

**consultora
gabela cía. Ltda.**
Audidores Externos



EMPRESA ELECTRICA REGIONAL EL ORO S.A.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
Por el Ejercicio Económico Terminado
al 31 de Diciembre de 2000



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos realizado una auditoría del estado de situación de la EMPRESA ELECTRICA REGIONAL EL ORO S.A., en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, al 31 de Diciembre del 2000 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo del Efectivo por el año terminado a esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en base a la auditoría que practicamos.

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas en el país; tales normas, requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. La auditoría incluye un examen en base a pruebas de evidencias, que respaldan las cifras y las informaciones reveladas en los estados financieros de la EMPRESA ELECTRICA REGIONAL EL ORO S.A. Nuestra auditoría comprende también, una evaluación de la aplicación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el país, de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la EMPRESA ELECTRICA REGIONAL EL ORO S.A., así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria nos provee de una base razonable para nuestra opinión.

Al 31 de marzo del 2000 los Estados Financieros básicos de la EMPRESA ELECTRICA REGIONAL EL ORO S.A., fueron convertidos de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, acogiéndose a lo dispuesto en la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, y de acuerdo a los requerimientos de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC 16 y 17.

Hemos verificado de acuerdo a disposiciones legales en el país, el cumplimiento de las obligaciones como agente de retención y percepción de los impuestos, y emitiremos un informe al Servicio de Rentas Internas por el mencionado período económico.

El 9 de enero del 2000, el Gobierno del Ecuador, anunció el proceso de dolarización el cual tomó como moneda oficial del país al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, con una relación cambiaria de veinticinco mil sucres por cada dólar, la cual se utilizó para la aplicación de la Conversión de los Estados Financieros, aprobada en la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, publicada en el Suplemento del R.O. No. 34 del 13 de marzo del 2000 y la Resolución No. SB-SC-SRI-01 publicada en el R.O. No. 57 del 13 de abril del 2000, que aprobó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17



"Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el sistema de dolarización",
cuya fecha de transición fue el 31 de marzo del 2000.

Como resultado de nuestro trabajo, hemos determinado lo siguiente:

1. La cartera vencida de la Cuenta por Cobrar Consumidores al 31 de diciembre de 2000, corresponde al valor de USD. 588.928 el mismo que se encuentra conformado de la siguiente manera:

La Cartera Vencida a Dic. 2000

De 61 a 90 días	50.953,00
De 91 a 180 días	142.839,00
De 181 a 360 días	130.633,00
Mas de 360 días	<u>264.503,00</u>
TOTAL USD	588.928,00

En consecuencia la provisión para cuentas incobrables por USD. 180.162,54, sería insuficiente para cubrir riesgos de incobrabilidad de cartera.

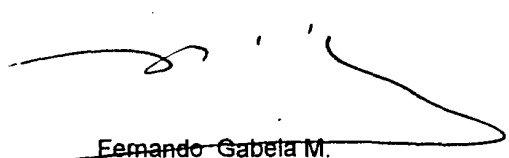
2. La empresa no concilio la cuenta Anticipo por Préstamos el valor de USD. 395.543,92 entre el Departamento de Personal y Contabilidad.
3. La Ley de Régimen del Sector Eléctrico, determino que las Empresas Eléctricas ejecutaran el Plan de Escisión. Al 31 de Diciembre del 2000, la Empresa ha estructurado el Plan de Escisión, sin embargo no ha sido ejecutado por no contar con la aprobación de la Junta de accionistas.

En nuestra opinión, los estados financieros convertidos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, excepto por las situaciones expresadas en los párrafos del 1 al 3, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de EMPRESA ELECTRICA REGIONAL EL ORO S.A., al 31 de Diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y del flujo del efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y lo indicado en las disposiciones emitidas en el Sistema Uniforme de Cuentas para todos los Organismos del Sector Eléctrico.

Machala, 27 de marzo del 2001

Consultora Gabela Cía. Ltda.

RNAE # 004


Fernando Gabela M.
REGISTRO 27821
Socio de Auditor

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL EL ORO S.A.
Estado de Situación General Comparativo
Al 31 de Diciembre de 2000
(Expresado en Dólares Estadounidenses)

		2000	1999	VARIACION		2000	1999	VARIACION
ACTIVOS					PASIVOS			
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO CORRIENTE			
FONDOS DISPONIBLES	(NOTA 1)	157,363.74	71,090.10	86,273.64	DOCUMENTOS POR PAGAR	(NOTA 11)	584,929.17	442,252.95
INVERSIONES TEMPORALES		-	-	-	CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 12)	16,343,485.50	4,447,284.76
DOCUMENTOS POR COBRAR		86,412.01	67,287.13	1,124.88	OBLIGACIONES PATRONALES	(NOTA 13)	133,421.35	42,087.38
CUENTA POR COBRAR CONSUMIDORES	(NOTA 2)	3,554,344.31	1,562,045.16	1,992,299.15	INTERESES VENCIDOS POR OBLIG. LP		-	7,091,433.29
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 3)	815,918.04	467,808.30	348,309.74	INTERESES Y DIVIDENDOS POR PAGAR		-	124.13
PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES	(NOTA 4)	(180,162.54)	(73,314.97)	(106,847.57)	OTROS PASIVOS CORRIENTES Y ACUMULADOS	(NOTA 14)	295,268.44	60,325.80
ANTICIPO PARA CONTRATOS A CORTO PLAZO	(NOTA 5)	552,818.92	90,996.81	461,822.11	TOTAL PASIVO CORRIENTE		17,357,104.46	12,083,508.31
INVENTARIOS	(NOTA 6)	3,810,167.85	1,889,385.71	1,720,782.14				5,273,596.15
OTROS ACTIVOS CORRIENTES		28.00	28.00	-				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		8,578,890.33	4,075,126.24	4,503,764.09				
ACTIVO FIJO					PASIVO LARGO PLAZO			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	(NOTA 7)	36,760,678.61	16,077,136.52	20,683,542.09	PRESTAMOS POR PAGAR INECCEL	(NOTA 15)	1,779,965.57	1,439,490.79
					CUOTAS VENCIDAS POR OBLIGAC. LP	(NOTA 16)	37,572,457.16	9,475,809.19
TOTAL ACTIVO FIJO		36,760,678.61	16,077,136.52	20,683,542.09	OBLIGACIONES POR PRESTAMOS AL EXTERIOR		-	13,421,081.18
OBLIGACIONES POR COBRAR LARGO PLAZO		14,046.49	13,083.78	962.71	OTRAS OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	(NOTA 17)	1,551,119.36	-
OTRAS INVERSIONES			704,343.66	(704,343.66)	OTROS PASIVOS CORRIENTES		-	1,520,000.00
ESTUDIOS Y PROYECTOS		2,002.04	2,359.73	(357.69)	TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		40,903,542.09	25,856,381.16
PAGOS ANTICIPADOS		20,153.76	12,878.29	7,275.47				15,047,160.93
CUENTAS POR LIQUIDAR	(NOTA 8)	243,153.16	300,076.75	(56,923.59)	ANTICIPO PARA CONSTRUCCIONES		45,663.44	16,452.43
OTROS DEBITOS DIFERIDOS	(NOTA 9)	28,495,237.92	21,231,164.95	7,264,092.97	OTROS CREDITOS DIFERIDOS	(NOTA 18)	838,748.38	1,543,515.22
TOTAL ACTIVOS		74,114,182.31	42,416,169.92	31,698,012.39	TOTAL PASIVOS		59,145,056.37	39,499,857.12
								19,645,201.25
PATRIMONIO					PATRIMONIO			
					CAPITAL SOCIAL	(NOTA 19)	1,628,792.80	1,628,792.80
					APORTES FUTURA CAPITALIZACION	(NOTA 20)	1,391,282.83	945,613.45
					DONACIONES DE CAPITAL		56,189.33	33,842.32
					RESERVA POR REVALORIZACION		-	308,064.23
					RESERVAS DE CAPITAL	(NOTA 21)	14,561,836.30	-
					RESULTADO DEL PRESENTE EJERCICIO	(NOTA 22)	(2,668,979.32)	-
					TOTAL PATRIMONIO		14,969,123.94	2,916,312.80
					TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		74,114,182.31	42,416,169.92
								31,898,012.39
CUENTAS DE ORDEN	(NOTA 10)	15,630,614.01	7,772,734.00	7,857,880.01	CUENTAS DE ORDEN	(NOTA 10)	15,630,614.01	7,772,734.00
								7,857,880.01

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 deL 2000
(Expresado en Dólares Estadounidenses)

		AÑO 2000	AÑO 1999	VARIACION
INGRESOS				
Venta de Energía	(NOTA 23)	12.432.791,68	6.415.398,11	6.017.394
Ingresos de Explotación		114.957,77	95.890,52	19.067
Ingresos Ajenos a la Explotación		680.232,28	247.901,79	432.330
Ingresos Extraordinarios	(NOTA 24)	<u>7.489.686,61</u>	<u>13.103,38</u>	<u>7.476.583</u>
TOTAL INGRESOS		20.717.668,34	6.772.293,80	13.945.375
GASTOS				
Compra de Energía	(NOTA 25)	13.011.716,63	5.901.941,77	7.109.775
Operación y Mantenimiento		2.114.233,10	1.170.574,20	943.659
Comercialización y Administración		2.696.913,80	1.329.786,96	1.367.127
Depreciaciones		2.707.269,29	1.228.865,49	1.478.404
Gastos Financieros		1.228.009,36	640.694,66	587.315
Otros Gastos	(NOTA 26)	<u>7.059.701,53</u>	<u>540.365,68</u>	<u>6.519.336</u>
TOTAL GASTOS		<u>28.817.843,71</u>	<u>10.812.228,76</u>	<u>18.005.615</u>
PERDIDA PRESENTE EJERCICIO		8.100.175,37	4.039.934,96	4.060.240

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 del 2000

	Capital Social	Aportes Futura Capitalizacion	Reserva Revalorización Patrimonio	Reexpresion Monetaria	Reserva Valuacion	Reservas de Capital	Donaciones Capital	Perdida del Ejercicio	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre de 1999	1.628.792,80	945.613,45	308.064,23	-	-	-	33.842,32	-	2.916.312,80
Movimiento durante año 2000 Neto		445.669,38	2.002.501,61	12.251.272,46	5.431.196,05		22.347,01	(8.100.175,37)	12.052.811,14
Absorcion Parcial de la Perdida					(5.431.196,05)			5.431.196,05	-
Transferencias entre cuentas Patrimoniales			(2.310.565,84)	(12.251.272,46)		14.561.838,30			-
Perdida neta despues de absorcion									-
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>1.628.792,80</u>		-	-	-	14.561.838,30	56.189,33	(2.668.979,32)	<u>14.969.123,94</u>

Absorción de la pérdida de conformidad con el Registro Oficial 146 Superintendencia de Compañías



EMPRESA ELECTRICA REGIONAL EL ORO S. A.
ESTADO DEL FLUJO DEL EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2000

Actividades Operacionales

Perdida del Ejercicio	(8.100.175,37)
Absorcion de la Perdida	5.431.196,05
Depreciacion de Bienes e Instalaciones	2.707.269,29
Provisiones y Amortizaciones	4.517.021,88
Resultado por Exposicion a la Inflacion	(2.910.550,50)

1.644.761,35

Cambios en Actividades Operacionales

Aumento en Documentos por Cobrar	(1.124,88)
Aumento en Cuentas por Cobrar Consumidores	(1.992.299,15)
Aumento en otras cuentas por Cobrar	(348.309,74)
Aumento Anticipo por Contratos a Corto Plazo	(461.822,11)
Aumento en Inventarios	(226.616,52)
Aumento en Compras Locales en Transito	(54.716,92)
Aumento en Obligaciones por Cobrar a Largo Plaz	(962,71)
Disminucion en Estudios y Proyectos	357,69
Aumentos en Pagos Anticipados	(7.275,47)
Disminucion en Cuentas por liquidar	56.923,56
Aumento en Otros Debitos Diferidos	(154.551,18)
Disminucion en Documentos por Pagar	(3.103,14)
Aumento de Cuentas por Pagar a Proveedores	11.885.562,34
Aumento en Obligaciones Patronales y Retencion	91.333,97
Disminucion de Intereses y Dividendos por Pagar	(1.143,35)
Aumento de Prestamos por Pagar a Largo Plazo	48.020,44
Aumento en Otros Pasivos Corrientes	234.942,64
Aumento de Anticipos por Construcciones	29.211,01
Aumento de Otros Creditos Diferidos	293.201,87

9.387.628,35

Fondos Provistos en Actividades Operacionales

11.032.389,70

Actividades de Financiamiento

Aumento en Aportes Futura Capitalizacion	445.669,38
Disminucion en Pasivos a largo plazo	(3.748.196,96)
Aumento de Donaciones de Capital	22.347,01

Fondos Utilizados en Actividades de Financiamiento

(3.280.180,57)

Actividades de Inversion

Aumento en Activos Fijos (Inersion)	(7.570.971,27)
Aumentos de Obras en Construcccion	(94.964,22)

Fondos utilizados en Actividade de Inversion

(7.665.935,49)

Total

86.273,64

Saldo Caja Bancos e Inversiones Temporales	(71.090,10)
Saldo Caja Bancos e Inversiones Temporales	157.363,74
Aumento de Fondos	86.273,64



**Conciliación de la Perdida Neta con los Fondos Provistos
en Actividades Operacionales**

Ingresos del Periodo	20.717.668,34	
Compra de Energia	(13.011.716,63)	
Gastos de Operación y Mantenimiento	(2.114.233,10)	
Gastos de Comercialización y Administración	(2.696.913,80)	
Gastos Financieros	(1.228.009,36)	
Otros Gastos	(7.059.701,53)	
Depreciaciones y Amortizaciones	(2.707.269,29)	
Perdida del Ejercicio 2000		(8.100.175,37)
Perdida Neta luego de Absorción	(2.668.979,32)	
Depreciación de Bienes e Instalaciones	2.707.269,29	
Provisiones y Amortizaciones	4.517.021,88	
Resultado por Exposición a la Inflación	(2.910.550,50)	
		1.644.761,35
Los Fondos se Utilizaron en:		
Aumento en Documentos por Cobrar	(1.124,88)	
Aumento en Cuentas por Cobrar Consumidores	(1.992.299,15)	
Aumento en otras cuentas por Cobrar	(348.309,74)	
Aumento Anticipo por Contratos a Corto Plazo	(461.822,11)	
Aumento en Inventarios	(226.616,52)	
Aumento en Compras Locales en Tránsito	(54.716,92)	
Aumento en Obligaciones por Cobrar Largo Plazo	(962,71)	
Aumentos en Pagos Anticipados	(7.275,47)	
Aumento en Otros Débitos Diferidos	(154.551,18)	
Disminución en Documentos por Pagar	(3.103,14)	
Disminución de Intereses y Dividendos por Pagar	(1.143,35)	
Total Fondos Utilizados		(3.251.925,17)
Los Fondos Provinieron de :		
Disminución en Estudios y Proyectos	357,69	
Disminución en Cuentas por Liquidar	56.923,56	
Aumento de Cuentas por Pagar a Proveedores	11.885.562,34	
Aumento en obligaciones Patronales y Retenciones	91.333,97	
Aumento en Prestamos por Pagar a Largo Plazo	48.020,44	
Aumento en Otros Pasivos Corrientes	234.942,64	
Aumento en Otros Créditos Diferidos	293.201,87	
Aumento en Anticipo para Construcciones	29.211,01	
Total Fondos Provistos		12.639.553,52
Total Efectivo Provisto en Actividades Operacionales		11.032.389,70



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

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2000.
(expresados en dólares estadounidenses)

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.

a4) Conversión de los Estados Financieros

De acuerdo al procedimiento establecido en la NEC 17, publicada en el Registro Oficial No. 57 Art.3, del 13 de Abril del 2.000, los saldos de las partidas no monetarias al 31 de marzo del 2.000, expresadas en sucres, fueron ajustados por el porcentaje de inflación correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2.000.

Adicionalmente, las partidas no monetarias fueron ajustadas por el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen en caso de ser posterior, y la fecha de transición. Los saldos de los estados Financieros a la fecha de transición y ajustados según índices, se dividieron para \$/25.000, para obtener los estados financieros convertidos



a dólares, los cuales sirvieron como base para iniciar la contabilidad en dólares. Como resultado de la aplicación de la NEC 17, contablemente surgen las cuentas: Reexpresión Monetaria y Resultado por Exposición a la Inflación.

A continuación se resumen las tasas de ajuste empleadas en el proceso para la conversión de los estados financieros a dólares de los Estados Unidos de América:

Tabla de corrección de brecha entre el
31 de diciembre de 1999 y la fecha de transición
(Coeficiente de ajuste por inflación al 31 de Marzo del 2000)

<u>MES</u>	<u>AÑO</u>	<u>COEFICIENTE DE AJUSTE</u>
Noviembre	1999	
Diciembre	1999	0,328118
Enero	2000	0,257967
Febrero	2000	0,100292
Marzo	2000	

Tabla de Corrección de Brecha
Hasta el 31 de Diciembre de 1999
(Promedio anual)

<u>AÑO</u>	<u>FACTOR</u>
1991	0,28396
1992	0,40114
1993	0,59079
1994	0,75577
1995	0,83617
1996	0,84742
1997	0,90626
1998	0,97640
1999	0,48413



**Tabla de Corrección de Brecha al 31 de
Marzo del 2000
DICIEMBRE 1999 - MARZO 2000**

<u>MES</u>	<u>AÑO</u>	<u>FACTOR</u>
Noviembre	1999	
Diciembre	1999	-0,0359654
Enero	2000	-0,2050669
Febrero	2000	-0,0911507
Marzo	2000	

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 4)

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.



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, 1998 y 1999, 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.

A partir del 1 de enero del 2000, los activos fijos fueron ajustados de acuerdo a lo dispuesto en la disposición transitoria séptima de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador y la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 (Nota a4).

b6) Los costos de los terrenos están valuados 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 expectancia 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 INECCEL, de acuerdo a los componentes de cada activo fijo.

Los porcentajes de depreciación aplicados por la empresa en el año 2000, 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 1999 y están separadas de las operaciones normales.

c4) La empresa compra energía eléctrica al Mercado Eléctrico Mayorista Ecuatoriano, cuya administración técnica y económico se encuentra a cargo del CENACE, así como a las compañías termoeléctricas e hidráulicas existentes en el país. 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 Consejo Nacional de Electricidad (CONELEC).

C5) El resultado de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17, denominada Resultado por Exposición a la Inflación, por USD. 2.910.550.50 se registró en una cuenta de ingreso.

C6) 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

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

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

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 Séptimo Contrato Colectivo que rige a partir del 1ro. de enero de 1999, con un plazo de duración 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 2000.

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 referente al impuesto a la renta y al impuesto al valor agregado.

g) COTIZACION DE LA MONEDA EXTRANJERA

Los tipos de cambio utilizados por la empresa, al 31 de diciembre de 2000, fueron los siguientes:

		1 LE	1 US \$
Mercado de Intervención del			
Banco Central del Ecuador para la Venta	S/.	1.4946	25.000

NOTA 1. FONDOS DISPONIBLES

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

Caja	839,34
Bancos (1)	<u>156.524,40</u>
Total USD.	<u>157.363,74</u>

(1) Esta conformado por siete cuentas corrientes en diferentes instituciones bancarias y dos cuentas de ahorro.



NOTA 2. 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 a Consumidores	3.215.082,76
alumbrado Publico Machala	338.498,92
Venta de Energía Emelgur	<u>762,63</u>
Saldo al 31/dic/2000 (1)	3.554.344,31

(1) Conformado según el siguiente movimiento:

Saldo Inicial	1.256.562,09
facturación Inicial	2.325.797,10
Cargos de Facturación	56.374,60
Refacturación	24.408,29
Anulaciones	-109.560,40
Venta de Energía en bloque	<u>762,63</u>
Saldo al 31/dic/2000	3.554.344,31

(2) La cartera vencida de la empresa al 31 de diciembre del 2000 asciende al valor de USD. 588.928, compuesto de la siguiente manera:

Cartera Corriente	667.634,09
Cartera Vencida a Dic. 2000	
De 61 a 90 días	50.953,00
De 91 a 180 días	142.839,00
De 181 a 360 días	130.633,00
Mas de 360 días	<u>264.503,00</u>
	588.928,00
Facturación Inicial	2.325.797,10
Cargos de Facturación	56.374,60
Refacturaciones	24.408,29
Anulaciones	-109.560,40
Venta de energía	<u>762,63</u>
Saldo al 31/dic/2000	<u>3.554.344,31</u>

El catastro de abonados de la Empresa mantiene a 4.706 abonados considerados como abonados pasivos, equivalente a USD. 239.658,64, los mismos que se mantienen pendientes de liquidar.



Adicionalmente al 31 de diciembre del 2000, la empresa no mantiene ingresado en la cartera de vencida de la empresa las Agencias de Balao y Tenguel, de acuerdo con el siguiente detalle:

Agencia	Valor Dólares
Balao	61.776,32
Tenguel	<u>37.056,11</u>
TOTAL USD	<u>98.832,43</u>

Pliego Tarifario

La empresa esta sujeta a las disposiciones emitidas por el CONELEC en lo relacionado a los factores de reajuste para los consumos de energía de acuerdo con lo establecido en el pliego tarifario en vigencia. En nuestra opinión la empresa si aplica correctamente los pliegos tarifarios emitidos al respecto.

NOTA 3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2000, comprende los siguientes valores:

Varios Deudores	(1)	348.020,99
Anticipos a Sueldos	(2)	395.543,92
Otros valores menores		<u>72.353,13</u>
Total USD.		<u>815.918,04</u>

- (1) Incluye un valor de USD. 108.800,75 que corresponde a un valor por un certificado de pasivo garantizado del Banco del Progreso el mismo que se mantiene pendiente de recuperación por intermedio de la Agencia de depósito de garantía, debido a la quiebra de esta institución bancaria.
- (1) La empresa a la fecha de este informe no ha conciliado el valor de USD. 91.671,84 correspondiente al subsidio del diesel con el Ministerio de Economía y Finanzas.
- (1) La empresa a la fecha de este informe no ha conciliado el valor de USD 11.852,12 del Ex INECEL, el mismo que proviene de años anteriores.
- (2) El departamento de personal no ha conciliado el valor de USD 395.543,92 con el Departamento de Contabilidad respecto a los prestamos y anticipos del personal de la empresa.



NOTA 4. PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

Al 31 de Diciembre de 2000, la empresa provisionó para cuentas incobrables el 1% de los saldos 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 para Cuentas Incobrables se describe a continuación:

Saldo AL 31/DIC/99	-73.314,97
Movimiento del año	<u>-106.847,57</u>
Saldo al 31/dic/00	-180.162,54

A pesar de los incrementos para cubrir riesgos de incobrabilidad, en nuestro criterio, la provisión para cuentas incobrables es insuficiente para cubrir riesgos de incobrabilidad por el ejercicio económico del 2000.

NOTA 5. 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 Servicios (1)	436.277,76
Anticipo Construcciones	92.926,31
Otros Valores menores	<u>23.615</u>
Total USD.	<u>552.818,92</u>

- (1) Incluye el valor de USD. 325.000 por anticipos con TermoPichincha S.A., contrato suscrito el 31 de agosto del 2000, entre la Empresa Eléctrica Regional El Oro S.A., y la Compañía de Generación Termoeléctrica ELECTROGUAYAS S.A. cuya vigencia es de doce meses y Termo Guayas S.A. Contrato suscrito el 31 de agosto del 2000, entre la Empresa Eléctrica Regional El Oro S.A., y la Compañía de Generación Termoeléctrica Pichincha, TERMOPICHINCHA S.A., cuya vigencia es de doce meses.



NOTA 6. INVENTARIOS

El saldo de esta cuenta incluye los siguientes valores:

		Saldo al 31/dic/99	Movimiento		Saldo al 31/dic/00
			Ingreso	Egreso	
Bodega General	(1)	839.216,37	2.683.290,97	(1.798.017,19)	1.724.490,15
Agencias y Subagencias	(2)	218.945,32	442.505,26	(309.245,97)	352.204,61
Bodega Central El Cambio	(1)	762.129,57	880.572,81	(235.144,40)	1.407.557,98
Combustibles y Lubricantes	(3)	35.132,42	138.044,00	(141.580,43)	31.595,99
Otros Conceptos menores		<u>33.962,03</u>	<u>65.997,25</u>	<u>(5.640,16)</u>	<u>94.319,12</u>
Total USD.		<u>1.889.385,71</u>	<u>4.210.410,29</u>	<u>(2.489.628,15)</u>	<u>3.610.167,85</u>

- (1) Se efectuó la toma física de materiales con corte al 31 de diciembre del 2000, se determino un faltante de USD 35.641,50 y un sobrante de USD 75.055,62 valores que no han sido conciliados, ni comparados con los valores contables.
- (2) Se efectuó la toma física de materiales con corte al 31 de diciembre del 2000, resultado que no tiene conciliación entre bodega y saldos contables.
- (3) Se efectuó la toma física de materiales con corte al 31 de diciembre del 2000, sin embargo dicho inventario no fue aceptado por los bodegueros.

NOTA 7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

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

Nombre de la Cuenta	Saldo al 31/dic/99	Depuración año 2000	Conversion año 2000 (1)	Inserción año 2000 (2)	Adiciones Neto	Saldo al 31/dic/00
Centrales de Comb. Interna	11.964.933,48	(1.742.190,38)	11.317.293,61	6.869.550,89	20.259,14	28.429.846,74
Sistema de Subestaciones	7.993.232,02	137.005,65	9.133.092,33	835.054,00	61.657,18	18.160.041,18
Sistema de Distribución	20.183.704,86	49.053,76	23.322.882,02	430.694,15	817.331,75	44.803.666,54
Inst. servicio Consumidores	4.015.947,55	(786.645,92)	3.710.741,66	1.291.405,70	876.534,21	9.107.983,20
Instalaciones generales	<u>2.735.441,97</u>	<u>1.108.123,75</u>	<u>2.666.986,66</u>	-	<u>365.694,04</u>	<u>6.876.246,42</u>
Subtotal	46.893.259,88	(1.234.653,14)	50.150.996,28	9.426.704,74	2.141.476,32	107.377.784,08
Depreciación Acumulada	<u>(31.001.841,28)</u>	<u>1.234.653,14</u>	<u>(34.451.435,13)</u>	<u>(3.997.209,55)</u>	<u>(2.707.269,29)</u>	<u>(70.923.102,11)</u>
Total Bienes e Instalaciones	15.891.418,60	-	15.699.561,15	5.429.495,19	(565.792,97)	36.454.681,97
Obras en Construcción	<u>185.717,94</u>	-	<u>25.314,49</u>	-	<u>94.964,21</u>	<u>305.996,64</u>
Total Bienes e Instalaciones	<u>16.077.136,54</u>	-	<u>15.724.875,64</u>	<u>5.429.495,19</u>	<u>(470.828,76)</u>	<u>36.760.678,61</u>



- (1) Referencia Nota a4
- (2) La Inersión contable se baso fundamentalmente en el inventario fisico valorado practicado por la Empresa Eléctrica con corte al 31 de marzo de 1999, excepto el grupo 90 Instalaciones generales, el cual estaria pendiente de su inserción.

El cargo a resultados por concepto de depreciación asciende al valor de USD. 2.707.269,29 de acuerdo a los índices expresados en la nota b7

NOTA 8. 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:

faltantes de Inventarios	(1)	53.986,36
Cuentas pendientes por Liquidar	(2)	26.894,69
Viáticos por Liquidar		12.843,75
Otros valores por liquidar	(3)	<u>149.428,36</u>
Total USD.		<u>243.153,16</u>

- (1) Del resultado del Inventario fisico al 31 de diciembre del 2000 de las bodegas, se determino un faltante de Usd 53.986,36 y Usd 129.657,81 como sobrante que fueron registrados en Cuentas por liquidar y 249 Otros créditos diferidos respectivamente, valores que no están respaldados por una conciliación.

En virtud de haber sido contratados como auditores externos de la Empresa en fecha posterior a la de la toma fisica de los inventarios De las bodegas de materiales y otros, no fue posible satisfacernos Del resultado del Inventario a esa fecha, sin embargo hemos hecho pruebas alternativas.

- (2) Incluye el valor de USD 10.400,15 que corresponde al Convenio de purga de mora patronal entre la empresa y el IESS Regional 9, convenio que se viene cumpliendo normalmente por parte de Emeloro. S.A..
- (3) Incluye el valor de USD. 76.745,30 correspondiente al valor pendiente por liquidar de Alumbrado Público Machala.

Incluye un valor de USD 47.352,47 de valores que no fueron liquidados por concepto de aportes patronales, provisión décimo tercer sueldo y comité de empresa.

Incluye un valor de USD. 16.000,00 pendiente de liquidar por juicio mantenido por Emeloro S.A., al Municipio de Arenillas.



NOTA 9. OTROS DEBITOS DIFERIDOS

En esta cuenta se registra valores que por ajuste de la Deuda Externa durante los períodos de 1997, 1999 y 2000 por los diferentes tramos de la deuda y que fueron ajustados por el diferencial cambiario, el mismo que se encuentra compuesto de la siguiente manera:

Diferencial cambiario 1997	584.343,32
Diferencial cambiario 1999	16.141.935,81
Diferencial cambiario 2000	11.739.626,07
Otros conceptos menores	<u>29.352,72</u>
Total USD.	<u>28.495.257,92</u>

NOTA 10. CUENTAS DE ORDEN

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

Seguros Bolívar	(1)	15.522.040,48
Seguro de Incendio Subestación Móvil	(2)	56.000,00
Jubilación Patronal		52.456,00
Intereses Decreto 459-B		<u>117,53</u>
Total USD.		<u>15.630.614,01</u>

(1) Corresponden a las pólizas de seguros de activos fijos, fidelidad individual y colectiva, que mantienen con la Compañía de Seguros Bolívar.

(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.

NOTA 11. DOCUMENTOS POR PAGAR

Corresponde a las obligaciones con acreedores nacionales, Internacionales tanto con la Banca Privada y el Club de París que la empresa ha registrado como porción corriente de estas obligaciones, de acuerdo al siguiente detalle:

Ape Crossley	65.007,57
Hawker Siddeley	275.585,06
Westminster Bank	238.073,86
Banco de Machala	<u>6.262,68</u>
Total USD	584.929,17



NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta se encuentra conformado por:

Fideicomiso Administrativo (1)	15.852.841,67
Comprobantes de Pago (2)	131.739,93
INECEL Dosni	258.357,24
Otros Acreedores	<u>100.546,66</u>
TOTAL USD (3)	<u>16.343.485,50</u>

(1) Corresponde a la compra de energía que se realiza al Cenase, cuyo movimiento al 31 de diciembre del 2000 es el siguiente:

Saldo Inicial	4.005.183,49
Facturación	13.826.069,05
Notas de Crédito	(1.350.500,21)
Ordenes de Pago	(2.316.544,58)
Reliquidaciones	(528.213,80)
Intereses Cenase	<u>2.216.847,72</u>
Saldo al 31/dic/2000	<u>15.852.841,67</u>

(2) No se ha realizado la conciliación de valores entre el Departamento de Contabilidad y Tesorería al 31 de diciembre del 2000.

(3) Al 31 de diciembre del 2000, no se ha realizado la depuración de la cuenta No. 203 Cuentas por Pagar.

NOTA 13. OBLIGACIONES PATRONALES RETENCIONES A FAVOR DE TERCEROS

El saldo de esta cuenta se conforma por:

Aportes Individuales	11.622,60
Aprovisionamiento Décimos	10.949,52
Fondo de Reserva	6.530,81
Impuesto a la renta	21.219,87
Impuesto al Valor Agregado	12.991,73
Préstamo Quirografario	1.043,92
Comité de Empresa	24.094,17
Comisariato Ceteoro	25.620,78
Otros Beneficios	<u>19.347,95</u>
Total USD. (1)	<u>133.421,35</u>



(1) Saldo compuesto de la siguiente manera:

Saldo al 31/dic/99	42.087,38
Provisiones	12.231.746,17
Cancelaciones	<u>-12.140.412,20</u>
Saldo al 31/dic/00	<u>133.421,35</u>

NOTA 14. OTROS PASIVOS CORRIENTES Y ACUMULADOS

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

FERUM	74.605,25
Alumbrado Publico	169.382,18
Cuerpo de Bomberos	6.755,12
Seguro de Incendios	3.595,40
Recolección de Basura	32.232,45
Planillas por Liquidar	<u>8.698,04</u>
Total USD.	<u>295.268,44</u>

NOTA 15. PRESTAMOS POR PAGAR A INECEL

El saldo de esta cuenta se encuentra conformado por:

	SUCRES	T/C	LIBRAS ESTERLINAS	DOLARES
Deuda Sucretizada Inecel Reino Unido USD	3.802.464.719	25.000		152.098,59
Deuda en Libras Esterlinas INECEL Reino Unido L.E	<u>32.184.804.985</u>	1,49460	<u>1.089.169,46</u>	<u>1.627.866,98</u>
Total USD.	<u>35.987.569.704</u>		1.089.169,46	<u>1.779.965,57</u>



NOTA 16. CUOTAS VENCIDAS POR OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

El saldo de esta cuenta asciende al valor de USD. 37.572.457,16 el mismo que se encuentra constituido por las obligaciones del Capital, Intereses, y reestructuración de la deuda externa con proveedores del exterior, y que resumimos a continuación:

Bonos Globales 2030	(1)	5.701.000,00	
Bonos Globales 2012	(1)	1.709.000,00	
Acreedores del Exterior		<u>7.441.555,46</u>	
Subtotal			14.851.555,46
Acreedores del Exterior		6.868.140,16	
Westminster Bank		3.945.432,08	
INECEL Reino Unido		1.402.212,44	
Bonos IE		<u>148.524,00</u>	
Subtotal			12.364.308,68
Ministerio de Economía y Finanzas		<u>10.356.593,02</u>	
TOTAL USD			<u>37.572.457,16</u>

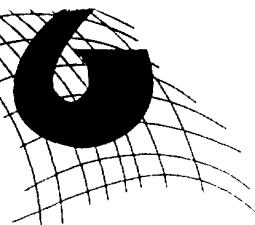
(1) De conformidad con el R.O. 146 de agosto del 2000, en el cual se aprueba los términos y condiciones en que se efectuarían el canje de bonos representativos deuda externa, por BONOS GLOBALES, así como la emisión de estos últimos para el canje, y la celebración de los convenios de enmienda de los convenios existentes, y que serán determinados exclusivamente para la reestructuración de la DEUDA EXTERNA ECUATORIANA en, BONOS GLOBALES 2030 a un plazo de 30 años, con interés gradual, BONOS GLOBALES 2012, plazo de 12 años al 12% fijo, y que a través

NOTA 17. OTRAS OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

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

Saldo al 31/dic/99	1.520.000,00
Autoconsumo de energía (1)	<u>(10.638,40)</u>
Subtotal	1.509.361,60
Deuda Banco Machala (2)	<u>41.757,76</u>
Total USD.	<u>1.551.119,36</u>

- (1) Valor que corresponde a la transferencia a la cuenta del Ministerio de Economía y Finanzas y el Ex INECEL según convenio No. 23 y acta No. 15 del 31 de marzo de 1999, en donde se emite una nota de crédito a favor de dicha institución pública.
- (2) Corresponde al crédito de operación de cartera concedido por el Banco de Machala en operación No. 99017353-00 préstamo sobre firmas por un valor de USD 60.000, fecha de concesión el 31 de agosto del 2000 y fecha de vencimiento 22 de febrero del 2002 a un interés del 18% anual.



NOTA 18. CREDITOS DIFERIDOS

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

Impuestos de Abonados	(1)	632.242,44
Ajuste de Inventarios	(2)	129.657,81
Depósitos en garantía		70.683,51
Otros Créditos Diferidos		<u>6.164,62</u>
Total USD.		838.748,38

(1) Valor compuesto de la siguiente manera:

(2) Corresponde a los sobrantes del inventario de la bodega y las sub-agencias de Emeloro. La Empresa al 31 de diciembre del 2000 no efectuó la conciliación entre bodega y contabilidad.

NOTA 19. CAPITAL SOCIAL

El Capital Social de la empresa, al 31 de Diciembre del 2000, se encuentra conformado de la siguiente manera:

Accionistas	Capital	Porcentaje
Fondo de Solidaridad	1.404.765,20	86,25
Consejo Provincial de El Oro	216.558,00	13,30
Municipio de Machala	983,60	0,06
Municipio de Santa Rosa	2.260,40	0,14
Municipio de Pasaje	458,00	0,03
Municipio de Arenillas	287,20	0,02
Municipio de Zaruma	554,80	0,03
Municipio de Huaquillas	921,20	0,06
Municipio de Piñas	1.084,40	0,07
Municipio de Marcabelli	200,00	0,01
Municipio de Pucara	<u>720,00</u>	<u>0,04</u>
Total USD.	<u>1.628.792,80</u>	<u>100,00</u>

NOTA 20. APORTES FUTURA CAPITALIZACION

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

Fondo de Solidaridad	1.199.789,06
Consejo Provincial de El Oro	186.685,78
Consejo Provincial del Azuay	3.200,00
Municipio de Machala	0,25
Municipio de Santa Rosa	0,26
Municipio de Pasaje	0,01
Municipio de Arenillas	0,18



Municipio de El Guabo	1.200,00
Municipio de Huaquillas	0,28
Municipio de Piñas	0,20
Municipio de Balsas	156,27
Municipio de Atahualpa	240,54
Municipio de Porto velo	10,00
Total USD.	<u>1.391.282,83</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2000 no se mantienen actualizadas las actas de Conciliación con el Fondo de Solidaridad.

NOTA 21. RESERVAS DE CAPITAL

De conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17, y luego de la conversión a las cuentas no monetarias activos y pasivos no monetarios se crea la cuenta Reserva de Capital que se originaron por ajustes parciales por inflación hasta el período de transición, el cual ha sido agrupado de la siguiente forma:

Reserva por Revalorización del Patrimonio	2.310.565,84
Reexpresión Monetaria	<u>12.251.272,46</u>
Total USD.	<u>14.561.838,30</u>

NOTA 22. RESULTADO DEL EJERCICIO

La empresa registra una pérdida al 31 de diciembre del 2000 por USD 8.100.175,37. Luego del inventario valorado e inserción contable se crea la cuenta Reserva por Valuación de conformidad con el R.O. 146 de la Superintendencia de Compañías del 22 de agosto del 2000, el cual especifica en su artículo 11 "que el saldo acreedor de esta cuenta podrá compensar pérdidas, de acuerdo al siguiente detalle.

Pérdida del ejercicio corriente	(8.100.175,37)
Reserva por Reevaluación	<u>5.431.196,05</u>
Total USD.	<u>(2.668.979,32)</u>

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 2000.



NOTA 23. VENTA DE ENERGIA

Corresponde a los ingresos por facturación de energía eléctrica durante el período económico 2000, de acuerdo al sistema tarifario aplicado por la empresa, el mismo que se compone de la siguiente manera:

Venta de Energía a Particulares	10.211.669,36
Venta de Energía Organismos de Estado	653.634,59
Venta de Energía Entidades de Beneficencia	137.980,28
Venta de Energía Suministro Especial	793.756,91
Entidades del Sector Eléctrico	<u>635.750,54</u>
Total USD.	<u>12.432.791,68</u>

NOTA 24. INGRESOS EXTRAORDINARIOS

En esta cuenta se encuentra registrado los valores producto en primer lugar : la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad # 17 el cual contempla que el resultado de la conversión de las partidas monetarias y no monetarias es el R.E.I. resultado por exposición a la inflación el cual para la empresa dio un resultado positivo de USD. 2.190.550,50.

En segundo lugar registra una diferencia de USD por 4.500.065,55 de la aplicación de R.O. 146 del 22 de agosto del 2000, por el canje de los Bonos Brady, con los nuevos instrumentos financieros denominados Bonos Globales

NOTA 25. COMPRA DE ENERGIA

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

Cargos por Potencia	3.563.966,82
Cargos por Energía	7.388.348,50
Cargos por Transmisión	1.760.026,58
Cargos por Generación	381.604,70
Cargos por Contratos	938.173,97
Cargos por Reactivos	<u>(207.838,82)</u>
Subtotal	13.824.281,75
Notas de Crédito	<u>(812.565,12)</u>
Total USD.	<u>13.011.716,63</u>

NOTA 26. OTROS GASTOS

Incluye la amortización cargada a resultados por el diferencial cambiario de la deuda externa cuyo valor al 31 de diciembre del 2000 es de USD. 4.410.174,31.



NOTA 27. CONVENIO DE COMPRA Y VENTA DE ENERGIA

Contratos de Compra Venta de Energía a Plazo

Contrato suscrito el 31 de agosto del 2000, entre la Empresa Eléctrica Regional El Oro S.A., y la Compañía de Generación Termoeléctrica ELECTROGUAYAS S.A. cuya vigencia es de doce meses.

Contrato suscrito el 31 de agosto del 2000, entre la Empresa Eléctrica Regional El Oro S.A., y la Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas, TERMOESMERALDAS S.A., cuya vigencia es de doce meses.

Contrato suscrito el 31 de agosto del 2000, entre la Empresa Eléctrica Regional El Oro S.A., y la Compañía de Generación Termoeléctrica Pichincha, TERMOPICHINCHA S.A., cuya vigencia es de doce meses.

Contrato suscrito el 31 de agosto del 2000, entre la Empresa Eléctrica Regional El Oro S.A., y la Compañía de Generación Hidráulica Paute, HIDROPAUTE S.A., cuya vigencia es de doce meses.

Contrato suscrito el 4 de septiembre del 2000, entre la Empresa Eléctrica Regional El Oro S.A., y la Compañía de Generación Hidroeléctrica, HIDROAGOYAN S.A., cuya vigencia es de doce meses.

Contrato suscrito el 4 de septiembre del 2000, entre la Empresa Eléctrica Regional El Oro S.A., y la Compañía de Generación Hidroeléctrica, HIDROPUCARA S.A., cuya vigencia es de doce meses.

NOTA 28. CONTINGENCIAS

- De acuerdo a la información proporcionada por Asesoría Jurídica la Empresa mantiene los siguientes juicios al 31 de diciembre del 2000:

SINDICADOS	ESTADO DEL JUICIO	VALOR
JUICIOS LABORALES		
Humberto Guerrero	Resolver y llamar a Plenario	8.000,00
Miguel Angel Zúñiga	Apelado en Segunda Instancia	7.600,00
JUICIOS TRIBUNALES DISTRITALES		
Director General del SRI	Por resolverse	4.000,00
Municipio de Arenillas	En proceso de dictar sentencia	18.400,00
Municipio de Machala	Valor retenido por el Municipio	17.902,72
Colegio de Ingenieros Eléctricos del Ecuador	Autos para resolución	Sin cuantificarse
JUICIOS CIVILES		
Cresve		880,00
Maridueña	Acuerdo extrajudicial	4.400,00
Geovanny Leonel Aguilera	Tramite por resolver	1.400,00



Estos trámites se encuentran en diferentes instancia, no se ha podido cuantificar el posible pasivo que pudiera ocasionar.

NOTA 29. EVENTOS SUBSECUENTES

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 la Previsora.

DEUDA EXTERNA

Mediante oficio circular 0002 del 27 de febrero del 2000 del Ministerio de Economía y Finanzas, se reestructura la deuda en dos fases a) Canje de los Bonos Brady por Bonos Globales a 30 años denominados Globales 2030, b) el canje de los Bonos Globales 2030 por Bonos Globales a 12 años denominados 2012, con un descuento adicional del 35%, a elección de los tenedores y sujeto a las disponibilidades, oficio en donde se determina la posición de la deuda de Emeloro bajo esta condición y cuyo monto nominal de las nuevas obligaciones asciende a USD 7.425.000,00, obligaciones que han sido registradas en el ejercicio del 2000.