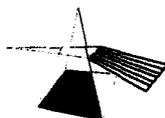


**EMPRESA ELECTRICA PENINSULA
DE SANTA ELENA C. A.
EMEPE**

**ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DEL 2007
JUNTO CON INFORME DEL AUDITOR**



**AUDIHOLDER C. LTDA.
AUDITORES
SC.RNAE - 526
GUAYAQUIL-ECUADOR**

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de flujo de caja	7
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	8
Notas a los estados financieros	9 - 22

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de:

Empresa Eléctrica Península de Santa Elena C. A.

La Libertad, Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Empresa Eléctrica Península de Santa Elena C. A.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la **Empresa Eléctrica Península de Santa Elena C. A.** Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestras auditorias.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos 3, 4, 5 y 6 del año 2007, efectuamos nuestra auditoria de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoria incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2007 el saldo de las cuentas por cobrar consumidores de energía mantiene una diferencia acumulada por monto de menos US\$.300.000, la misma que proviene de años anteriores, y que al cierre del ejercicio fiscal no ha sido conciliada por parte de la empresa.
4. En el año 2007 las pérdidas de energía promediaron un 21% de total de energía adquirida, esta situación es una de las causas que afectaron a los resultados del ejercicio y se reflejan en la pérdida de US\$.6,069,982, aun cuando se registró una parte del Diferencial Tarifario en el año corriente en la cuenta Ingresos Extraordinarios Déficit Tarifario 2007, la misma que fue reconocida por el CONELEC en el presente ejercicio, y para el año 2006 la empresa tuvo una pérdida de US\$.12,078,487, que representan el 6% y 13% respectivamente del total de los activos. Además del flujo de sus actividades operativas presenta un capital de trabajo negativo de US\$.6,319,904, su cartera de clientes a aumentado en 17,64 %, debido al congelamiento de las deudas de los usuarios que corresponden a la tarifa de la dignidad dispuesta por el Gobierno Nacional en el año 2007, sus cuentas por pagar corrientes han aumentado en un 18%, principalmente por la compra de energía a las generadoras; la fijación de tarifas de energía efectuadas con el CONELEC ha originado que se produzca una pérdida en el valor de compra y el precio al consumidor.
5. Las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2007 y hasta la fecha de emisión de este informe reflejan inconsistencia entre los montos facturados y los registros contables de la **Empresa Eléctrica Península de Santa Elena C. A.** por monto de US\$. 2,763,120; debido a que la facturación del mes de Diciembre del



2007 fue registrada contablemente en ese mes, pero su registro para el departamento de facturación fue ingresada para efectos de cobro en el mes de Enero del 2008. Cave indicar que es política de la empresa registrar en el mes siguiente la facturación del mes anterior; por tal motivo no podemos evidenciar eventuales efectos y revelaciones que hubieran sido necesario informar en los estados financieros al 31 de diciembre del 2007.

6. Al 31 de diciembre del 2007 la Compañía mantiene dentro de sus inventarios materiales que no han tenido salida desde el año: 1968 por un monto de US\$. 199,880.22, que corresponden a grupos de generación eléctrica que no prestan servicio actualmente, estos repuestos han sufrido desgaste por el desuso y el riguroso clima del sector que han sido sometidos a través del tiempo.
7. El CONELEC en su oficio No. DE-06-0410 del 2 de marzo del 2006 concedió aprobación del Déficit Tarifario, solicitado por la **Empresa Eléctrica Península de Santa Elena**. Los estados Financieros del ejercicio: 2005 fueron registradas las transacciones ocasionadas por este diferencial, que corresponden a los periodos comprendidos entre abril de 1999 hasta diciembre 31 del 2005 por un monto de US\$.16,908,381.00; posteriormente El CONELEC, en su oficio circular # DE-07-0245 del 7 de febrero del 2007 realizo el recalcu del diferencial tarifario, llegando al total de US\$. 17.183.295. No se ha reconocido diferencial tarifario del año 2006; pero si reconoce parte del diferencial del año 2007 por monto de US\$.5,868,312 que fue registrado en su totalidad en una cuenta de Resultados Otras Rentas Déficit Tarifario y como contrapartida un debito a las cuentas por pagar proveedores de energía.
8. En nuestra opinión excepto por los efectos comentados en los párrafos 3,4,5 y 6; y sujeto a los efectos de aquellos ajustes, si hubieran, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la situación financiera de la **Empresa Eléctrica de la Península de Santa Elena C. A.**, al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y flujo de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios y normas ecuatorianas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y a lo indicado en las disposiciones emitidas en el sistema Uniforme de Cuentas por Organizaciones del Sector Eléctrico.
9. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la empresa como agente de retención y percepción, por el año terminado al 31 de diciembre del 2007, se emite por separado.
10. Al 31 de diciembre del 2007, la Empresa no ha realizado transacciones con partes relacionadas por lo que no se emite opinión sobre precios de transferencias.

Abril 18 del 2008

Auditholder C. Ltda
AUDIHOLDER C. LTDA.
Reg No. SC-RNAE-526
Guayaquil - Ecuador


[Signature]
CPA. CARLOS ESPINOZA N.
Socio
Reg. No. 12078

EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006

	<u>NOTAS</u>	<u>Expresado en Dólares</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Equivalente de Caja	2	394,265.63	613,494.10
Inversiones temporales	3	954,458.46	497,257.06
Documentos y cuentas por cobrar	4	43,644,033.66	40,052,764.14
Inventarios	5	3,556,672.64	4,596,544.39
Total Activos Corrientes		<u>48,549,430.39</u>	<u>45,760,059.69</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	6	47,673,044.43	48,141,479.89
Inversiones en acciones	7	95,381.16	95,381.16
Activos diferidos	8	730,660.38	863,954.90
TOTAL ACTIVOS		<u>97,048,516.36</u>	<u>94,860,875.64</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Documentos y cuentas por Pagar	9	51,422,110.75	44,095,820.13
Gastos Acumulados	10	1,356,516.56	1,345,688.01
Otros Pasivos	11	1,371,058.30	1,008,841.81
Total Pasivos Corrientes		<u>54,149,685.61</u>	<u>46,450,349.95</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones a largo plazo	12	10,361,097.78	14,130,761.68
Pasivos diferidos	13	8,782,567.51	7,003,852.47
TOTAL PASIVOS		<u>73,293,350.90</u>	<u>67,584,964.10</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital Pagado	14	33,013,367.00	33,013,367.00
Aporte para futuras capitalizaciones		2,411,867.15	1,971,279.44
Reserva de Capital		-	2.24
Donaciones de capital		723,933.93	556,211.56
Otras reservas		29,714,627.65	27,773,698.79
Resultados acumulados		(42,108,630.27)	(36,038,647.49)
TOTAL PATRIMONIO		<u>23,755,165.46</u>	<u>27,275,911.54</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>97,048,516.36</u>	<u>94,860,875.64</u>
CUENTAS DE ORDEN	15	<u>4,220,215.88</u>	<u>4,329,553.00</u>

Ver Notas de los Estados Financieros

EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C. A.

**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006**

	(DOLARES)	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
INGRESOS:		
Venta de energía	23,973,516.44	25,074,211.69
Otros ingresos	366,076.96	214,389.85
Ingresos ajenos a la operación	621,947.59	673,131.98
Ingresos extraordinarios (Diferencial Tarifario)	5,868,312.44	-0-
Ajustes de periodos anteriores	83,200.09	24,878.54
TOTAL	<u>30,913,053.52</u>	<u>25,986,612.06</u>
COSTOS Y GASTOS:		
Gastos de operación	33,046,676.53	34,464,191.82
Otros Gastos	3,433,833.49	3,405,617.61
Gastos Financieros	30,098.93	85,280.42
Ajustes de periodos anteriores	472,427.35	110,008.99
	<u>36,983,036.30</u>	<u>38,065,098.84</u>
Pérdida del Ejercicio	<u>(6,069,982.78)</u>	<u>(12,078,486.78)</u>

Ver Notas de los Estados Financieros

EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C. A.

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA – METODO INDIRECTO
POR LOS AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006**

	(DOLARES)	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO</u>		
Pérdida del ejercicio	(6,069,982.78)	(12,078,486.78)
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado		
En actividades de operación y financiamiento:		
Depreciaciones y amortizaciones	3,415,903.92	3,390,515.11
Aporte de accionistas	440,587.71	1,296,844.26
Incrementos del capital social	-0-	674,434.00
Incremento otras reservas	1,940,926.62	7,183,816.53
Donaciones de capital	167,722.37	118,415.74
Provisión para cuentas incobrables	34,178.42	413,294.42
Aumento (Disminución) del Pasivo a Largo Plazo	(3,769,663.90)	(2,248,932.83)
	<u>(3,840,327.64)</u>	<u>(1,250,099.55)</u>
Cambios en Activos y Pasivos de Operación y Financiamiento:		
(Aumento) Disminución de documentos y cuentas por cobrar	(3,625,447.94)	(3,551,533.06)
(Aumento) Disminución déficit tarifario	-0-	(274,914.00)
(Aumento) Disminución de Inventarios	1,039,871.75	(827,884.10)
(Aumento) Disminución de activos diferidos	133,294.52	(366,343.51)
Aumento (Disminución) en cuentas por Pagar Proveedores	7,326,290.62	10,203,071.43
Aumento (Disminución) en gastos acumulados	10,828.55	(709,566.33)
Aumento (Disminución) en Otros Pasivos Corrientes	362,216.49	241,680.17
Aumento (Disminución) en pasivos diferidos	1,778,715.04	1,587,012.38
	<u>7,025,769.03</u>	<u>6,301,522.98</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO	3,185,441.39	5,051,423.43
<u>ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
Compra de Propiedades	(2,947,468.46)	(4,674,854.01)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	(2,947,468.46)	(4,674,854.01)
NETO DE CAJA EQUIVALENTE DE CAJA	237,972.93	376,569.42
Caja y equivalente de caja al principio del año	<u>1,110,751.16</u>	<u>734,181.74</u>
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FIN DEL AÑO	<u>1,348,724.09</u>	<u>1,110,751.16</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(En dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORT. FUT. CAPITALIZ.	RESERVA DE CAPITAL	DONACIONES DE CAPITAL	OTRAS RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldos al 31 Diciembre/ 2006	33,013,367.00	1,971,279.44	2.24	556,211.56	27,773,698.79	(36,038,647.49)	27,275,911.54
Movimiento Año/2007:							
Capitalización aportes	-0-	-0-	-0-				-0-
Nuevos aportes		440,587.71	-0-	167,722.37		-0-	608,310.08
Provisiones Otras Reservas			-2.24	-0-	1,940,928.86		1,940,928.86
Apropiaciones	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-2.24
Utilidad (Perdida) Año/2007			-0-	-0-		(6,069,982.78)	(6,069,982.78)
Saldos, Diciembre 31/2007	33,013,367.00	2,411,867.15	-0-	723,933.93	29,714,627.65	(42,108,630.27)	23,755,165.46

Ver Notas de los Estados Financieros

EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

1. EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C. A.

Constitución y áreas de servicio

La **Empresa Eléctrica Península de Santa Elena C. A.** fue constituida el 31 de marzo de 1966 en el cantón La Libertad, provincia del Guayas, tiene como objeto social la prestación de servicios públicos de electricidad en su área de concesión mediante la compra, distribución y comercialización de energía eléctrica en las mejores condiciones técnicas y económicas; su domicilio principal esta ubicado en el Km. 5 vía Santa Elena – Libertad.

El área geográfica de concesión, asignada a la Compañía es de 6.772 Km². y se encuentra conformada por los cantones de: Salinas, Libertad, Santa Elena, Playas parte de Guayaquil.

Sus principales accionistas son:

	<u>% de participación</u>
Fondo de Solidaridad	80
H. Concejo Provincial del Guayas	11
M. I. Municipio de Salinas	5
M. I. Municipio de Santa Elena	4

Generación y tarifas

Durante el año 2007 se compraron 330.278. Mwh, y se facturo 253.419. Mwh; en el 2006 se compraron 318.577 Mwh de energía eléctrica y se facturo 239.630 Mwh., la Empresa Eléctrica Península de Santa Elena es propietaria de tres plantas termoeléctricas a Diesel y Bunker, cada una de ellas posee la siguiente capacidad instalada.

<u>Ubicación</u>	<u>Capacidad Instalada por hora Kwh.</u>
Libertad	12.600
Playas	1.000
Posorja	2.000

Hasta enero del 2003 los pliegos tarifarias estuvieron congelados, de febrero a octubre del 2003 mantuvieron variaciones regulares, a partir de noviembre de ese año el Gobierno Nacional y el Concejo Nacional de Electrificación CONELEC congelaron los pliegos tarifarias hasta octubre del 2004. La fijación de las tarifas produce un desequilibrio entre el precio de venta asignado por los generadores y las tarifas reguladas que las distribuidoras cobran a sus clientes o consumidores finales.

El promedio de facturación es de 64.000 clientes de los 80.000 que constan en el catastro.

El 4 de enero del 2001 se celebró el Contrato Concesión del Servicio Público de Distribución y comercialización de Energía eléctrica entre el Concejo Nacional de Electrificación- CONELEC y la Empresa Eléctrica Península de Santa Elena C. A. Por un plazo de 30 años. Durante este plazo la Empresa gozará de todos los derechos que la ley ecuatoriana le reconoce como tal, en particular la seguridad jurídica.

PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000 y sus registros contables son preparados con base en las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) emitidas por la federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías, y las instrucciones incluidas en el Sistema Uniforme de Cuentas para los Organismos del Sistema Eléctrico (SUCOSE), emitido por el ex – INECEL.

Facturación y cobros por cuenta de terceros.- En las planillas por cobrar a los usuarios se incluyen valores por cuenta de terceros. En el momento que se emite la factura se crea un pasivo diferido a favor del beneficiario, el que se cancela a medida que los usuarios pagan sus planillas.

Provisión para las cuentas incobrables.- La compañía establece con cargo a resultados, una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes, en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Inversiones temporales.- Se registran al valor nominal y las ganancias originadas por interés se contabilizan en ingresos al momento de la recuperación de la inversión

Inventarios.- Están registrados al costo de adquisición. El costo es determinado bajo el método promedio. El costo de los inventarios no es mayor que el precio de mercado.

Seguros pagados por anticipado.- Son reconocidos en resultados mediante el método del efectivo

Propiedades, maquinarias y equipos, netos.- Están contabilizados al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se efectúa de acuerdo a los años de vida útil del bien, aplicando el método de línea recta, utilizando las tasas que al respecto contempla el Sistema Uniforme de Cuentas para los Organismos del Sistema Eléctrico (SUCOSE). La tasa se aplica a los activos fijos aplicados por grupos, según el cuadro que se detalla a continuación:

<u>Activos</u>	<u>Años de vida útil</u>	<u>Tasas (%)</u>
<u>Centrales Terminas</u>		
Edificios y Estructuras	25	4
Instalaciones electromecánicas	14	7.14
<u>Subestaciones</u>		
Edificios y estructuras	35	2.86
Equipos	30	3.33
Postes, torres y accesorios	25	4
Conductores y accesorios aéreos	30	3.33
<u>Sistema de Distribución</u>		
Postes, torres y accesorios	25	4
Conductores y accesorios aéreos	25	4
Lámparas y transformadores	15 y 25	6.67 y 4
<u>Servicios Abonados</u>		
Abonados	15	6.67
<u>Instalaciones Generales</u>		
Edificios y estructuras	30	3.33
Mobiliario y Equipo de Oficina	10	10
Equipos de transporte	5	20
Herramientas y Equipos	10	10
Equipos de Laboratorio y e ingeniería	10	10
Equipos de comunicación	10	10
Equipos de Computación	3	33.33

Inversión en Acciones.- Las inversiones en acciones están contabilizan al valor de adquisición, y corresponden a la participación minoritaria en acciones que la compañía tiene en la empresa eléctrica EMELGUR S. A y ELECTROQUIL S.A.

Provisión para jubilación patronal e indemnizaciones.- El Art.219 del Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por mas de 25 años o mas hubieren prestado servicios, continuada o interrumpida en una misma compañía. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemática anual, basada en estudio actuarial realizado en el año 2006 y 2005 por una firma de actuarios profesionales, el cual incluye calculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral que consiste en el pago del 25% equivalente a la ultima remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Ingresos y gastos.- Se contabilizan por el método devengado: Los ingresos cuando se producen y gastos cuando se causan, excepto por los intereses provenientes de inversiones temporales.

Subvenciones del Estado Ecuatoriano.- Se contabilizan como aportes patrimoniales y se emplean en los fines específicos para los cuales estos son entregados (Pago de Energía al Mercado Mayorista).

Otros Ingresos.- Se contabilizan aquellos valores que no son venta de energía eléctrica y que no son usuales del negocio como son los servicios que los usuarios requieren en la acometida de energía eléctrica.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en la Republica del Ecuador, requiere que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

NOTA 2. EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 el detalle del efectivo es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Caja recaudaciones Matriz	(a)	285,387.65	373,486.82
Fondos Rotativos		9,337.00	1,694.94
Banco locales		<u>99,541.00</u>	<u>238,312.34</u>
TOTAL		<u>394,265.65</u>	<u>613,494.10</u>

(a) Corresponde a los valores que quedaron disponibles en caja por las recaudaciones efectuadas a usuarios en el último día del año, y que no fueron depositados al 31 de diciembre del 2007. Dicho valor fue constatado su depósito en las cuentas bancarias de la empresa en los primeros días mes enero del 2008.

NOTA 3. INVERSIONES TEMPORALES:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 el detalle de Inversiones Temporales es como sigue:

Emisor		Tipo	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Inversiones Bco. Guayaquil		Captaciones	284,997.32	-0-
Adm. de Fondos B G	(a)	Fideicomiso Mercantil	<u>669,461.14</u>	<u>497,257.06</u>
TOTAL			<u>954,458.46</u>	<u>497,257.06</u>

(a) Fideicomiso Empresas Distribuidoras.- Se creo con la finalidad de garantizar el pago a los proveedores de energía, sobre la base de prelación de pagos beneficiarios

NOTA 4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

Los documentos y cuentas por cobrar al: 31 de Diciembre del 2007 y 2006 están constituidos como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Documentos por Cobrar – consumidores		47,512.83	86,336.15
Cuentas por Cobrar - Consumidores Energía	a)	23,989,078.93	20,392,368.85
Filanbanco S.A.	b)	609,428.86	609,428.86
Ordenes de trabajo	c)	884,576.25	923,974.94
Empleados		205,009.75	236,952.80
Déficit Tarifario (Oficio No.DE-06-0410-CONELEC)		17,183,295.00	17,183,295.00
Retenciones en la Fuente		205,707.84	151,694.15
Otros	d)	2,368,933.14	2,284,043.91
		<u>45,493,542.60</u>	<u>41,868,094.66</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	e)	<u>(1,849,508.94)</u>	<u>(1,815,330.52)</u>
TOTAL		<u>43,644,033.66</u>	<u>40,052,764.14</u>

- a) Incluye saldos pendientes de cobro a usuarios consumidores de energía cuyos saldos al 31 de diciembre del 2007 estaba reclasificado: Residencial por US\$.13,707,796; Sector comercial US\$.1,459,142; Sector Industrial por US\$.1,324,872; Bomba de Agua con demanda por US\$.2,040,322; Bomba de agua con demanda horaria por US\$.2,110,978; Comercial con demanda por US\$.864,048; Industrial con demanda horaria por US\$.1,056,509 y Otros sectores por US\$.1,725,794; Diferencia no identificada de menos US\$.300,381.

La antigüedad de la cartera del presente ejercicio es la siguiente:

<u>Tiempo de morosidad</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>%</u>
Hasta 30 días	4,431,416	6,482,925	32
Hasta 60 días	1,069,888	465,461	2
Hasta 90 días	820,307	639,481	3
Hasta 180 días	2,908,045	2,399,916	12
Hasta 360 días	3,890,342	2,125,718	10
Mas de 360 días	11,169,462	7,958,817	39
Diferencia cartera	-300,381	320,051	2
TOTALES	<u>23,989,079</u>	<u>20,392,369</u>	<u>100</u>

- b) Originado por saldo de cuenta corriente mantenido en certificados de depósitos en esa cantidad de cierre de sus operaciones. En el año: 2006 se utilizo la cantidad de US\$.100,000.00 corresponde a la entrega de certificados de depósitos a la compañía Proeléctrica por la compra de materiales ingresados a las bodegas de Emepe
- c) Corresponde a ordenes de trabajo por liquidar con sus accionistas: Municipio de Salinas por US\$.388,163; Municipio de Santa Elena por US\$.479,863; Petrocomercial por US\$.9,640; y Otros por US\$.6,910. Todos estos valores son saldos cortados al: 31-Diciembre-2007

- d) Incluye Venta de Energía a Distribuidoras y Varias empresas por US\$.843,643; Arriendo de postes y transformadores por US\$.112,648; comisión por recaudación al Municipio de Salinas y Santa. Elena por US\$.45,482; Hidronación tasas e impuestos US\$.290,773; I.M. de Playas US\$.347,222 Retención de valores Juicio Coactivo No. 004-07; Nirsa por US\$.108,401; y Otros por US\$.620,764

-El movimiento de provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo inicial	1,815,330.52	1,934,390.24
Mas: Provisión	34,178.42	413,294.42
(+/-) Ajustes (Bajas)	-0-	(532,354.14)
Saldo Final	<u>1,849,508.94</u>	<u>1,815,330.52</u>

NOTA 5. INVENTARIOS:

Los inventarios del 31 de diciembre del 2007 y 2006 están constituidos como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Materiales de bodega	3,448,065.29	4,491,289.96
Combustibles y lubricantes	33,656.42	41,829.59
Materiales en transito	(a) 74,950.93	63,424.84
TOTAL	<u>3,556,672.64</u>	<u>4,596,544.39</u>

- a) Corresponde anticipos en efectivo entregados a proveedores para la adquisición de Materiales.

NOTA 6. PROPIEDADES MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el detalle de las propiedades es como sigue:

.....MOVIMIENTO.....

<u>DESCRIPCION</u>	<u>Saldos al:</u> <u>31-Dic-06</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u> <u>Reclasif.</u>	<u>Saldos al:</u> <u>31-Dic-07</u>
<u>NO DEPRECIABLES</u>				
Obras en construcción, bienes, instal.	4,392,562.23	708,517.89	-0-	5,101,080.12
Terrenos y Servidumbre	2,492,301.48	-0-	-0-	2,492,301.48
<u>DEPRECIABLES</u>				
Edificios y Estructuras	5,646,221.85	4,190.24	-0-	5,650,412.09
Instalaciones Electromecánicas	15,993,664.38	-0-	-0-	15,993,664.38
Equipos de Subestaciones	8,932,106.51	-0-	-0-	8,932,106.51
Postes, Torres y acc. substra. Conduc	36,406,577.31	1,166,409.26	-0-	37,572,986.57
Transformadores, Alumb.publico, Med	24,989,050.97	942,466.73	-0-	25,931,517.70
Mobiliario Equipo oficina	538,061.26	-0-	-0-	538,061.26
Equipos de Transporte	1,655,024.00	27,319.20	-0-	1,682,343.20
Equipos de computación	504,061.11	50,902.38	-0-	554,963.49
Otros	942,048.77	47,662.76	-0-	989,711.53
	<u>102,491,679.87</u>	<u>2,947,468.46</u>	<u>-0-</u>	<u>105,439,148.33</u>
Depreciación Acumulada	<u>(54,350,199.98)</u>	<u>(3,415,903.92)</u>	<u>-0-</u>	<u>(57,766,103.90)</u>
Total	<u>48,141,479.89</u>	<u>(468,435.46)</u>	<u>-0-</u>	<u>47,673,044.43</u>

Activos Fijos Depreciados

No se incluyen bienes e instalaciones por US\$.27,442,947.96 por encontrarse completamente depreciadas y que la compañía la mantiene en libros al: 31-diciembre del 2007

NOTA 7. INVERSIONES EN ACCIONES:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 el saldo de esta cuenta estaba conformado de la siguiente manera:

<u>Compañía</u>	<u>No. acciones</u>	<u>% Participación</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Costo</u>
E.E. Regional Guayas Los Ríos	23.843	0.00039000	4,00	95,372.00
Electroquil S.A.	4	0.00000006	0,04	0.16
Electroquil S.A.	9	0.00000900	1,00	9.00
				95,381.16

La empresa mantiene pequeñas inversiones en empresas de distribución eléctrica, las que están acordes con la actividad propia de la compañía como es la generación y distribución de energía eléctrica

NOTA 8. ACTIVOS DIFERIDOS:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el detalle de Activos Diferidos es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Anticipos a contratistas	(a)	479,006.16	615,467.91
Intangibles	(b)	165,424.00	113,456.00
Otros	(c)	86,230.22	135,030.99
TOTAL		730,660.38	863,954.90

- a) Corresponden a anticipos entregados a contratistas para la construcción de obras.
- b) Corresponde a la adquisición de un software que será utilizado sobre la base de la plataforma de aplicación Scada. y otros programas fuentes adquiridos en el año:2006
- c) Corresponde al valor de varias pólizas contratadas y al 5 por mil Contraloría general de la Nación.

La empresa no ha realizado la amortización sobre los intangible por monto estimado de US\$.50,330

NOTA 9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el detalle de las cuentas por pagar es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cuentas por pagar	a)	48,944,371.09	37,737,571.15
Proveedores de materiales y servicios		2,110,308.78	2,309,703.66
Porción corriente deuda largo plazo		367,430.88	4,048,545.32
TOTAL		51,422,110.75	44,095,820.13

(a) Originados por la compra de energía a continuación el detalle:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
CATEG	665,281.13	766,110.10
G.E.E. Quito	1,232,368.25	1,000,465.16
CENACE	177,903.58	5,450,947.81
Electroguayas S.A. (Energía y Servicios)	11,541,216.22	10,899,267.03
Electroquil S.A.	2,616,926.96	2,568,443.57
Hidronacion S.A.	331,742.61	195,872.84
Hidroagoyan S.A.	1,992,349.47	1,339,417.25
Hidropaute S.A.	11,145,397.78	2,285,353.03
Machala Power S.A.	2,018,765.80	1,767,695.72
Transelectric S.A.	6,063,463.32	3,920,084.99
Elecaastro S.A.	672,515.04	625,974.17
Termoesmeraldas S.A.	2,989,599.87	2,801,948.99
Termopichincha S.A.	1,669,021.93	371,880.89
Interconexión Colombia	288,470.24	479,740.38
Intervisa Trade	1,329,149.75	1,330,135.02
Termoguayas Generación S.A.	508,864.23	-0-
Otras	3,701,334.91	1,934,234.96
TOTALES	<u>48,944,371.09</u>	<u>37,737,571.15</u>

NOTA 10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el detalle de gastos acumulados por pagar es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Beneficios Sociales	22,399.79	22,701.65
Aportes Iess + Fondo de Reserva	84,277.32	41,604.54
Retenciones	19,802.44	36,414.88
Intereses y dividendo vencidos	281,470.34	1,244,966.94
Cuotas vencidas por obligaciones a Largo Plazo	948,566.67	-0-
TOTAL	<u>1,356,516.56</u>	<u>1,345,688.01</u>

(a) Incluye principalmente a los intereses vencidos de las obligaciones a largo plazo.

NOTA 11. OTROS PASIVOS:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el detalle de otros pasivos es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Tasa Alumbrado Publico	575,673.50	383,325.68
Tasa de recolección de basura, Cuerpo Bomberos y otros	416,204.82	225,984.02
Retenciones e impuestos Renta	379,179.98	399,532.11
TOTAL	<u>1,371,058.30</u>	<u>1,008,841.81</u>

(a) Corresponde a impuestos y tasas recaudados que se encuentran pendiente de pagos a los diversos Municipios.

NOTA 12. PASIVOS A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el detalle de otros pasivos a largo plazo es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Minist. de Finanzas: Préstamo Japonés- Capital + Int.	a)	4,138,902.25	3,509,080.13
Hidropaute		-0-	4,213,785.20
Termopichincha		-0-	903,683.54
Ulysseas Inc.		-0-	29,803.34
Depósitos en garantía de Abonados	b)	2,136,069.13	1,873,961.05
Jubilación Patronal	c)	4,086,126.40	3,600,448.42
TOTAL		<u>10,361,097.78</u>	<u>14,130,761.68</u>

(a) El 31 de diciembre del 2002 el Ministerio de Economía emitió una tabla de amortización provisional por 425.839,59 yenes a un tipo de cambio de dólar de 120.25, equivalente a US\$.3,532,470; a 30 años plazo, con una tasa de interés del 3% anual con vencimientos semestrales hasta el año 2026. Al 31 de diciembre del 2003 el beneficiario de la obligación efectúa una nueva tabla de amortizaciones con vencimiento semestrales 23 años plazo, con un tipo de cambio de dólar de 121,67 por cada Yen. Los intereses y dividendos vencidos, no cancelados, fueron diferidos al pasivo corriente como gastos acumulados por pagar.

(b) Corresponde a valores recibidos por los usuarios por concepto de medidores y consumo.

(c) Corresponde según estudio actuarial elaborado por la Cia. COOFIA S.A., como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Jubilación Patronal	3,586,012.04	3,010,782.70
Bonificación por Desahucio	385,016.64	402,598.64
Indemnización Separación y Retiro	115,097.72	187,067.08
Total	<u>4,086,126.40</u>	<u>3,600,448.42</u>

NOTA 13. PASIVOS DIFERIDOS:

Al 31 de diciembre del 2007 Y 2006, el detalle de Pasivos Diferidos es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuestos, tasas y fondo por recaudar	a)	6,367,746.63	5,010,743.31
Impuesto Cuerpo de Bombero		1,299,983.80	1,056,722.07
Cobro de energía eléctrica por adelantado		12,722.81	12,722.81
Depósitos en bancos	b)	-0-	181,709.38
Anticipo para construcciones	c)	391,116.52	259,999.33
Facturación fondo eléctrico Rural	d)	629,802.64	387,171.49
Ajuste de inventario		-0-	70,535.22
Costo provisional- INECEL		14,573.28	14,573.28
Otros créditos diferidos		70,841.78	9,675.58
TOTAL		<u>8,786,787.46</u>	<u>7,003,852.47</u>

a) Corresponden a valores de varios municipios del Guayas, incluidos en la facturación mensual a los abonados, que una vez recaudados son reclasificados a otros pasivos para su pago respectivo

- b) Corresponden a depósitos de abonados pendientes de conciliar, hasta que las respectivas agencias donde se origino el ingreso respectivo emitan el recibo de ingreso a caja
- c) Pertenecen a valores recibidos de abonados para la construcción de obras
- d) Corresponde al impuesto al 10% Electrificación Rural, FERUM

NOTA 14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social: Corresponde 33.013.367 de acciones comunes – autorizadas y en circulación con un valor nominal de US\$.1.00 cada una, al 31 de diciembre del 2006, el detalle es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>No. De acciones</u>	<u>% de participación</u>
Fondo de Solidaridad	26.227.282,00	79
H. Concejo Provincial del Guayas	3.538.190,00	11
M.I. Municipio de Salinas	1.695.040,00	5
M.I. Municipio de Santa Elena	1.552.855,00	5
TOTAL	33.013.367,00	100

La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución # 06-G-DIC-0009210 del 22 de diciembre del 2006 aprobó el aumento de capital suscrito de la compañía por US\$.674,434.00 divididos en 674.434 acciones de un dólar cada una de ellas, así como la reforma de los estatutos referida en la mencionada escritura. Escritura fue registrada en el Registrador de la Propiedad del Cantón La Libertad # 37 del 22 de diciembre del 2006

Aportes para futura capitalización: Corresponde a los aportes recibidos en efectivo por parte del Fondo de Solidaridad; y, en especies por la construcción de obras efectuadas por los Municipios de Salinas y Playas

Otras Reservas: Corresponde a una reserva especial constituida por los accionistas de la Empresa y puede ser utilizada en cualquier momento. En estas reservas se incluyen los aportes realizados por decreto ejecutivo 2048A por US\$ 1,066,975.45; mas aporte realizado por decreto ejecutivo 2045A por US\$.5,113,063; Sub. Eléctrica Decreto 1406-A por US\$.6,351,292; y US\$ 17,183,295.00 que consiste en el reconocimiento del Déficit Tarifario por el Concejo Nacional de Electricidad – CONELEC, mediante oficio emitido No. DE-06-0410 del 2 de marzo del 2006, dichos déficit pertenecen a los periodos de abril de 1999 a diciembre del 2005

Resultados acumulados: La Ley de Régimen Tributario Interno, permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que obtuvieren dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de dichas ganancias.

NOTA 15. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el detalle de cuentas de orden es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Avales y Garantías	a) 2,865,599.28	2,861,092.16
Contrato de garantía CONELEC	b) 1,248,037.90	1,300,502.76
Servicios de Rentas Internas	50,811.56	112,190.95
Jubilación Patronal	55,767.14	55,767.13
TOTAL	<u>4,220,215.88</u>	<u>4,329,553.00</u>

- (a) Se incluye principalmente US\$ 1,600,000.00 por indemnización a la familia de un consumidor, el cual falleció por un descarga de energía eléctrica, caso a cargo del Juzgado Décimo de lo Civil. Además US\$ 661,098.00 por el reclamo administrativo, presentado al Servicio de Rentas Internas, impugnando la emisión de Actas de determinación por impuestos no cancelados desde el año 1998, otros por alumbrado público y tasa de basura al I.M. de Sta. Elena y Guayaquil por US. 435,597 y Otros avales o garantías por US\$. 168,904
- (b) Pertenece avales o garantías de Electroguayas por US\$ 831,023, por convenio de traspaso y cumplimiento de obligaciones, y garantía contrato concesión Memoser por US\$.417,015

NOTA 16. CONTINGENTES:

Al 31 de diciembre del 2007 incluye lo siguiente:

- Reclamos presentados en el año 2006 por empleados en US\$.565,022.74
- US\$ 1,600,000.00 por indemnización a la familia de un consumidor, el cual falleció por un descarga de energía eléctrica, caso a cargo del Juzgado Décimo de lo Civil

NOTA 17. SITUACION TRIBUTARIA:

En octubre del 2001, el Servicio de Rentas Internas efectuó una revisión fiscal de los impuestos que esta obligada la Cia. Por los años 1998, 1999 y 2000. El 19 de noviembre-2001 este organismo de control emitió las correspondientes Actas de determinación por encontrar diferencias sin liquidar por US\$.661.029. A continuación se detallan:

<u>Impuestos</u>	<u>Periodos</u>	<u>Diferencias</u>
Impuesto al Valor Agregado	1998,1999 y 2000	25,068.00
Impuesto a la Renta	1998,1999 y 2000	335,646.00
Retenciones en la Fuente	Enero del 2001	9,922.00
Impuestos a los Vehículos	1999	3,287.00
Impuesto al Patrimonio	1999	287,106.00
Intereses		66,725.90
		<u>727,754.90</u>

El 6 de Noviembre del 2003 la empresa fue notificada con la tercera boleta de citación del Auto de Pago del Juicio Coactivo No. 262-2003 del 16-Septiembre-2003. La empresa Eléctrica Península de Santa Elena a presentado ante los Señores Magistrados del Honorable Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 con sede en Guayaquil, alegato que no esta fechado y en las que señala causales de nulidad del procedimiento Coactivo iniciado por el Servicio de Rentas Internas en contra de la empresa basados en: 1.- Ilegitimidad de personería del coactivado, 2.- Ilegalidad del supuesto Título de Crédito, 3.- Citación legal del Auto de Pago. Hasta la fecha no se conoce el pronunciado por parte de algún organismo.

NOTA 18. EVENTOS SUBSECUENTES:

Contrato Cuentas en participaciones y Alianza Estratégica entre EMEPE y EXCLUSITEL SA.

Con fecha 16 de Febrero del 2006, la Empresa Eléctrica Península de Santa Elena celebro un contrato de Comodato " Contrato de Cuentas en Participación y Alianza Estratégica" celebrado con la Corporación y Provedora EXCLUSITEL S.A. EXCLUSITELSA, cuya finalidad de la compañía Exclusitel S.A. fue la de instar 2 unidades de generación de energía termoeléctrica con capacidad total de 30MW, combustión a diesel, la participación de la asociada (EXCLUSITELSA) era de 52,50% y de la asociante (EMEPE) del 47,50%.

La Contraloría General del Estado mediante oficio No. DR1-JCOP-014276 del 25 de Agosto del 2006, remite un informe del examen especial de ingeniería al proceso precontractual del proyecto EMEPE-EXCLUSITEL S.A. por el periodo comprendido entre el 23 de Junio-2005 al 17 de Febrero del 2006 y en sus comentarios conclusiones y recomendaciones culmina diciendo que no encontró incumplimiento en los procedimientos de contratación y ordena la aplicación de manera inmediata y con el carácter de obligatorio por parte de la Empresa Eléctrica Península de Santa Elena, a fin de que el contrato de cuentas en participación y alianza estratégica llegue a su ejecución y su inobservancia seria sancionado por la Contraloría General del Estado.

Cabe indicar que hasta agosto del 2006 la compañía Exclusitel no cumplió con el objeto del contrato, esto es con la instalación de los equipos generadores, solicitando el 3 de agosto del 2006 una prorroga por el lapso de 90 días y que al vencimiento de esa fecha nuevamente incumplió. En abril del 2007 se inicia una nueva administración representada por el Ing, Cesar Palacios, en la cual por disposición de los órganos superiores se realizo una auditoria especial donde se determino que existía causas para declarar nulo dicho contrato, ya que entre otras cosas no se contó con la autorización del CONELEC para realizar dicha actividad.

A la presente fecha la Empresa Eléctrica Península de Santa Elena C.A. (EMEPE), ha presentado algunas demandas de nulidad del Contrato:

- Juicio ordinario por nulidad No.925-B-07 Dic-19-07 seguido por el Fondo de Solidaridad. Demanda presentada en la Corte Superior de Justicia de Guayaquil, en el Juzgado Décimo de lo Civil No. 0931020070925-B, y se encuentra en etapa de citación.

Se demanda la falta de concesión o autorización del CONELEC para la contratación de dicho proyecto.

Se demanda inobservancia a los procedimientos establecidos en el Reglamento para la adquisición de bienes y contratación de servicios de la Empresa Eléctrica Península de Santa Elena C.A.

- Instrucción Fiscal No. 004-2007 DIC-18-07. Seguida por el Fiscal Coellar Punín José en contra de Feijoo Román Janneth, Feijoo Román Lucia del carmen, Layana Chancay José

- Alberto, Silva Cepeda Luis, Sotomayor Laborde Jhon, Villao Araujo José Bolívar, Villavicencio Solórzano César Augusto. Juicio se encuentra el Juzgado Vigésimo Cuarto de lo Penal signado con el No. 09274-2007-0969.

Se demanda a los infractores por daños y perjuicios causados en la participación del Contrato de Cuentas de Participación y Alianza Estratégica entre la Empresa Eléctrica Península de Santa Elena (EMEPE) y EXCLUSITELSA que no hubo transparencia en el mismo

- Instrucción Fiscal No. 004-2007 Marzo-17-08., se hace extensiva la imputación al Lcdo. Dionisio Gonzabay Salinas, alcalde de la ciudad de Santa Elena, Accionista de la Empresa Eléctrica Península de Santa Elena C.A. por favorecer los intereses de la involucrada.
- Petición de Audiencia de Conciliación de la Corporación y Provedora EXCLUSITELSA S.A. con fecha 7-Dic-07, dirigida al Centro de Mediación y Arbitraje de la Cámara de Comercio de Guayaquil. Se espera la audiencia.

Anticipos de Impuesto a la Renta.

Mediante R.O. No. 242 del 29-Dic-07, se publicó la Ley de Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador, en la misma se establecen una nueva modalidad para calcular el anticipo del Impuesto a la Renta, el mayor valor que resulte de uno de los dos cálculos, será el que prevalezca para el pago del impuesto a la Renta anticipado a pagarse en el año 2008.

1er Cálculo

Un valor equivalente al 50% del impuesto a la renta causado en el ejercicio anterior; menos las retenciones que le hayan sido practicadas al mismo o,

2do. Cálculo

Un valor equivalente a las sumas matemáticas de los siguientes rubros:

El 0,20% del Patrimonio Total + el 0,20% del Total de los Costos y Gastos deducibles + el 0,40% del Activo total + 0,40% del Total de Ingresos Gravables.

Las sociedades y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad no considerarán en el cálculo del anticipo las cuentas por cobrar salvo aquellas que mantengan las relacionadas.

El contribuyente podrá solicitar al Servicio de rentas Internas, la reducción o exoneración del pago del anticipo del impuesto a la renta cuando demuestre que las rentas gravables para esos años serán inferiores a las obtenidas en el año anterior o que las retenciones en la fuente del impuesto a la Renta cubrirán el monto del impuesto a la renta a pagar en el ejercicio.

NOTA 19.- DIFERENCIAS ENTRE BALANCE AUDITADO Y BALANCE DE LA EMPRESA

**EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

ACTIVOS

	<u>Auditor</u>	<u>Emepe</u>	<u>Diferencia</u>
ACTIVO CORRIENTE:			
Caja y Equivalente de Caja	394,265.63	394,265.63	
Inversiones temporales	954,458.46	954,458.46	
Documentos y cuentas por cobrar	43,644,033.66	43,644,033.66	
Inventarios	3,556,672.64	3,556,672.64	
Total Activo Corriente	48,549,430.39	48,549,430.39	
Propiedades, maquinarias y equipos	47,673,044.43	47,673,044.43	
Inversiones en acciones	95,381.16	95,381.16	
Activos diferidos	730,660.38	730,660.38	
TOTAL ACTIVOS	97,048,516.36	97,048,516.36	
<u>PASIVOS E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Documentos y cuentas por Pagar	51,422,110.75	51,422,110.75	
Gastos Acumulados	1,356,516.56	2,076,165.13	(719,648.57)
Otros Pasivos	1,371,058.30	1,371,058.30	
Total Pasivo Corriente	54,149,685.61	54,869,334.18	(719,648.57)
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	10,361,097.78	9,641,449.21	719,648.57
PASIVOS DIFERIDOS	8,782,567.51	8,782,567.51	
TOTAL PASIVO	73,293,350.90	73,293,350.90	719,648.57
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Pagado	33,013,367.00	33,013,367.00	
Aporte para futuras capitalizaciones	2,411,867.15	2,411,867.15	
Reserva de Capital	-0-	-0-	
Donaciones de capital	723,933.93	723,933.93	
Otras reservas	29,714,627.65	29,714,627.65	
Resultados acumulados	(42,108,630.27)	(42,108,630.27)	
TOTAL PATRIMONIO	23,755,165.46	23,755,165.46	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	97,048,516.36	97,048,516.36	
CUENTAS DE ORDEN	4,220,215.88	4,220,215.88	

Nota.- Corresponde a diferencia neta entre el Pasivo corriente y a Largo plazo por \$719,648.57, la misma que Emepe debe de reclasificarla