctricos	Etapas de prueba	Indeterminado

Estos trámites se encuentran en diferentes instancias legales y no se ha podido cuantificar el posible pasivo que pudiera ocasionar.

- La empresa deberá adquirir las licencias de uso del software instalado en sus equipos de los siguientes programas:

SOFTWARE	SOFTWARE ORIGINAL	COPIA CD	LICENCIAS
Windows 95		1	134
Windows NT (licencia de acceso a red)			47
Office 97 Estándar	1		90
Office 97 Profesional		1	4
Foxpro For Windows			39
Project 4.1			8

NOTA 38. EVENTOS SUBSECUENTES

PLIEGO TARIFARIO

De conformidad con el Oficio No. 025-99-DE del 6 de enero de 1999 del CONELEC, se señala el incremento del 35% de las tarifas para los consumos que se realicen a partir del 1 de enero de 1999.

ESCISION DE LA EMPRESA ELECTRICA EMELORO S.A.

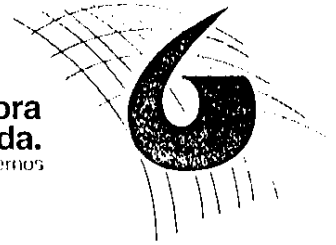
De acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen del Sector Eléctrico la empresa deberá implementar un proyecto de escisión, labor que EMELORO S.A., no ha cumplido hasta la fecha del presente informe.

SISTEMA COMPUTARIZADO PARA EL AÑO 2000

A la fecha de nuestra revisión, no nos fue posible evidenciar los cambios introducidos a los sistemas de información de la Empresa en lo relacionado al Software (Sistemas de Automatización de Información y sus Utilitarios), para superar los inconvenientes que pueden originarse por el nuevo milenio (Año 2000).

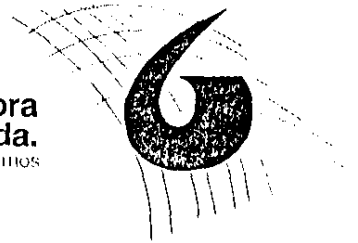
SISTEMA FINANCIERO

La empresa mantiene valores en cuentas bancarias de la provincia las cuales presentan dificultades de liquidez y como Instituciones bajo el principio de negocios en marcha, tales como; Banco del Progreso, Banco del Tungurahua, Banco del Azuay, Banco Bolivariano.



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

**INFORMACION FINANCIERA COMPLEMENTARIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**



EMPRESA ELECTRICA REGIONAL EL ORO S.A.
INFORMACION FINANCIERA COMPLEMENTARIA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(expresada en sucres ecuatorianos)

- Cuadro No. 1 Propiedad, Planta y Equipo
Cuadro No. 2 Cobertura de Seguros
Cuadro No. 3 Cuentas por Cobrar Consumidores
Cuadro No. 4 Cartera Vencida
Cuadro No. 5 Antigüedad de Otras Cuentas por Cobrar
Cuadro No. 6 Antigüedad de Documentos por Cobrar
Cuadro No. 7 Compra de Energía

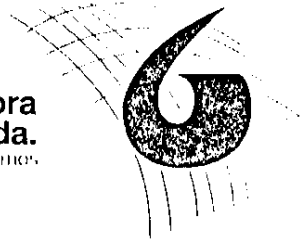
SIMBOLOGIA UTILIZADA

EMELORO S.A.	Empresa Eléctrica Regional El Oro S.A..
INECEL	Instituto Ecuatoriano de Electrificación.
SUCOSE	Sistema Uniforme de Cuentas del Sector Eléctrico.
DOSNI	Dirección Operativa del Sistema Nacional Interconectado.
INEC	Instituto Nacional de Estadística y Censos.
BID	Banco Interamericano de Desarrollo.
BFP	Bajo Factor de Potencia.
IFC	Información Financiera Complementaria
CONELEC	Consejo Nacional de Electrificación



CUADRO No. 1 ACTIVOS FIJOS

<u>Centrales de Combustión Interna</u>	<u>Costo</u>	<u>Corrección Monetaria</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1997	145.075.974.476		145.075.974.476
Aumentos	1.840.623.504		1.840.623.504
Retiros	(76.716.994)		(76.716.994)
Corrección Monetaria	-	47.577.309.910	47.577.309.910
Saldo al 31 de diciembre de 1998	146.839.880.986	47.577.309.910	194.417.190.896
<u>Lineas y Sub. De Subtransmisión</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 1997	90.075.847.845		90.075.847.845
Aumentos	422.265.814		422.265.814
Retiros	(7.400.000)		(7.400.000)
Corrección Monetaria	-	39.783.494.810	39.783.494.810
Saldo al 31 de diciembre de 1998	90.490.713.659	39.783.494.810	130.274.208.469
<u>Sistema de Distribución</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 1997	192.161.314.928		192.161.314.928
Aumentos	4.979.753.522		4.979.753.522
Retiros	(758.869.112)		(758.869.112)
Corrección Monetaria	-	87.022.006.683	87.022.006.683
Saldo al 31 de diciembre de 1998	196.382.199.338	87.022.006.683	283.404.206.021
<u>Instalaciones Servicio Consumidores</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 1997	62.401.695.963		62.401.695.963
Aumentos	12.935.286.332		12.935.286.332
Retiros	(380.150.673)		(380.150.673)
Corrección Monetaria	-	19.650.570.510	19.650.570.510
Saldo al 31 de diciembre de 1998	74.956.831.622	19.650.570.510	94.607.402.132
<u>Instalaciones Generales</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 1997	25.904.736.714		25.904.736.714
Aumentos	8.356.968.328		8.356.968.328
Retiros	(4.646.198.160)		(4.646.198.160)
Corrección Monetaria	-	11.257.422.722	11.257.422.722
Saldo al 31 de diciembre de 1998	29.615.506.882	11.257.422.722	40.872.929.604
Total	538.285.132.487	205.290.804.635	743.575.937.122
Depreciación Acumulada	(345.892.149.180)	(130.091.894.366)	(475.984.043.546)
Obras en Construcción	1.352.619.602	878.720.272	2.231.339.874
Total Propiedad Planta y Equipo	193.745.602.909	76.077.630.541	269.823.233.450



CUADRO No. 2 COBERTURA DE SEGUROS

<u>Aseguradora</u>	<u>Póliza No.</u>	<u>Cobertura</u>	<u>Vigencia</u>		<u>Valor</u>
			<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	
La Unión Cía. de Seguros	268	Equipo Eléctrico	24-Oct-97	24-Oct-99	2.320.932.358
La Unión Cía. de Seguros	29499	Incendio	24-Oct-97	24-Oct-99	107.565.490.228
La Unión Cía. de Seguros	900133	Rotura de Maquinaria	24-Oct-97	24-Oct-99	78.890.455.745
La Unión Cía. de Seguros	209017	Vehículos	24-Oct-97	24-Oct-99	2.275.000.000
La Unión Cía. de Seguros	305363	Robo y Dinero	24-Oct-97	24-Oct-99	368.900.000
La Unión Cía. de Seguros	2217	Fidelidad	24-Oct-97	24-Oct-99	120.000.000
La Unión Cía. de Seguros	511120	Transporte de Dinero	24-Oct-97	24-Oct-99	56.900.000
La Unión Cía. de Seguros	168	Seguro de Vida	24-Oct-97	24-Oct-99	150.000.000

A continuación detallamos la cobertura de Seguros de Activos de la empresa:

Bienes e Instalaciones en Servicio	743.575.937.124
Depreciación acumulada	<u>(475.984.043.546)</u>
Subtotal	267.591.893.578
Inventarios	<u>28.555.601.860</u>
Total Bienes en Servicio	296.147.495.438
Cobertura de Seguros	<u>(191.261.878.331)</u>
Deficiencia en Cobertura de Seguros	<u><u>104.885.617.107</u></u>