

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL EL ORO S.A.

INFORME DE COMISARIO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL EJERCICIO ECONÓMICO DEL AÑO 2006

ANTECEDENTES

Sobre la base de lo estipulado en el Artículo 279 numeral cuarto de la Ley de Compañías y su Reglamento codificado, cumplo con presentar el Informe de Comisario correspondiente al Ejercicio Económico del año 2006.

Según la Resolución 92-1-4-3-0014 del 25 de septiembre de 1992 de la Superintendencia de Compañías, el Comisario está obligado a emitir opinión sobre:

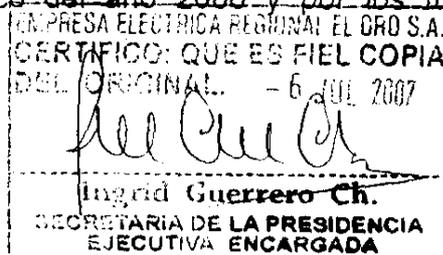
- *El cumplimiento por parte de los Administradores de las Normas Legales, Estatutarias y Reglamentarias.*
- *Comentario sobre los Procedimientos de Control Interno de la Compañía.*
- *Opinión respecto a las cifras presentadas en los Estados Financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad; y si estos han sido elaborados con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.*

Para el cumplimiento de lo dispuesto por la Ley, se plantean los siguientes objetivos:

- Verificar si las actividades Administrativas, Financieras y Técnicas se enmarcan en la reglamentación existente;
- Evaluar los procedimientos de Control Interno y el cumplimiento de las Resoluciones de la Junta General de Accionistas, y del Directorio.
- Verificar la confiabilidad de los Estados Financieros, los mismos que son de responsabilidad de la Administración de la Empresa,
- Emitir criterio sobre la razonabilidad de los datos contables reflejados en los registros y transacciones constantes en los Estados Financieros y si estos guardan conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y con Políticas y Prácticas Contables

Se debe destacar que el presente informe no esta orientado a determinar ni revelar posibles desviaciones o faltantes que podrían afectar los resultados del ejercicio presentados en el Balance General, ni relevar de responsabilidades a los Administradores de la Empresa por las operaciones y transacciones realizadas durante el Ejercicio Económico del año 2006 y por los futuros Ejercicios Económicos.

Econ. Patricio Jijón V.
Comisario



Sobre el primer aspecto se debe señalar que la Empresa para su administración ha mantenido la misma estructura orgánica funcional de años anteriores, es decir: Junta General de Accionistas, Directorio, Presidente Ejecutivo, Directores de Área, Comisarios, Auditores Externos, Auditoría Interna.

Se observa que las Actas y Resoluciones de Junta General de Accionistas se encuentran debidamente legalizadas; los sumarios de resoluciones de Directorio también se encuentran legalizados, no así las actas de los meses de octubre noviembre y diciembre del 2006. **Se recomienda que Secretaría General gestione la legalización de las actas de Directorio de los meses de octubre a diciembre del 2006**

Los Talonarios y Libros de Acciones y Accionistas, son llevados de acuerdo a las disposiciones de la Ley de Compañías y son controlados y custodiados por la Dirección de Finanzas.

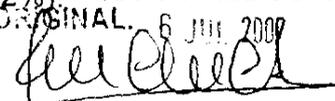
En cuanto a los libros de contabilidad y comprobantes, estos se basan en la estructura de cuentas del Sistema Uniforme de Cuentas (SUCOSE), el mismo que se viene aplicando y permite la elaboración de los Estados Financieros, así como la presentación de los resultados obtenidos en el Ejercicio Económico, cumpliendo así con las disposiciones legales en vigencia, observándose consistencia en la aplicación de los Principios y Procedimientos Contables.

CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES DE JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS, DIRECTORIO Y RECOMENDACIONES DE COMISARIO Y AUDITORIA EXTERNA E INTERNA

- Durante el año 2006 la Junta General de Accionistas de EMELORO se ha reunido en 8 ocasiones, en las que se emitieron 32 resoluciones, de las cuales 21 se han cumplido (66%); 8 se han cumplido parcialmente (25%) y 3 no se han cumplido (9%)
- El Directorio de EMELORO se reunió 37 ocasiones, y adoptó 292 resoluciones considerando varios literales, determinándose que se han cumplido 237 (81%), 45 se han cumplido parcialmente (15%) y 10 no cumplidas (4%)
- El Comisario en su informe del año 2005 formuló 17 recomendaciones, habiéndose cumplido 1 (5%), 11 han sido cumplidas parcialmente (65%) y 5 no se han cumplido (30%).
- Auditoría Externa en el informe emitió 27 recomendaciones, de las cuales 5 se cumplieron (18%), 18 se cumplieron parcialmente (67%) y 4 no se han cumplido (15%).
- Durante el año 2006 la Unidad de Auditoría Interna, realizó el seguimiento y evaluación de las recomendaciones formuladas en ese año y que totalizan 157, de las que se han cumplido 109 (69%) y 48 (31%) no cumplidas.

Econ. Patricio Jijón V.
Comisario

(2)

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL EL ORO S.A.
SECRETARÍA GENERAL: QUE ES FIEL COPIA
DEL ORIGINAL. 6 JUL 2007

Ingrid Guerrero Ch.
SECRETARÍA DE LA PRESIDENCIA
EJECUTIVA ENCARGADA

El grado de cumplimiento, tanto de resoluciones de Junta General de Accionistas, de Directorio se puede considerar como aceptable; no así las recomendaciones de Comisario y de Auditoría Externa e Interna; por lo que se recomienda a la Administración disponer a las áreas respectivas el cumplimiento de las resoluciones y recomendaciones que se encuentran en proceso y no cumplidas, y que sea la Unidad de Auditoría Interna la encargada de realizar el seguimiento correspondiente.

MEMORIA DEL ADMINISTRADOR

El artículo 263 de la Ley de Compañías obliga a los Administradores a presentar una memoria razonada acerca de la situación de la empresa, al respecto se debe mencionar que a la fecha de elaboración de este informe, este requerimiento se encuentra en proceso de elaboración, por lo tanto será la Junta General de Accionistas quien analice y resuelva lo pertinente.

COMENTARIO SOBRE LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO

- Con el fin de optimizar los recursos, la Empresa ha implementado varios instrumentos de control interno, que funcionan en los diferentes niveles de la misma, y están complementados con Reglamentos e Instructivos, de los cuales durante el año 2006 y luego de la revisión se observa que se revisaron y actualizaron los siguientes:

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL EL ORO S.A.
 ORIGINAL DE LA COPIA
 - 6 JUN 2007
 Ingrid Guerrero Ch.
 SECRETARIA DE LA PRESIDENCIA,
 EJECUTIVA ENCARGADA

- Plan para la Reducción de Pérdidas de Energía en base a los Balances Energéticos por Alimentadores Primarios.
- Instructivo para el Plan de Reducción de Pérdidas de Energía Técnicas y no Técnicas.
- Reformas al Instructivo para la contratación del Servicio de Cortes, Reconexiones, Entrega de Avisos y Servicios en Acometidas y Medidores.
- Plan Estratégico-Operativo 2006-2007. Plan General para el Mejoramiento de la Gestión de Cobranzas.
- Reglamento para Asistencia Médica para los Trabajadores de EMELORO S.A.
- Instructivo para la Contratación de de Construcción de Obras Eléctricas con Precios Regulados.
- Reformas al Reglamento de Proveedores de EMELORO S.A.

- Se cuenta con la Unidad de Auditoría Interna, la misma que durante el año 2006 presentó los siguientes trabajos:

- Examen Especial al Préstamo de US \$ 1.100.000 con el Banco de Machala para financiar el Plan General para Reducción de Pérdidas de Energía, con Memorando de Antecedentes, mismo que fue conocido por la Junta General de Accionistas y devuelto a Auditoría Interna por el máximo organismo, a fin de que se cumpla con las Normas de Auditoría, es decir el debido proceso en cuanto a la lectura del borrador y presentación de descargos

GOBIERNO Ch.
 DE LA PRESIDENCIA
 ENCARGADA
 Econ. Patricio Jijón V.
 Comisario

- por parte de los involucrados, situación que se encuentra en trámite de definición.
 - Presentación al Directorio de la Matriz de cumplimiento de resoluciones de Junta General de Accionistas y Directorio, así como de recomendaciones de Comisario y Auditoría Externa.
 - Examen Especial a Cuentas por Cobrar Ex funcionarios y trabajadores.
 - Análisis al Sistema de Facturación.
 - Examen especial al Uso de Vehículos Propios y Alquilados.
- En el ámbito externo se encuentran los organismos de control como el Comisario, Auditoría Externa, Superintendencia de Compañías y la Contraloría General del Estado.
 - El Servicio de Rentas Internas evalúa el cumplimiento de los diferentes tributos o impuestos que genera la Empresa, debiendo mencionar que según los registros contables, se ha cumplido oportunamente con los pagos previstos en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, cumplimientos que serán analizados en el informe tributario que presente la Auditoría Externa.
 - De igual forma en el año 2006 la Empresa ha cumplido con las diferentes contribuciones, tales como: Superintendencia de Compañías, CENACE, CONELEC, Ecuaciel, Impuestos Municipales, Contraloría General del Estado.
 - Durante el año 2006 la Empresa Eléctrica Regional El Oro S.A. tuvo contratada una Póliza de Seguros con Colonial, con coberturas para Todo Riesgo: Incendio, Rotura de Maquinaria, Robo y/o Asalto, Hurto, Equipo Electrónico, Equipo y Maquinaria, Dinero y Vehículos; y con la Compañía de Seguros Sud América el Seguro de vida.

De acuerdo al detalle de las Pólizas contratadas, se concluye que la Empresa Eléctrica Regional El Oro S.A. al 31 de diciembre del 2006 mantuvo debidamente resguardados la totalidad de sus Activos y al personal a su cargo.

Para la realización de la Auditoría Externa a los Estados Financieros del Ejercicio Económico del año 2006, la Administración contando con la resolución de Junta General de Accionistas, procedió a la contratación de la firma Consultora Gabela Cía. Ltda.

Con el fin de garantizar el pago a las Generadoras por el suministro de energía, y contando con la respectiva resolución de Junta General de Accionistas se mantiene la contratación de un Fideicomiso Mercantil con la Administradora de Fondos del Banco de Guayaquil, para que la Empresa deposite los valores recaudados diariamente en la situación que se viene cumpliendo en forma normal por parte de

M. C. G. C. C. A.
 SECRETARÍA DE LA PRESIDENCIA
 EJECUTIVA ENCARGADA

Econ. Patricio Jijón V.
Comisario

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL EL ORO S.A.
 CERTIFICADO QUE ES UNA COPIA
 DEL ORIGINAL. - 6 JUL 2007

 Ingrid Guerrero Ch.
 SECRETARÍA DE LA PRESIDENCIA
 EJECUTIVA ENCARGADA

- La Empresa Eléctrica Regional El Oro S.A. cumpliendo con las Normas sobre Propiedad Intelectual y Derechos de Autor, durante el año 2006 ha desarrollado sus actividades informáticas en función del ordenamiento jurídico vigente, de manera especial con los equipos de cómputo nuevos, en los que se tienen incorporadas las licencias de los programas respectivos, no así con los equipos que se vienen utilizando desde años anteriores; por lo que se recomienda a la Administración tomar las precauciones del caso y cumplir con las disposiciones que regulan dichas Normas.
- LIQUIDACION PRESUPUESTARIA

PRESUPUESTO DE EFECTIVO

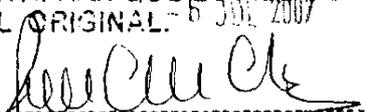
Durante el año 2006 los Ingresos efectivos se cumplen en el 94.34% de lo presupuestado, lo que representa la suma de US \$ 44.206.770,69, los mismos que se los obtuvo principalmente por la Venta de Energía a los abonados, Servicios, Aportes de Accionistas, Contribuciones de Usuarios, Decreto 2045-A, Ingresos de Terceros, etc.

Los Egresos efectivos se cumplen en el 92.89% de lo previsto, lo que significa la cantidad de US \$ 45.967.564,06, y que permiten cubrir parcialmente los gastos de Operación, Inversiones, Adquisiciones y obligaciones con el Mercado Eléctrico Mayorista, (Mercado ocasional-generadoras) y Devolución a Terceros.

Del total de Ingresos y Gastos efectivos ejecutados durante el año 2006, se obtiene un saldo negativo de US \$ 1.760.793,37, y considerando las disponibilidades de caja y bancos, así como el saldo en el Banco de Guayaquil (Fideicomiso), se tiene al final un superávit de caja de US \$ 2.872.473,93

PRESUPUESTO DE INVERSIONES

El plan de obras de la Empresa, durante este periodo, se cumple en el 71.12% de lo presupuestado, con un monto de US \$ 5.792.062,78 frente a US \$ 8.144.552,67, así:

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL EL ORO S.A.
 CERTIFICO: QUE ES FIEL COPIA
 DEL ORIGINAL. 6 JUL 2007

 Ingrid Guerrero Ch.
 SECRETARÍA DE LA PRESIDENCIA
 EJECUTIVA ENCARGADA

	PRESUPUESTO	EJECUTADO	%
GENERACIÓN	176.089	48.439	27.51
SUBTRANSMISIÓN	1.796.032	1.035.827	57.67
DISTRIBUCIÓN	2.965.575	2.592.897	87.43
INST. SERV. CONSUMID.	2.004.180	1.500.393	74.86
INVERS.GENERALES	1.202.676	614.505	51.09
T O T A L E S :	8.144.552	5.792.062	71.12



El porcentaje de ejecución del Presupuesto de Inversiones durante el periodo enero a diciembre de 2006 es producto de la no ejecución de algunas obras previstas para el año para las diferentes Etapas Funcionales. Se recomienda que en la elaboración del presupuesto de inversiones del siguiente año se consideren las obras que realmente se puedan ejecutar.

PRESUPUESTO DE OPERACION

De la liquidación del Presupuesto de Operación, se observa que los Ingresos Presupuestarios para el año 2006 considerando los Ajenos a la Operación y los que no son por Venta de Energía fueron de US \$ 41.226.970,68 y los ejecutados de US \$ 37.974.764,76, es decir el 92.11%, siendo los más significativos los ingresos por venta de energía.

Los Gastos de Operación que corresponden a la normal operación y mantenimiento de todo el sistema, ascendió a 55.973.699,89, el mismo que representa una ejecución del 109.10% frente a lo presupuestado, siendo la compra de energía la partida más importante.

Del total de ingresos y gastos de operación ejecutados en el año 2006, se tiene como resultado un Déficit Presupuestario de US \$ 17.998.935,13, resultado en el que tiene gran incidencia las perdidas técnicas y comerciales de energía, que para el año 2006 fueron del 28.90% equivalentes a US \$ 8.603.487,12

De la revisión se observa que existen partidas que se encuentran sobregiradas, y se refieren a:

- Sueldos y Salarios 114%
- Horas Extras 139%
- Aporte Patronal y Cesantía 135%
- Energía Comprada para la Reventa 112%
- Servicios Diversos 114%

El sobregiro en los sueldos y salarios se debe a los valores cancelados por concepto de retroactivo del incremento aprobado por la Junta General de Accionistas de 4.4% y 2% a los trabajadores por los años 2004, 2005 y 2006, este pago tiene relación directa con los aportes patronales.

Las horas extras cuya ejecución fue del 139% corresponde a trabajos realizados en el área técnica, en mantenimiento preventivos y correctivos, etc.

La compra de energía cuya ejecución fue mayor a la presupuestada, se basa en que los precios proyectados por el CENECE consideran la incorporación de nuevas centrales con precios bajos, lo cual no se ha

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL EL ORO S.A.
 CERTIFICADO: QUE ES FIEL COPIA
 DEL ORIGINAL. - 6 JUL 2007

 Ingrid Guerrero Ch.
 SECRETARIA DE LA PRESIDENCIA
 EJECUTIVA ENCARGADA

Econ. Patricio Jijón V.
 Comisario

dado en la realidad y esto obliga a la empresa a comprar energía más cara.

El sobregiro en servicios diversos corresponde a los valores cancelados en proporción mayor a lo previsto por concepto de impuestos prediales pagados a los diferentes Municipios de la Provincia de El Oro, entrega de avisos, entre otros. Se recomienda a la Administración llevar un estricto control sobre estos gastos y que los mismos se ajusten en lo posible a los presupuestados.

De lo antes señalado, se concluye que los Procedimientos de Control Interno establecidos por la Empresa, reflejan un adecuado manejo de los recursos y cumplen los requisitos sobre la veracidad de la información financiera y administrativa.

ESTADOS FINANCIEROS - EJERCICIO ECONÓMICO 2006

La información que consta en los Estados Financieros proporcionados por la Empresa es de responsabilidad de la Administración, por lo tanto el Comisario proporciona a la Junta de Accionistas su opinión sobre las cifras presentadas en los mismos, debiendo resaltar que estos han sido elaborados de acuerdo a las disposiciones legales de aplicación contable.

BALANCE GENERAL

Los comentarios del Comisario que constan a continuación se refieren a las cuentas del Balance General al 31 de diciembre del 2006, siendo las más significativas las que a continuación se detallan:

ACTIVO

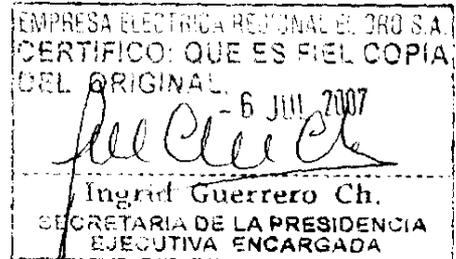
ACTIVO CORRIENTE-DISPONIBILIDADES

CAJA GENERAL

El saldo de esta cuenta a diciembre del 2006 es de US \$ 63.752 y que de acuerdo con las disposiciones al respecto debe cerrar sin valor alguno, sin embargo el mismo fue depositado los primeros días de enero del 2007.

BANCOS Y FIDEICOMISO

Estas Cuentas, al 31 de diciembre del 2006, tienen un saldo de US \$. 634.812 y 1.118.720 respectivamente y corresponden a los valores existentes en Cuentas Corrientes y al saldo en inversiones a través del Fideicomiso del Banco de Guayaquil y que sirven para honrar los compromisos que tiene la empresa.



El saldo de la cuenta bancos fue conciliado al 31 de diciembre del 2006 entre los Departamentos de Contabilidad y Tesorería, lo que se evidencia con el Acta debidamente legalizada. Las conciliaciones bancarias se realizan en forma mensual entre Tesorería y Contabilidad, se observa que durante el año 2006 no se produjeron sobregiros, y por lo tanto el manejo de las cuentas corrientes es bien llevado, se cuenta como ayuda para la toma de decisiones con el flujo de caja mensual.

FONDOS ROTATIVOS

Estos fondos sirven básicamente para diferentes pagos autorizados por el Presidente Ejecutivo; y son liquidados en forma mensual, el saldo de esta cuenta a diciembre del 2006 es de US \$ 1.258

EXIGIBLE

DOCUMENTOS POR COBRAR

Esta cuenta registra un saldo de US \$ 975.496, y está compuesta por Consumos de energía y obras eléctricas por US \$ 902.847 y US \$ 72.649 respectivamente y que se encuentran pendientes de recaudar, debiéndose señalar que estos saldos incluyen valores que se vienen arrastrando desde de años anteriores, por lo que se recomienda a la Administración disponer las respectivas gestiones de cobro.

Se observa la existencia del acta de conciliación de estos valores, entre Tesorería Y Contabilidad, en la que se deja expresa constancia por parte de Tesorería que sobre el valor de US \$ 356.711 no existen documentos físicos que lo respalden, debido a que pertenece a convenios realizados en Recaudaciones y Agencias del sistema a los que no se les ha exigido documentos que los garanticen y por ende dicha información solo la conoce Facturación y Contabilidad y no Tesorería. Este aspecto deberá ser tomado en cuenta por las áreas respectivas y tomar los correctivos necesarios a fin de que todos los registros se encuentren debidamente respaldados con documentos físicos.

CUENTAS POR COBRAR CONSUMIDORES

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2006 es de US \$ 5.478.109 y corresponde básicamente al registro de la facturación mensual por venta de energía, más la cartera vencida, desglosada así:

Servicio a Consumidores	US \$ 4.378.582
Alumbrado Público por Recaudar	US \$ 1.099.526

La cartera vencida incluida las tasas y gravámenes tiene el siguiente detalle:

Cartera Vencida 0-60 días (corriente)	US \$ 1.686.818
Cartera Vencida 61 a más de 360 días	US \$ 3.171.927
Cartera Total	US \$ 4.858.745

Econ. Patricio Jijón V.
Comisario



EMPRESA ELECTRICA REGIONAL EL ORO
CERTIFICO: QUE ES FIEL COPIA
DEL ORIGINAL - 6 JUL 2007
Ingrid Guerrero Ch.
SECRETARIA DE LA PRESIDENCIA
EJECUTIVA ENCARGADA

A diciembre del 2006 se ha firmado el Acta de Conciliación elaborada entre el Departamento de Facturación y Contabilidad.

Se insiste nuevamente a la Administración, disponga a las áreas correspondientes la depuración y saneamiento de esta cuenta y proponer a los Organismos Superiores programas urgentes de cobro y procurar la recuperación efectiva de estos valores.

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Registra un saldo de US \$ 7.825.877, y corresponden principalmente a los Préstamos Patronales, Anticipos de Sueldos, Venta de Energía en el Mercado Ocasional y otros.

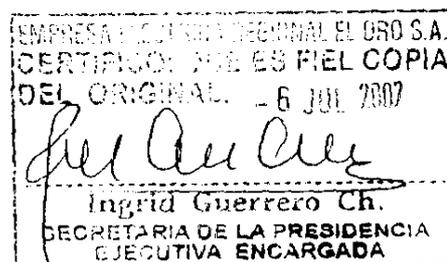
Es importante mencionar que forma parte de esta cuenta el Impuesto a la Renta de años anteriores por US \$ 1.652.309 por concepto de crédito Tributario; **por lo que se recomienda a la Administración realizar las gestiones pertinentes ante el Servicio de Rentas Internas S.R.I. a fin de poder utilizar este Crédito Tributario**

A diciembre del 2006, se mantienen todavía los registros de los valores correspondientes a la deuda de Ex trabajadores, valores y conceptos que fueron mencionados en el informe del año 2005; sin embargo es importante mencionar como hecho subsecuente, que se han firmado convenios de pago con los Ex trabajadores: Betsy Flores, Cléber Alprecht, Wilson Ortega, Otto Alvarado, quedando pendientes de definición con varios Ex trabajadores; **se recomienda a la Administración continuar con las gestiones de cobro y así mismo la depuración de esta cuenta.**

La Provisión Acumulada para Cuentas Incobrables y de acuerdo a las Notas Aclaratorias a los Estados Financieros, se registra por US \$ 2.936.793 sobre el movimiento de las cuentas Documentos por Cobrar, Cuentas por Cobrar Consumidores y Otras Cuentas por Cobrar, generadas en el 2006, con excepción de los anticipos concedidos a empleados, más los registros de años anteriores, esta provisión se encuentra determinada dentro de lo establecido en la Ley. **Sin embargo se recomienda el análisis y depuración de las cuentas por cobrar, a fin de determinar una provisión real, considerando para el efecto las deudas con mayor antigüedad.**

La Cuenta ANTICIPOS DE CONTRATOS A CORTO PLAZO con un saldo de US \$ 334.216 registra los Anticipos a Construcciones, Adquisición de Materiales y Anticipo a Servicios, realizados a proveedores y contratistas y que están pendientes de liquidar a diciembre del 2006.

Econ. Patricio Jijón V.
Comisario



INVENTARIOS

El saldo de este grupo de cuentas a diciembre del 2006 es de US \$ 4.861.491, y se refieren a los materiales, repuestos, combustibles y lubricantes que se encuentran en stock de bodega a diciembre del 2006, los mismos que contablemente no han sido conciliados con las bodegas; **se recomienda que las áreas respectivas cumplan con la conciliación de esta cuenta.**

La conformación de los inventarios es la siguiente:

Bodegas	US \$ 4.478.719
Combustibles y Lubricantes	US \$ 203.593
Materiales en transformación	US \$ 179.179

ACTIVO FIJO

La conformación de esta cuenta a diciembre del 2006, considerando las adiciones y las bajas por transferencias, es la siguiente:

Bienes e Instalaciones en Servicio	US \$ 126.109.543
Depreciación Acumulada B.I.S.	US \$ 90.607.555
Obras en Construcc. de Bien. e Instalac.	US \$ 1.356.676

Dando un total neto de US \$ 36.858.665, que comparado con el año anterior, refleja un incremento de US \$ 874.845, producto de la activación de las obras construidas y concluidas en el año 2006.

Se cuenta con el Acta de Conciliación entre la Dirección de Finanzas y la Dirección de Planificación, incluidas las áreas correspondientes, con corte al 31 de diciembre del 2006.

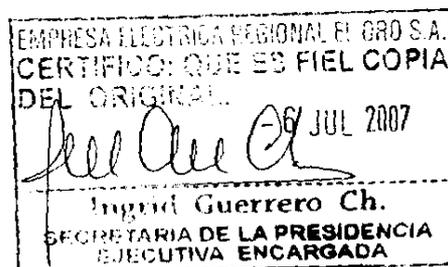
Es importante mencionar que a la fecha, se encuentran en trámite de legalización 5 terrenos de propiedad de EMELORO y que corresponden a las Mini Centrales de Pongalillo, Huaquillas y a subestaciones de Balao y Porotillo, **trámite que deberá concluirse en el 2007.**

A la fecha no se ha realizado el inventario físico y avalúo de estos bienes, **insistiéndose en la recomendación que al respecto se formuló en el informe del año 2005.**

ESTUDIOS Y OBRAS

Con un saldo de US \$ 134.761 que corresponde a estudios realizados para Obras del FERUM de los años 2006 y 2007.

Econ. Patricio Jijón V.
Comisario



ACTIVO DIFERIDO

Con un saldo de US \$ 12.522.585, agrupa las Cuentas de Pagos Anticipados, Cuentas por Liquidar, y Otros Débitos Diferidos y respectivamente se refieren a:

- Valores entregados por anticipo a contratos.
- Las cuentas por liquidar está conformada por materiales, valores por liquidar, transferencia de fondos y el fideicomiso, principalmente, observándose que todavía se mantienen valores de años anteriores, **insistiéndose en la recomendación de que la Administración disponga la recuperación de esos valores.**
- En Otros Débitos Diferidos el rubro más significativo corresponde al registro del Diferencial Cambiario, tanto para Distribución como para Generación de los años 1999, periodo enero-marzo del 2000, y el diferencial del Club de París, amortización que se efectúa sobre la base de las disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

El saldo del Pasivo Corriente (Corto Plazo) a diciembre del 2006 es de US \$ 85.528.264 y lo conforman:

- Documentos por Pagar (US \$ 1.385.029), y corresponde a las obligaciones con Acreedores Internacionales, tanto de la Banca Privada y del Club de París
- Cuentas por Pagar con un saldo de US \$ 52.639.928 en este rubro están considerados los valores pendientes de cancelar por varios conceptos, y principalmente corresponden a:

Comprobantes de Pago	US \$ 1.862.869
Varios Acreedores	US \$ 5.954.763
Empresas Generadoras	US \$ 44.469.908

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL EL ORO S.A.
 CERTIFICADO: QUE ES FIEL COPIA
 DEL ORIGINAL. - 6 JUL 2007

 Ingrid Guerrero Ch.
 SECRETARIA DE LA PRESIDENCIA
 EJECUTIVA ENCARGADA

Realizada la revisión se observa que existen Actas de Conciliación legalizadas entre EMELORO y las diferentes empresas, pero con diferentes fechas de corte, **por lo que se recomienda que se realicen las conciliaciones pendientes y que las mismas que deben tener el corte al 31 de diciembre del 2006.**

Cuotas e Intereses vencidos por Obligaciones a Largo Plazo suman US \$ 29.399.899, valores que se refieren a la deuda con el Ministerio de Economía y Finanzas, entidad que es garante de los préstamos contratados con el Club de París y Banca Privada.



- Las Obligaciones Patronales con un saldo de US \$ 594.661, se calculan sobre la base de la legislación laboral vigente y se refieren a provisiones para Fondos de Reserva, Aportes al IESS, Décimo Tercero, Cuarto y Quinto Sueldo, Beneficios de Contrato Colectivo, etc.
- Otros Pasivos Corrientes con saldo US \$ 1.508.746, corresponde a gravámenes a favor de terceros.

Con respecto al año anterior el Pasivo a Corto Plazo se ha incrementado en el 23%, debido a la falta de liquidez para poder cumplir con el pago de estas obligaciones, ocasionada por el déficit tarifario y la falta de pago de sus obligaciones por parte de los abonados principalmente.

PASIVO A LARGO PLAZO

A diciembre del 2006 se registra por este concepto un saldo de US \$ 42.109.057 y se refieren a:

- Obligaciones por Préstamos al Exterior por US \$ 19.320.011, y corresponden a la deuda externa por los Bonos Globales, con relación al año anterior este saldo se ha disminuido en 6.37% con relación al año anterior por cuanto en el año 2006 se aplicó en el Pasivo Corriente las cuotas de capital e intereses vencidos, para lo cual se consideró la recomendación de Auditoría Externa.
Existe constancia que la Administración gestionó ante el Ministerio de Economía y Finanzas el levantamiento del Acta de Conciliación de los valores subrogados a favor de la empresa, sin embargo este trámite no concluyó; por lo que se recomienda insistir a ese Ministerio.
- La Cuenta Otras Obligaciones a Largo Plazo tiene un saldo de US \$ 22.789.046 y corresponde a: valores a favor del Ministerio de Economía y Finanzas, producto de la deuda de EMELORO con el Ex INECCEL por compra de energía por US \$ 1.474.166,19 y US \$ 21.314.879 por la deuda que se mantiene con el CENACE, también por compra de energía.

PASIVOS DIFERIDOS

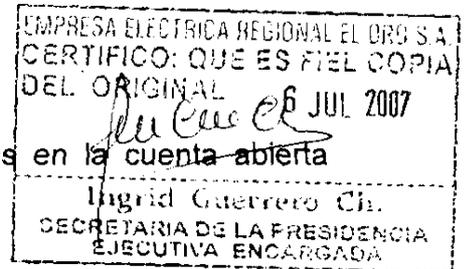
Tienen un saldo de US \$ 3.787.164 y corresponden a:

Crédito Fideicomiso	US \$ 428.652
Anticipo para Construcciones	US \$ 996.840
Otros Créditos Diferidos	US \$ 2.361.672



Los Anticipos para Construcciones y Otros Créditos Diferidos se refieren a los convenios suscritos por la empresa con los usuarios del servicio para la construcción de las obras de electrificación, y al registro principalmente de Impuestos facturados por Alumbrado Público, FERUM, tasas e impuestos Cuerpo de Bomberos, Tasa de Recolección de Basura, Depósitos en Garantía





(los mismos que encuentran registrados y depositados para el efecto), y registro del subsidio cruzado.

PATRIMONIO

Producto de la gestión y resultados reflejados desde hace varios años incluido el 2006, el Patrimonio de los accionistas es negativo en US \$ 62.788.494, por cuanto las pérdidas han absorbido totalmente el capital social, aspecto que una vez más ratifica el que EMELORO se encuentra en causal de disolución, de acuerdo a lo establecido en el Art.361 Numeral 6 de la Ley de Compañías.

CAPITAL SOCIAL

A diciembre del 2006 el Capital Suscrito y Pagado por US \$ 3.018.467,20, debiéndose indicar que el último aumento de capital se realizó en el año 2001, debiendo la actual Administración retomar el trámite de Aumento de Capital y Reforma del Estatuto Social, para lo cual deberá requerir la ayuda de la Superintendencia de Compañías.

APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN

Los Aportes para Futura Capitalización tienen un saldo de US \$ 7.188.655 y principalmente corresponden a las aportaciones provenientes de fondos del Fondo de Solidaridad para obras FERUM, adicionalmente constan los valores registrados por las contribuciones de los gobiernos seccionales para obras de electrificación, observándose que al 31 de diciembre del 2006 se cuenta con las actas de conciliaciones con los diferentes Municipios, Consejo Provincial y con el Fondo de Solidaridad.

DONACIONES DE CAPITAL

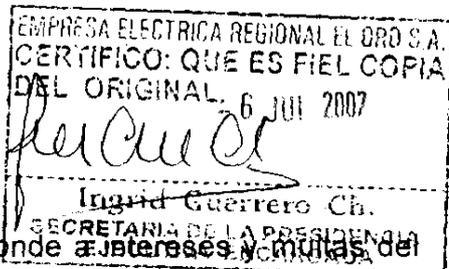
Las Donaciones de Capital tienen un saldo de US \$ 6.547.105, y corresponden principalmente al reconocimiento del déficit tarifario determinado a través de los Decretos Ejecutivos 1311 y 2048-A y a donaciones por US \$ 14.779

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS Y ACREEDORAS

Estas se utilizan para cuantificar y demostrar las contingencias o responsabilidades y mediante su aplicación se controlan los siguientes conceptos y valores más representativos.

SEGUROS

Corresponde a las pólizas de seguros contratadas por Emeloro, para la protección de los Activos Fijos y Fidelidad, cuyo valor es de US \$ 28.536.263,04, su registro se realiza para efectos de control, sin embargo a criterio del suscrito no se considera una contingencia que pueda aumentar o disminuir alguno de los componentes de la ecuación contable, por lo tanto el Departamento de Contabilidad deberá justificar su registro en las Cuentas de Orden.



INTERESES Y MULTAS

Con un registro de US \$ 24.718.129,34, correspondiente a ~~Intereses y multas del~~ cierre de cuentas del Mercado Eléctrico Mayorista, por el periodo comprendido entre abril 1999 y septiembre del 2003, valores que son referenciales para una futura conciliación de valores.

PRESTAMO JAPONES

Por US \$ 5.867.445,57 y concierne a valores del capital e intereses que se adeuda al Estado Ecuatoriano por concepto de Fase B2 de Subtransmisión, convenio que hasta la presente fecha no esta legalizado.

ESTUDIO ACTUARIAL PARA JUBILACIÓN PATRONAL

Este registro se realiza en esta cuenta por el mismo valor del Estudio Actuarial del año 2005 por US \$ 3.917.917,00, en razón de que Contabilidad no recibió oportunamente de la Dirección de Relaciones Industriales el Estudio Actuarial del año 2006, por lo que se recomienda a la Administración que disponga a la Dirección de Relaciones Industriales la presentación oportuna de esta información y que Contabilidad realice el registro respectivo en el 2007.

OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR

Con US \$ 2.034.219,81, siendo el rubro más significativo el de las Reservas para Contingencias con US \$ 1.448.353,97, que constituye el valor estimado por los juicios planteados por ex empleados de la Empresa.

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS

INGRESOS

Los ingresos obtenidos por la Empresa durante el Ejercicio Económico del año 2006, ascienden a US \$ 47.484.782, de los cuales US \$ 36.519.867 son por venta de energía, US \$ 829.090 corresponden a ingresos que no son por venta de energía, como son: conexiones, reconexiones, inspecciones, cambios de medidor, comercialización principalmente; y US \$ 10.135.825 por ingresos ajenos a la operación, como arriendos, venta de materiales, intereses, venta de bienes dados de baja, comisiones, etc., e ingresos extraordinarios que se registran por el reconocimiento del déficit tarifario, el mismo que en el año 2006 fue de US \$ 9.578.164

GASTOS

Los gastos incurridos en el año 2006 incluidos los de operación, de depreciación, así como los ajenos a la operación, pérdidas extraordinarias (amortización de débitos diferidos) y gastos financieros (intereses por préstamos), totalizan US \$ 66.016.199 y corresponden a los realizados por la compra de energía para la reventa, los de operación y mantenimiento en

distribución, instalación de servicios a consumidores, comercialización y administración, principalmente.

RESULTADOS

El resultado que arroja el Ejercicio Económico del año 2006 como producto de la operación de EMELORO es una Pérdida de US \$ 18.531.417

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Considerando los saldos iniciales a enero del 2006; los Aumentos Patrimoniales y que se refieren a los Aportes para Futura Capitalización, más las Donaciones de Capital y Contribuciones Recibidas, menos y las Disminuciones Patrimoniales, producto del resultado del ejercicio corriente, se tiene a diciembre del 2006 un patrimonio negativo de US \$ 62.788.494,49.

OPINIÓN DEL COMISARIO

En mi opinión como Comisario, el Balance General y el Estado de Ingresos y Gastos con corte al 31 de diciembre del 2006, presentan razonablemente en sus aspectos más significativos la real situación financiera de la Empresa Eléctrica Regional El Oro S.A., a pesar de encontrarse inmersa en la causal de disolución, destacando que los mismos son de entera responsabilidad de la Administración.

