

46483

[Handwritten signature]

Junio 16 del 2009

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DEL ECUADOR
ATT: INTENDENCIA DE COMPAÑIAS GUAYAQUIL
Guayaquil.-

De nuestras consideraciones:

En cumplimiento al Art. 324 contenido en la sección IX de la Ley de Compañías, remitimos copia del Informe sobre los estados financieros auditados de **EMELSUCUMBIOS EMPRESA ELECTRICA REGIONAL SUCUMBIOS S.A.**, Expediente #46403, por el año terminado el 31 de diciembre del 2008.

Muy Atentamente

[Handwritten signature]

CPA. Heraldo Suárez Herrera
SOCIO
C.I. No. 091039179-6



EMELSUCUMBIOS EMPRESA ELECTRICA REGIONAL SUCUMBIOS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 5
Balances generales	6
Estados de resultados	7
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	8
Estados de flujos de efectivo	9 - 10
Notas a los estados financieros	11 - 24

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
KWh	- Kilovatios hora
FERUM	- Fondos de Electrificación Rural Urbano Marginal



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
EMELSUCUMBIOS EMPRESA ELECTRICA REGIONAL SUCUMBIOS S.A.:



Introducción:

1. Fuimos contratados para auditar el balance general adjunto de **EMELSUCUMBIOS EMPRESA ELECTRICA REGIONAL SUCUMBIOS S.A.** al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Fueron contratados para auditar los estados financieros de **EMELSUCUMBIOS EMPRESA ELECTRICA REGIONAL SUCUMBIOS S.A.** al 31 de diciembre del 2007 otros auditores independientes (persona jurídica), en cuyo informe emitido con fecha abril 21 del 2008, se abstienen de opinar, debido a limitaciones y salvedades que se relacionan con lo siguiente:
 - Al 31 de diciembre del 2007, el saldo de la cuenta provisión para cuentas incobrables de abonados es de US\$. 270,059. El saldo a esa fecha de las cuentas por cobrar abonados vencida con más de noventa días es de US\$. 2,333,649 y adicionalmente no cuenta con un catastro actualizado de abonados, razón por la cual considera que la referida provisión podría resultar insuficiente.
 - Al 31 de diciembre del 2007, la Empresa no cuenta con el estudio de valoración técnica actualizado de sus activos fijos por US\$. 19,972,475, adicionalmente los registros auxiliares y los reportes emitidos por la Unidad de Inventarios y Avalúos, no permiten obtener información que sustente adecuadamente la existencia, propiedad y valuación de los referidos bienes.
 - Al 31 de diciembre del 2007, no recibieron respuesta a las confirmaciones de las obligaciones que la Empresa mantiene con el Ministerio de Economía y Finanzas, relacionados con préstamos de la República de Bélgica y el Gobierno del Japón por US\$. 1,129,741 asumidas en euros y yenes; y con la Empresa Eléctrica Santo Domingo S.A. por US\$. 1,460,002, sobre las cuales no se han suscrito los convenios de pago ni el registro de los intereses y diferencial cambiario.
 - Al 31 de diciembre del 2007, la Empresa no registró la reserva por jubilación patronal determinada en estudio actuarial efectuado por la firma Actuaría S.A. por US\$. 925,532, en razón que esta partida no fue considerada en el presupuesto del ejercicio 2007.
 - Al 31 de diciembre del 2007, la Empresa no ha realizado el aumento de capital aprobado por la Junta General de Accionista celebrada en diciembre 26 del 2005.
 - Al 31 de diciembre del 2007, el saldo de la cuenta depósitos en garantía de abonados por US\$. 751,490, no está conciliado entre el departamento comercial y contabilidad.
 - Al 31 de diciembre del 2007, mantiene sin cobertura de seguros los activos fijos e inventarios que posee por un monto aproximado de US\$. 23,700,000.
 - La Empresa ha generado pérdidas contables recurrentes, el déficit acumulado al 31 de diciembre del 2006 es US\$. 33,450,086, la pérdida del ejercicio 2007 es de US\$. 8,016,608; con una déficit acumulado al 31 de diciembre del 2007 de US\$. 41,466,694; que representa aproximadamente el 58% del capital pagado y reservas, tendencia negativa que al continuar, compromete la estabilidad económica de la Empresa.
 - Al 31 de diciembre del 2007, las pérdidas de energía representaron el 40.29%, cifra que supera los porcentajes permitidos por el CONELEC. El valor monetario de las pérdidas de energía es importante e influye en los resultados económicos obtenidos por la Empresa.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
EMELSUCUMBIOS EMPRESA ELECTRICA REGIONAL SUCUMBIOS S.A.
Página No. 2



Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **EMELSUCUMBIOS EMPRESA ELECTRICA REGIONAL SUCUMBIOS S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Empresa.

Limitaciones y Salvedades:

3. Al 31 de diciembre del 2008, la Empresa presenta una provisión acumulada para cuentas incobrables de abonados de US\$. 279,580, nota 4, (al 31 de diciembre del 2007 el saldo acumulado fue de US\$. 270,059) establecida con base en lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación. Al 31 de diciembre del 2008, el valor de las cuentas por cobrar abonados es de US\$. 1,529,801 con más de 180 días de vencida que representa el 65% de la cuentas por cobrar a abonados y adicionalmente, la Empresa no cuenta con un censo actualizado de abonados. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que las cuentas por cobrar sean presentadas en los estados financieros a su valor de realización y los efectos que surjan de la evaluación sean registrados en los resultados. De haberse efectuado tal evaluación podrían haberse determinado posibles incrementos en la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2008.
4. Al 31 de diciembre del 2008, la Empresa posee inventario de propiedades, planta y equipos consistentes en sistemas de distribución, subsistemas de distribución, instalaciones en servicios de abonados, instalaciones generales y las inversiones del FERUM efectuado por la unidad de inventario de activos fijos, cuyo monto neto a esa fecha es de US\$. 18,707,295, nota 6, el cual no ha sido conciliado contra los registros a esa fecha. En consecuencia, no fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría para satisfacernos de la razonabilidad de los saldos que conforman estas cuentas.
5. Al 31 de diciembre del 2008, la Empresa incluye en sus cuentas por pagar proveedores provisión por US\$. 3,279,440, nota 8, registrada con cargo a la cuenta por cobrar anticipo a proveedores en ese mismo monto. En razón de lo expresado existe incremento indebido de los activos y pasivos totales en el balance general por el monto antes mencionado.
6. Al 31 de diciembre del 2008, la Empresa no ha registrado la reserva para jubilación patronal determinado en Estudio Actuarial preparado al 31 de diciembre del 2007, efectuado por perito independiente por US\$. 925,532, adicionalmente el referido estudio no fue actualizado para el ejercicio 2008. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que los gastos y pasivos se reconozcan cuando se conocen, con base a lo mencionado precedentemente, si la Empresa hubiera registrado la referida reserva, se habrían incrementado los pasivos y el déficit acumulado en ese monto.
7. Al 31 de diciembre del 2008, y hasta la fecha de la emisión de los estados financieros auditados adjuntos (marzo 23 del 2009), no hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos enviada por obligaciones con el Ministerio de Economía y Finanzas por US\$. 1,129,741, nota 10, adicionalmente no se han preparado las actas de conciliación de saldos con posterioridad al 31 de diciembre del 2008. Con base a lo expuesto, no nos fue posible establecer la adecuada valuación de la cuenta, mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría y asegurarnos de la eventual existencia de otras transacciones y revelaciones que podrían haber sido necesarias incluir en los estados financieros adjuntos.
8. Al 31 de diciembre del 2008, no se ha preparado la conciliación del saldo de garantía de abonados por consumo de energía por US\$. 946,566, nota 11, entre el departamento comercial y contabilidad. Debido a lo comentado precedentemente no nos ha sido posible determinar por medio de otros procedimientos de auditoría la razonabilidad del saldo de esta cuenta, la eventual existencia de otras transacciones, efectos y revelaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2008.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
EMELSUCUMBIOS EMPRESA ELECTRICA REGIONAL SUCUMBIOS S.A.

Página No. 3

9. Al 31 de diciembre del 2008, las pérdidas de energía representan el 34.54%, cifra que supera los porcentajes permitidos por el CONELEC. El valor monetario de las pérdidas de energía es importante e influye significativamente en los resultados económicos de la Empresa.
10. Al 31 de diciembre del 2008, la Empresa mantiene sin cobertura de seguros los activos fijos e inventarios valorados en US\$. 27,000,000, con base en que los presupuestos aprobados por el Fondo de Solidaridad y Ministerio de Economía y Finanzas, no incluyen la asignación de recursos para dichos gastos.
11. Al cierre del ejercicio económico del año 2008, la Empresa presenta pérdidas por US\$. 6,522,699 (US\$. 8,016,608 en el año 2007), y el déficit acumulado al 31 de diciembre del 2008 por US\$. 47,989,393 representa el 55.9% sobre el patrimonio total (al 31 de diciembre del 2007 el déficit acumulado por US\$. 41,466,694 representa el 57.5% sobre el patrimonio total), originado principalmente por el establecimiento de tarifas de energía eléctrica que no alcanzan a cubrir los gastos de operación y que no han permitido operar sobre una base rentable. En adición, el déficit acumulado también es causado por el importante nivel de pérdidas de energía que alcanzan el 34,54% en el año 2008 y 40.29% en el año 2007, nota 1.

Abstención de opinión:

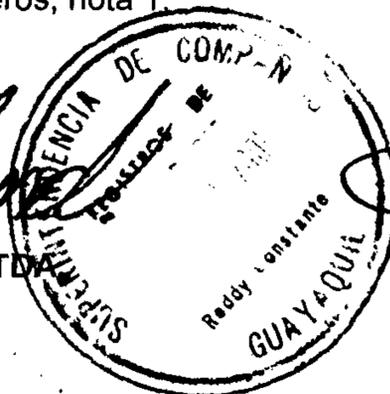
12. Debido a los asuntos que se discuten en los párrafos 3 al 11, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para expresar, y no expresamos, una opinión sobre los estados financieros de **EMELSUCUMBIOS EMPRESA ELECTRICA REGIONAL SUCUMBIOS S.A.** al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

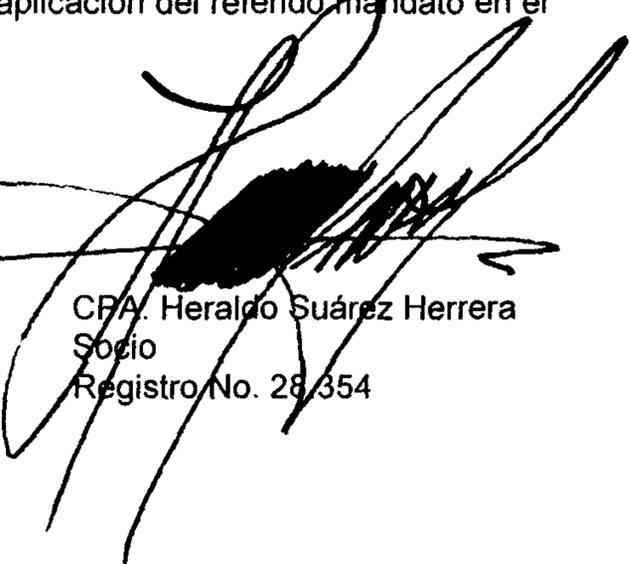
Enfasis:

13. Como se describe en la nota 18, a partir de enero 16 del 2009 fue constituida una sociedad anónima de distribución de energía eléctrica, creada por la fusión de diez empresas eléctricas, entre las que se incluye a **EMELSUCUMBIOS EMPRESA ELECTRICA REGIONAL SUCUMBIOS S.A.**, actualmente convertida en una gerencia regional. Esta medida de fusión fue aplicada acogiendo a lo establecido en el Mandato Constituyente No. 15, expedido por la Asamblea Constituyente de la República del Ecuador.
14. Al 31 de diciembre del 2008, los estados financieros adjuntos no incluyen los efectos de la aplicación de disposiciones establecidas en el Mandato Constituyente No. 15. De acuerdo con lo manifestado por la Administración, la Empresa incorporará los efectos de la aplicación del referido mandato en el año 2009 en sus estados financieros, nota 1.


MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA
SC - RNAE - 2 No. 373

Marzo 23 del 2009
Lago Agrio - Ecuador




CPA. Heraldo Suárez Herrera
Socio
Registro No. 28.354

EMELSUCUMBIOS EMPRESA ELECTRICA REGIONAL SUCUMBIOS S.A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Caja y bancos	5,261,220	1,143,848
4	Cuentas por cobrar, neto	20,583,755	12,958,419
5	Inventarios, neto	<u>5,445,240</u>	<u>4,545,029</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>31,290,215</u>	<u>18,647,296</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
6	Propiedades, planta y equipos, neto	22,415,147	19,972,475
7	Otros activos no corrientes	<u>1,316,620</u>	<u>245,013</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>55,021,982</u>	<u>38,864,784</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
8	Cuentas por pagar	10,571,497	3,585,297
10	Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	196,603	0
9	Gastos acumulados por pagar	<u>112,496</u>	<u>61,691</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>10,880,596</u>	<u>3,646,988</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
10	Obligaciones a largo plazo	4,035,727	2,616,244
11	Otros pasivos no corrientes	<u>2,248,996</u>	<u>2,009,050</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>17,165,319</u>	<u>8,272,282</u>
	<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
12	Capital social	1,000	1,000
12	Aportes para futuro aumento de capital	84,344,284	71,565,986
2	Reserva de capital	1,299,271	317,210
	Mandato Constituyente No. 15	26,501	0
	Donaciones	175,000	175,000
	Déficit acumulado	<u>(47,989,393)</u>	<u>(41,466,694)</u>
	TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>37,856,663</u>	<u>30,592,502</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>55,021,982</u>	<u>38,864,784</u>

Ver notas a los estados financieros

EMELSUCUMBIOS EMPRESA ELECTRICA REGIONAL SUCUMBIOS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>		<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>INGRESOS:</u>		
13	Venta de energía eléctrica	11,240,620	10,705,187
	Otros ingresos operativos	<u>671,795</u>	<u>387,641</u>
	TOTAL	<u>11,912,415</u>	<u>11,092,828</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
14	Gastos de operación	(17,025,613)	(17,896,816)
6	Depreciación de propiedades, planta y equipos	<u>(1,227,977)</u>	<u>(1,235,498)</u>
	TOTAL	<u>(18,253,590)</u>	<u>(19,132,314)</u>
	PERDIDA OPERACIONAL	<u>(6,341,175)</u>	<u>(8,039,486)</u>
	<u>OTROS INGRESOS (GASTOS):</u>		
	Ajustes años anteriores	(388,450)	(278,791)
	Gastos financieros	(35,723)	(32,576)
	Otros ingresos	242,649	351,860
	Pérdidas extraordinarias	<u>0</u>	<u>(17,615)</u>
	TOTAL	<u>(181,524)</u>	<u>22,878</u>
	PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(6,522,699)</u>	<u>(8,016,608)</u>

Ver notas a los estados financieros

EMELSUCUMBIOS EMPRESA ELECTRICA REGIONAL SUCUMBIOS S.A.

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATROMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Mandato Constituyente 15</u>	<u>Donaciones</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
SalDOS al 31 de diciembre del 2006	1,000	53,876,792	317,210	0	45,000	(33,450,086)	20,789,916
Pérdida del ejercicio						(8,016,608)	(8,016,608)
Aportes		17,689,194					17,689,194
Donaciones Petroproducción					130,000		130,000
SalDOS al 31 de diciembre del 2007	1,000	71,565,986	317,210	0	175,000	(41,466,694)	30,592,502
Pérdida del ejercicio						(6,522,699)	(6,522,699)
Aportes por déficit operacional		3,382,000					3,382,000
Liquidación FERUM año 2007		149,137					149,137
Liquidación FERUM año 2008		487,199					487,199
Aportes del Ministerio de Economía y Finanzas		3,633,591					3,633,591
Aportes Mandato Constituyente No. 9		4,916,966					4,916,966
Aportes Mandato Constituyente No. 15		2,409,893					2,409,893
Reclasificación de aportes INECCEL		(939,012)	939,012				0
Ajustes liquidación FERUM año 2006, nota 10		(1,261,476)					(1,261,476)
Ajuste Mandato Constituyente No. 15				26,501			26,501
Ajustes año 2007			43,049				43,049
SalDOS al 31 de diciembre del 2008	<u>1,000</u>	<u>84,344,284</u>	<u>1,299,271</u>	<u>26,501</u>	<u>175,000</u>	<u>(47,989,393)</u>	<u>37,856,663</u>

Ver notas a los estados financieros

EMELSUCUMBIOS EMPRESA ELECTRICA REGIONAL SUCUMBIOS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en Dólares)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</u>		
Efectivo recibido de clientes	13,265,875	2,467,656
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(21,452,700)	(17,104,752)
Otros ingresos (gastos)	(181,524)	22,878
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(8,368,349)	(14,614,218)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	(3,670,649)	(2,638,615)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	(3,670,649)	(2,638,615)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Aportes de accionistas	16,156,370	17,689,194
Donaciones de capital	0	130,000
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	16,156,370	17,819,194
Aumento neto del efectivo	4,117,372	566,361
Efectivo al inicio del período	1,143,848	577,487
Efectivo al final del período	<u>5,261,220</u>	<u>1,143,848</u>

Ver notas a los estados financieros

EMELSUCUMBIOS EMPRESA ELECTRICA REGIONAL SUCUMBIOS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en Dólares)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	(6,522,699)	(8,016,608)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Depreciaciones	1,227,977	1,235,498
Provisiones	9,521	44,238
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar, neto	(4,355,417)	(8,900,558)
Inventarios, neto	(900,211)	50,448
Otros activos no corrientes	(1,071,607)	0
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	2,445,284	972,764
Gastos acumulados por pagar	50,805	0
Obligaciones a largo plazo	508,052	0
Otros pasivos no corrientes	<u>239,946</u>	<u>0</u>
Total ajustes	<u>(1,845,650)</u>	<u>(6,597,610)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(8,368,349)</u>	<u>(14,614,218)</u>

Ver notas a los estados financieros

EMELSUCUMBIOS EMPRESA ELECTRICA REGIONAL SUCUMBIOS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

1. INFORMACION GENERAL DE LA EMPRESA Y ENTORNO ECONOMICO

EMELSUCUMBIOS EMPRESA ELECTRICA REGIONAL SUCUMBIOS S.A.- Fue constituida en la Ciudad de Quito, Provincia de Pichincha, República del Ecuador en mayo 9 de 1989, aprobada mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 89-1-1-1 1078 de junio 13 de 1989 e inscrita en junio 14 de 1989 en el Registro Mercantil en Nueva Loja, Provincia de Sucumbios, con un periodo de duración de cincuenta años. Este plazo fue prorrogado a noventa y nueve años según Escritura Pública de Prorroga de Plazo de Duración, Codificación y Reforma de Estatutos de julio 27 del 2001, aprobada mediante Resolución No. 01.Q.IJ 5087 de octubre 23 del 2001 e inscrita en noviembre 19 del 2001 el Registro Mercantil en Nueva Loja.

Su actividad es la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica en el área concesionada, que incluye principalmente el Cantón Lago Agrio, Shushufindi, Gonzalo Pizarro, Cascales, Cuyabeno, Putumayo, en la Provincia de Sucumbios y Coca, Sacha, Loreto y Aguarico en la Provincia Francisco de Orellana. La Empresa realiza generación termoeléctrica, a través de las centrales Celso Castellanos en Lago Agrio, Jivino en Jivino y Payamiro en Francisco de Orellana, adicionalmente cuenta con una central hidroeléctrica ubicada en Lumbaqui.

La Empresa está regulada por la Ley de Compañías, Código de Trabajo, Código de Comercio, Ley de Régimen del Sector Eléctrico (LRSE), Código Civil, La Ley Orgánica de Servicio Civil y Carrera Administrativa, y demás Leyes Ecuatorianas, así como sus Estatutos Sociales.

Operaciones.- Al cierre del ejercicio económico del año 2008, la Empresa presenta pérdidas por US\$. 6,522,699 (US\$. 8,016,608 en el año 2007), y el déficit acumulado al 31 de diciembre del 2008 por US\$. 47,989,393 representa el 55.9% sobre el patrimonio total (al 31 de diciembre del 2007 el déficit acumulado por US\$. 41,466,694 representa el 57.5% sobre el patrimonio total), originado principalmente por el establecimiento de tarifas de energía eléctrica que no alcanzan a cubrir los gastos de operación y que no han permitido operar sobre una base rentable. En adición, el déficit acumulado también es causado por el importante nivel de pérdidas de energía que alcanzan el 34,54% en el año 2008 y 40.29% en el año 2007.

Fusión.- A la fecha de emisión de los estados financieros la Empresa se encuentra incluida en una fusión de diez empresas eléctricas distribuidoras (ocho de la Costa, más Sucumbios y Bolívar), para crear la **CNEL CORPORACION NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.** que inició actividades como nuevo agente eléctrico a partir de enero 16 del 2009, nota 18.

Entorno Económico.- Desde septiembre del año 2008, la economía ecuatoriana presenta ciertas condiciones desfavorables, que son causadas por el efecto de la crisis financiera internacional por la que atraviesan países con economías estables, actualmente en recesión. La mencionada crisis ha originado en Ecuador, disminución de los ingresos petroleros, reducción de las remesas de los migrantes, restricciones en el acceso a las líneas de crédito internacionales por la declaración de moratoria en el servicio de la deuda externa pública, aumento de los índices de precios al consumidor, disminución de las líneas de crédito para el sector productivo y deterioro en la calificación del riesgo país.

Para enfrentar el panorama existente, el Gobierno Ecuatoriano ha puesto en práctica algunas estrategias tendientes a mitigar una eventual situación adversa, entre las cuales pueden citarse: reajustes al Presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de la emisión de Bonos del Estado y controles a las importaciones de diversos productos.

1. INFORMACION GENERAL DE LA EMPRESA Y ENTORNO ECONOMICO (Continuación)

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento de la economía ecuatoriana y principalmente sobre la posición financiera y resultados de operación de la Empresa; consecuentemente, la información resultante de los estados financieros debe ser analizada en relación a estos acontecimientos.

2. 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 de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. No obstante, ciertas partidas incluidas en los estados financieros adjuntos son presentadas de acuerdo con el Sistema Uniforme de Cuentas del Sector Eléctrico - SUCOSE.

Las NEC en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008. En la actualidad, la Superintendencia de Compañías ha emitido la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498 de diciembre 31 del 2008, que establece un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a esta última disposición legal, la Empresa debería haber aplicado obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2011, teniendo como período de transición el año 2010.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Empresa, para la elaboración de los estados financieros, es mencionado a continuación:

Provisión para cuentas incobrables.- La Empresa establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes, y disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables, de acuerdo con disposiciones establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Inventarios.- Los inventarios de materiales de operación, mantenimiento y construcción están valuados al costo promedio ponderado, el cual generalmente no excede el valor neto realizable. La Empresa registra con cargo a resultados provisión estimada para obsolescencia de los inventarios de materiales y repuestos principalmente, considerando las condiciones actuales de los mismos.

Propiedades, planta y equipos, neto.- Están registrados al costo. Los pagos por concepto de mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, en base a las tasas establecidas en el Sistema Uniforme de Cuentas del Sector Eléctrico - SUCOSE:

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Centrales hidroeléctricas	4% al 7,14%
Líneas y subestación de subtransmisión	2,86% al 3,33%
Sistema de distribución	4% al 6,67%
Instalación servicio de abonados	6,67%
Instalaciones generales	3,33% al 20%

La Empresa mantiene la política de registrar como obras en proceso los materiales, mano de obra, y otros costos directos e indirectos incurridos, previo a su capitalización en: a) la instalación de líneas de distribución, instalaciones y estructuras de energía eléctrica para los clientes, y b) las inversiones propias en mobiliario y equipos de oficina y equipos de cómputo.

Otros pasivos no corrientes.- La Empresa clasifica en otros pasivos no corrientes importes reembolsables a clientes por concepto de garantía de medidor y consumos registrados en la fecha de ingreso de cada depósito, e importes correspondientes a impuestos, tasas y contribuciones que han sido efectivamente recuperados mediante el cobro de facturas de los clientes.

Reserva de capital.- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 483 de diciembre 28 del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Empresa.

Durante el año 2008, la Empresa procedió a ajustar en US\$. 939,012 provenientes de aportes para futuro aumento de capital registrado en años anteriores.

Reconocimiento de ingresos.- La Empresa reconoce ingresos por venta de energía eléctrica a clientes, en los primeros días del mes facturando el consumo del mes inmediato anterior. Los consumos realizados por los clientes en diciembre están incorporados como ingresos en el estado de resultados del siguiente período según facturación.

Diferencias entre el SUCOSE y las NIIF.- Las principales diferencias entre las políticas y prácticas contables establecidas en el Sistema Uniforme de Cuentas del Sector Eléctrico - SUCOSE emitido por el EX - INECEL (Instituto Ecuatoriano de Electrificación), que representa la base contable seguida por la Empresa para la preparación de sus estados financieros y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), son presentadas a continuación:

- Las propiedades, planta y equipos se registran al costo, menos la depreciación acumulada. El SUCOSE no requiere que la Empresa haga pruebas de sus propiedades, plantas y equipos para determinar si existe deterioro de los mismos, ni requiere registrar cualquier deterioro de sus propiedades, planta y equipos. Las vidas útiles asignadas a las propiedades, planta y equipos para el cálculo de la depreciación se establecen en el SUCOSE aplicando el método la línea recta.

Las NIIF requieren que las propiedades, planta y equipos sean registradas al costo de adquisición y se distribuya a lo largo del período por el que se espera obtener beneficios de su utilización, por medio de la depreciación. El período por el cual se espera obtener beneficios es la única base para determinar los porcentajes y métodos de depreciación. Por otro lado, las NIIF requieren también que se efectúen consideraciones adicionales sobre el deterioro que puedan sufrir tales bienes, derivado de su propia utilización, de su naturaleza o de otros factores, siendo necesario evaluar periódicamente si han surgido indicadores de deterioro.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

- b. El SUCOSE permite el tratamiento de ingresos y gastos de períodos anteriores como resultado de una corrección de errores contables para ser registrados como parte de los resultados de la operación del año en que fueron determinados.

Las NIIF establecen que el efecto de los ajustes a períodos anteriores originados por corrección de errores sea registrado afectando las utilidades retenidas desde el período en que los mismos se originaron.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. **CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, un detalle es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Bancos	5,221,917	1,130,834
Caja general	38,453	11,945
Fondo rotativo	<u>850</u>	<u>1,069</u>
Total	<u>5,261,220</u>	<u>1,143,848</u>

Bancos: Representa el efectivo en bancos locales y están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. **CUENTAS POR COBRAR, NETO**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, un detalle es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Abonados	2,340,480	3,657,407
Anticipos a contratos	17,192,659	8,257,027
Convenios de cobro	800,910	717,392
Ministerio de Economía y Finanzas	301,650	421,702
Documentos por cobrar	100,821	45,186
Otras	<u>126,815</u>	<u>129,764</u>
Subtotal	20,863,335	13,228,478
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(279,580)</u>	<u>(270,059)</u>
Total	<u>20,583,755</u>	<u>12,958,419</u>

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO (Continuación)

Abonados: Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, representa valores adeudados por los abonados por concepto de energía eléctrica, servicios y venta de materiales. Un detalle de antigüedad de cartera es el siguiente:

<u>DIAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
De 30 a 60	179,536	302,919
De 61 a 90	118,542	147,506
De 91 a 180	269,897	305,787
De 181 a 360	323,011	407,077
Con más de 360	869,234	1,644,246
Agencias manuales	67,675	79,572
Alumbrado público por recaudar	<u>512,585</u>	<u>770,299</u>
Total	<u>2,340,480</u>	<u>3,657,406</u>

Al 31 de diciembre del 2008, la Empresa ajustó las cuentas por cobrar a abonados con base a la estableció en la disposición transitoria cuarta del Mandato Constituyente No. 15 por US\$. 977,594, con cargo a cuenta incluida en otros activos no corrientes en este mismo monto, nota 7.

Anticipos a contratos: Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, representa principalmente desembolsos por US\$. 12,320,000 (US\$. 8,000,000 al 31 de diciembre del 2007), a la Compañía ISOLUX INGENIERIA S.A., de acuerdo con contrato suscrito para la adquisición de dos grupos termoeléctricos que generaran 11.6 MW, suscrito en diciembre 20 del 2006.

Adicionalmente, incluye registro por US\$. 3,279,440, correspondiente a provisión efectuada en las cuentas por pagar proveedores en este mismo monto, regularizado en el año 2009, nota 8.

Convenios de cobros: Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, representan importes pendientes de cobro por consumo de energía eléctrica con clientes que han suscrito convenios con la Empresa.

Ministerio de Economía y Finanzas (MEF): Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, representan importes de subsidios correspondientes a la tarifa de la dignidad por US\$. 113,782 (US\$. 298,463 al 31 de diciembre del 2007) y tarifa por tercera edad por US\$. 187,868 (US\$. 123,239 al 31 de diciembre del 2007).

La tarifa de la dignidad fue aplicada mediante Decreto Ejecutivo No. 451-A publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 125 de julio 12 del 2007, por el cual a partir de julio 1 del 2007 el Estado otorga un subsidio a los usuarios residenciales ubicados en los quintiles 1 y 2, según la clasificación del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) que representen un consumo mensual de energía de hasta 130 KWh en la costa, oriente y región insular. La tarifa de la tercera edad fue aplicada a partir de octubre de 1996 conforme el Art. 15 de la Ley del Anciano Reformada, que establece que las personas mayores de 65 años tienen una exoneración del 50% del valor del consumo que causare el uso del servicio de energía eléctrica mensual de hasta 120 KWh; el exceso de este límite paga la tarifa normal.

5. INVENTARIOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, un detalle es el siguiente:

5. **INVENTARIOS, NETO (Continuación)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Materiales y repuestos	5,271,249	4,349,642
Combustibles y lubricantes	<u>183,914</u>	<u>205,310</u>
Subtotal	5,455,163	4,554,952
Menos: Provisión para obsolescencia de inventarios	(9,923)	(9,923)
Total	<u>5,445,240</u>	<u>4,545,029</u>

Materiales y repuestos: Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, representan materiales de operación, mantenimiento y construcción, existentes en las bodegas de las Ciudades de Lago Agrio, Jivino, Coca, Laguna, Sacha, Shushufindi, Putumayo, Tarapoa, Lumbaqui, Tiputini, Cascales, Loreto, Nuevo Rocafuerte, Dureno-Pacayacu, Dayuma y El Reventador.

Al 31 de diciembre del 2008, la Empresa mantiene sin cobertura de seguros, los inventarios, con base en que los presupuestos aprobados por el Fondo de Solidaridad y Ministerio de Economía y Finanzas, no incluyen la asignación de recursos para dichos gastos.

6. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO**

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de propiedades, planta y equipos fue el siguiente:

	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/07</u>	. . . MOVIMIENTO . . .		<u>Saldos</u> <u>al 31/12/08</u>
		<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u>	
	(Dólares)			
Centrales hidroeléctricas	1,081,977	0	0	1,081,977
Centrales a combustión interna	12,459,696	703,936	0	13,163,632
Subestaciones distribución	5,955,916	1,478	385,813	6,343,207
Sistema de distribución	6,921,247	0	118,729	7,039,976
Instalaciones servicios abonados	3,952,525	867,473	0	4,819,998
Instalaciones generales	1,660,538	195,531	489,969	2,346,038
Bienes e instalaciones en servicio FERUM	7,354,747	0	1,400,556	8,755,303
Obras en proceso de bienes e instalaciones	<u>3,328,023</u>	<u>1,902,231</u>	(2,395,067)	<u>2,835,187</u>
Subtotal	42,714,669	3,670,649	0	46,385,318
Menos: Depreciación acumulada	(22,742,194)	(1,227,977)	0	(23,970,171)
Total	<u>19,972,475</u>	<u>2,442,672</u>	<u>0</u>	<u>22,415,147</u>

	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/06</u>	. . . MOVIMIENTO . . .		<u>Saldos</u> <u>al 31/12/07</u>
		<u>Adiciones</u>	<u>Bajas/ Transferencias</u>	
	(Dólares)			
Centrales hidroeléctricas	<u>1,081,977</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,081,977</u>
Pasan:	1,081,977	0	0	1,081,977

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

	Saldos al 31/12/06	. . . MOVIMIENTO . . .		Saldos al 31/12/07
		Adiciones	Bajas/ Transferencias	
		(Dólares)		
Vienen:	1,081,977	0	0	1,081,977
Centrales a combustión interna	12,459,696	0	0	12,459,696
Subestaciones de distribución	5,854,019	101,897	0	5,955,916
Sistema de distribución	6,917,541	3,706	0	6,921,247
Instalaciones servicios abonados	3,407,780	544,745	0	3,952,525
Instalaciones generales	1,542,309	118,229	0	1,660,538
Bienes e instalaciones en servicio FERUM	4,994,796	2,359,951	0	7,354,747
Obras en proceso de bienes e instalaciones	<u>3,817,936</u>	<u>1,870,789</u>	<u>(2,360,702)</u>	<u>3,328,023</u>
Subtotal	40,076,054	4,999,317	(2,360,702)	42,714,669
Menos: Depreciación acumulada	<u>(21,506,696)</u>	<u>(1,235,498)</u>	<u>0</u>	<u>(22,742,194)</u>
Total	<u>18,569,358</u>	<u>3,763,819</u>	<u>(2,360,702)</u>	<u>19,972,475</u>

En abril del 2008, la Empresa realizó inventario y avalúo de terrenos, edificios, estructuras, planta y equipos de operación de las centrales de generación, efectuado por perito independiente autorizado por la Superintendencia de Compañías, efectos que no fueron incluidos en los estados financieros adjuntos, debido a que al 31 de diciembre del 2008 la Empresa no obtenía la autorización de la Junta General de Accionistas para el registro correspondiente.

Al 31 de diciembre del 2008, la Empresa mantiene sin cobertura de seguros, los activos fijos que posee por un monto aproximado de US\$. 22,000,000, con base en que los presupuestos aprobados por el Fondo de Solidaridad y Ministerio de Economía y Finanzas, no incluyen la asignación de recursos para dichos gastos.

7. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2008, incluye principalmente US\$. 977,594 (nota 4), correspondiente al ajuste de las cuentas por cobrar a abonados, con base a lo establecido en la disposición transitoria cuarta del Mandato Constituyente No. 15. La Empresa, incorporará los efectos en el patrimonio de acuerdo con lo establecido en el referido mandato en los estados financieros en el año 2009.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, un detalle es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Proveedores	8,182,465	1,902,111
Generadoras:		
Empresa Eléctrica Ambato S.A.	641,500	596,076
Otras generadoras	<u>628,202</u>	<u>4,594</u>
Pasan:	9,452,167	2,502,781

8. **CUENTAS POR PAGAR (Continuación)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Vienen:	9,452,167	2,502,781
Servicio de Rentas Internas	501,436	183,546
Impuestos	44,193	24,777
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	23,953	33,506
Transelectric S.A.	0	55,469
Otras	<u>549,748</u>	<u>785,218</u>
Total	<u>10,571,497</u>	<u>3,585,297</u>

Proveedores: Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, representa obligaciones por las adquisiciones de bienes y/o servicios para la operación de la Empresa. Incluye adicionalmente US\$. 1,240,000 correspondiente al impuesto al valor agregado pendiente de pago por las facturas parciales emitidas por el proveedor ISOLUX INGENIERIA S.A., en la adquisición de dos grupos generadores de 11.6 MW de acuerdo con contrato suscrito en diciembre 20 del 2006 y provisión por US\$. 3,279,440, nota 4, registrada con cargo a la cuenta por cobrar anticipo a contratos en ese mismo monto, que será regularizada en el año 2009.

Generadoras: Al 31 de diciembre del 2008, representan adquisiciones de energía eléctrica con compañías generadoras del sector eléctrico.

Servicio de Rentas Internas: Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, representan provisiones por el impuesto al valor agregado de los años 1998, 1999 y 2000 e impuesto sobre el patrimonio del año 2000 por US\$. 177,288, multas calculadas hasta el año 2003 por US\$. 6,258 y anticipo mínimo del impuesto a la renta del año 2008 no pagado determinado en notificaciones del Servicio de Rentas Internas. La Empresa se encuentra en proceso de negociación respecto al pago del anticipo del impuesto a la renta del 2008.

9. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, un detalle es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Fondos de reserva	81,424	41,828
Décimo cuarto sueldo (bono escolar)	17,333	9,422
Décimo tercer sueldo (bono navideño)	<u>13,739</u>	<u>10,441</u>
Total	<u>112,496</u>	<u>61,691</u>

10. **OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, un detalle es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Empresa Eléctrica Santo Domingo S.A.	<u>1,455,779</u>	<u>1,460,002</u>
Pasan:	1,455,779	1,460,002

10. **OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Continuación)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Vienen:	1,455,779	1,460,002
Fondo de Solidaridad	1,177,584	0
Gobierno del Japón	1,129,741	1,129,741
Empresa Eléctrica Milagro	469,226	0
Préstamo Ex INECEL	<u>0</u>	<u>26,501</u>
Subtotal	4,232,330	2,616,244
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo:		
Fondo de Solidaridad	(<u>196,603</u>)	<u>0</u>
Total	<u>4,035,727</u>	<u>2,616,244</u>

Empresa Eléctrica Santo Domingo S.A.: Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, representa principalmente obligación por la entrega de la Empresa Eléctrica de Santo Domingo de grupos de generación. El convenio de pago por esta obligación a la fecha de los estados financieros adjuntos se encuentra pendiente de suscripción.

Fondo de Solidaridad: Al 31 de diciembre del 2008, representa convenio de pago a largo plazo sobre los recursos recibidos para la ejecución del Programa FERUM 2006 que no fueron liquidados por la Empresa de acuerdo con lo establecido en el Art. 10 del Reglamento para la Administración del Fondo de Electrificación Rural y Urbano Marginal por US\$. 1,261,476, registrados como aportes para futuro aumento de capital en años anteriores. Esta obligación devenga interés del 9.52% anual, a 60 meses plazo, con vencimientos mensuales hasta julio del 2013.

Gobierno del Japón: Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, representan obligación por repuestos recibidos del Gobierno del Japón, a través del Ministerio de Economía y Finanzas en años anteriores, sobre los cuales no se ha suscrito convenio de pago.

Préstamo Ex INECEL: Al 31 de diciembre del 2008, la Empresa procedió a ajustar la obligación con el INECEL en aplicación a disposiciones establecidas en el Mandato Constituyente No. 15, con cargo directo al patrimonio.

11. **OTROS PASIVOS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, un detalle es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Depósitos en garantía	946,566	751,490
Reserva por despido intempestivo	444,911	444,911
Anticipos para construcciones	65,436	65,436
Otros	<u>792,083</u>	<u>747,213</u>
Total	<u>2,248,996</u>	<u>2,009,050</u>

11. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES (Continuación)

Depósitos en garantía: Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, representan depósitos de abonados por garantía de consumos, saldo que a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (marzo 23 del 2009), no han sido conciliados.

Reserva por despido intempestivo: Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, representan cálculo de indemnizaciones labores efectuado con corte al 31 de diciembre del 2001 por el CONAM.

Anticipos para construcciones: Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, representa principalmente importes incluidos en la facturación a clientes por concepto de ordenanzas municipales, alumbrado público en los distintos sectores de la urbe y Fondo Rural Urbano Marginal - FERUM, que no han sido recuperados y que están relacionados a las cuentas por cobrar a clientes que al cierre del ejercicio económico se encuentran vencidas.

Otros: Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, representan costos adicionales incluidos en la facturación a clientes por concepto de tasas de recolección de basura y cuerpo de bomberos, que no han sido cancelados y que están relacionados a las cuentas por cobrar a clientes que al cierre del ejercicio económico se encuentran vencidas principalmente. En la medida que la Empresa realice gestiones de cobro ante los clientes, estas cuentas podrán ser canceladas a sus beneficiarios.

12. CAPITAL SOCIAL, APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Capital social: Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, esta representado por 2.500 acciones ordinarias, nominativas, iguales e indivisibles del US\$. 0.40 cada una.

La conformación del capital social, al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es la siguiente:

<u>Accionistas</u>	(Dólares)
Fondo de Solidaridad	800
Municipio de Lago Agrio	40
Municipio de Shushufindi	40
Municipio de Francisco de Orellana	40
Municipio de Gonzalo Pizarro	40
Municipio de Putumayo	40
Total	<u>1,000</u>

Aportes para futuro aumento de capital: Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la conformación es la siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
<u>Accionistas</u>		
Fondo de Solidaridad	79,642,959	65,925,648
Valores entregados por el Ex INECEL	3,740,439	4,679,452
Consejos Provinciales	655,374	655,374
Municipios	<u>305,512</u>	<u>305,512</u>
Total	<u>84,344,284</u>	<u>71,565,986</u>

13. VENTA DE ENERGIA ELECTRICA

Durante los años 2008 y 2007, un detalle es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Residencial	3,800,623	3,462,749
Comercial	2,230,181	2,222,452
Industrial	1,257,066	1,252,851
Alumbrado público	1,147,889	1,091,556
Comercialización	763,279	694,826
Entidades oficiales	743,487	718,959
Suministro ocasional	759,991	698,390
Asistencia BP. BA.	<u>538,104</u>	<u>563,404</u>
Total	<u>11,240,620</u>	<u>10,705,187</u>

14. GASTOS DE OPERACION

Durante los años 2008 y 2007, un detalle es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Generación térmica	10,206,622	6,587,744
Gastos explotación comercialización	2,831,408	8,392,792
Gastos explotación distribución	2,195,061	1,641,569
Administración general	1,720,382	1,221,587
Gastos explotación energía hidráulica	<u>72,140</u>	<u>53,124</u>
Total	<u>17,025,613</u>	<u>17,896,816</u>

15. COMPROMISOS

La Empresa al 31 de diciembre del 2008 mantiene suscritos entre los siguientes contratos y convenios:

Contrato para la toma de lecturas, cortes y reconexiones

Con fecha octubre 16 del 2007, se suscribió contrato con la Compañía Electrónica Andina ANDELEC Cía. Ltda., para la toma de lecturas digitalizadas de hasta 37.000 medidores en el área urbana, rural, vías aledañas y entrega de prefacturas o avisos de pago, cortes y reconexiones para Emelsucumbíos Empresa Eléctrica Regional Sucumbíos S.A., por un plazo de dos años.

Contratos de compra-venta de energía eléctrica

La Empresa, durante el ejercicio 2008, suscribió contratos de compra venta de energía eléctrica con las siguientes empresas generadoras.

- **Compañía de generación hidroeléctrica Paute Hidropaute S.A.**- Contrato con el objeto de proveer energía eléctrica a la Empresa, suscrito en enero 15 del 2008, con plazo de 12 meses, vigente hasta enero 15 del 2009, por US\$. 3,237,204.

15. COMPROMISOS (Continuación)

- Compañía de generación hidroeléctrica Agoyán HidroAgoyán S.A.- Contrato con el objeto de proveer energía eléctrica a la Empresa, suscrito en enero 30 del 2008, con plazo de 12 meses, vigente hasta enero 30 del 2009, por US\$. 3,237,204.

Los referidos contratos finalizaron el 31 de diciembre del 2008, de acuerdo con disposiciones establecidas en el Mandato Constituyente No. 15.

Contrato de suministro de equipos

En diciembre 20 del 2006, la Empresa suscribió contrato para el suministro de dos grupos de generación termoeléctrica de 5.802 KW. de potencia cada uno, con la Compañía Española INSOLUX INGENIERIA S.A. por US\$. 12,999,500.

Convenio de utilización de la línea de transmisión Puyo-Tena-Coca

Convenio firmado en octubre 30 del 2003, mediante el cual Transelectric concede el derecho de uso de línea de transmisión Puyo-Tena-Coca a Emelsucumbios Empresa Eléctrica Regional Sucumbios S.A. como línea de subtransmisión operada a 69 KV., desde la subestación Puyo hasta la subestación Payamino en el Coca. El plazo de vigencia de este convenio será hasta que la línea de transmisión Puyo-Tena-Coca sea energizada para su operación normal a 138 KV., como parte integrante del Sistema Nacional de Transmisión; o podrá concluir su vigencia por mutuo acuerdo entre las partes.

16. CAMBIOS EN LA LEGISLACION ECUATORIANA

Hasta enero del año 2009, el Pleno de la Asamblea Constituyente a emitido 23 Mandatos Constituyentes, entre los cuales se encuentra el Mandato Constituyente No. 15 titulado "Se dispone que el Consejo Nacional de Electricidad - CONELEC, en un plazo máximo de treinta (30) días, apruebe los nuevos pliegos tarifarios para establecer la tarifa única que deben aplicar las empresas eléctricas de distribución, para cada tipo de consumo de energía eléctrica. Este Mandato fue publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 393 de julio 31 del 2008, y ha sido aplicado por Emelsucumbios Empresa Eléctrica Regional Sucumbios S.A., en sus estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2008, que incluyen los efectos de ajustes y regularizaciones que han sido mencionados precedentemente en respectivas notas de revelación. Entre los aspectos más importantes del Mandato No. 15, son mencionados los siguientes:

- El Ministerio de Finanzas asumirá el pago de todos los saldos de las deudas a cargo de las empresas de distribución, transmisión y generación del Estado como resultante del proceso de liquidación del INECEL. (Art. 5)
- Las empresas de generación, distribución y transmisión en las que el Estado ecuatoriano a través de sus distintas instituciones, gobiernos seccionales, organismos de desarrollo regional, tiene participación accionaria mayoritaria, extinguirán, eliminarán y/o darán de baja, todas las cuentas por cobrar y pagar de los siguientes rubros: compra-venta de energía, peaje de transmisión y combustible destinado para generación, que existen entre esas empresas, así como los valores pendientes de pago por parte del Ministerio de Finanzas por concepto de déficit tarifario, calculado y reconocido en virtud de la aplicación de la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, publicada en el Registro Oficial No. 364 de 26 de septiembre de 2006, exclusivamente. (Art. 6)

16. CAMBIOS EN LA LEGISLACION ECUATORIANA (Continuación)

- Para la gestión empresarial de las empresas eléctricas y de telecomunicaciones en las que el Fondo de Solidaridad es accionista mayoritario, esa Institución podrá ejecutar los actos societarios que sean necesarios para la reestructuración de dichas empresas, para lo cual entre otras actuaciones podrá reformar estatutos sociales, fusionar, conformar nuevas sociedades, resolver la disolución de compañías, sin que para este efecto, sean aplicables limitaciones de segmentación de actividades o de participación en los mercados, por lo que el Superintendente de Compañías, dispondrá sin más trámite la aprobación e inscripción de los respectivos actos societarios.

Los organismos reguladores y controladores del sector eléctrico y de las telecomunicaciones, otorgarán sin más trámite a las empresas eléctricas y de telecomunicaciones que se creen o fusionen, los títulos habilitantes pertinentes para la prestación de los servicios de electricidad y de telecomunicaciones, respectivamente.

La ejecución de los actos societarios antes referidos, se realizará respetando los derechos de los trabajadores previstos en el Código del Trabajo y los Mandatos Constituyentes Nos. 2, 4 y 8. (DISPOSICION TRANSITORIA TERCERA)

- Las Empresas Eléctricas de Distribución y la Corporación para la Administración Temporal Eléctrica de Guayaquil, CATEG, por esta sola vez, extinguirán, eliminarán y/o darán de baja las cuentas por cobrar a los consumidores que se benefician de la Tarifa de la Dignidad al cierre de la facturación del mes de junio del 2008, que consumen hasta 110 KWh mensuales en la sierra y hasta 130 KWh mensuales en la Costa, Oriente y Galápagos, acumulada y registrada hasta el 31 de diciembre del 2007. A partir de la vigencia de este Mandato, los beneficiarios de esta condonación deberán cancelar oportunamente su consumo mensual por concepto de energía eléctrica, caso contrario el valor condonado podrá ser exigible. (DISPOSICION TRANSITORIA CUARTA)

Los Mandatos Constituyentes Nos. 2, 4 y 8 que trata la DISPOSICION TRANSITORIA TERCERA, están relacionados en su respectivo orden con:

- "Remuneración mensual unificada máxima para el sector público", publicado el Suplemento del Registro Oficial No. 261 de enero 28 del 2008, reformado por la Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 517 de enero 29 del 2009.
- "Garantías relacionadas a las organizaciones sindicales y colectivas", publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 273 de febrero 14 del 2008.
- "Eliminación y prohibición de la tercerización, intermediación laboral, contratación laboral por horas y cualquier forma de precarización de las relaciones de trabajo", publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 330 de mayo 6 del 2008.

17. DIFERENCIA ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2008, los estados financieros adjuntos incluye registro en la cuenta bancos por US\$. \$ 654,739 y su contrapartida en cuentas por pagar proveedores en ese monto, correspondiente a sobregiro contable presentado en la cuenta bancos, originando un incremento en los activos y pasivos totales el los estados financieros en relación a los emitidos por medio de los registros contables de la Empresa.

18. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2008 y hasta la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 23 del 2009) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Empresa pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan,

18. **EVENTO SUBSECUENTE (Continuación)**

excepto por la constitución de **CNEL CORPORACION NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.**, inscrita ante el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil en enero 16 del 2009, que dispone de 10 gerencias regionales.

CNEL fue constituida con el objeto de optimizar la gestión empresarial de las empresas eléctricas, en cumplimiento del Mandato Constituyente No. 15. Las empresas eléctricas que se disolvieron por fusión para crear CNEL fueron las siguientes: Empresa Eléctrica Península de Santa Elena C.A., Empresa Eléctrica Santo Domingo S.A., Empresa Eléctrica Los Ríos C.A., Empresa Eléctrica Milagro C.A., Empresa Eléctrica de Bolívar S.A., Empresa Eléctrica Regional de Esmeraldas S.A. EMELESA, EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL EL ORO S.A., EMELGUR Empresa Eléctrica Regional Guayas - Los Ríos S.A., Empresa Eléctrica Manabí S.A. EMELMANABI y **EMELSUCUMBIOS EMPRESA ELECTRICA REGIONAL SUCUMBIOS S.A.**, que tenían como accionista mayoritario al Fondo de Solidaridad.

Mientras se aprueba la estructura orgánica básica de la empresa y políticas gerenciales de CNEL, la gerencia regional Guayas - Los Ríos, seguirá atendiendo a sus clientes en su área de servicio bajo los mismos procedimientos técnicos, administrativos y comerciales; proceso que no implicara ningún incremento tarifario y costos de servicios. Así como también seguirá aplicando los subsidios de ley.
