Av. Constitución y
Av. Juan Tanca Marengo
Edif. Executive Center
3er. piso. Of. 306
Telf.: (593-4) 229-2154
Fax: (593-4) 229-2153
Casilla: 09-01-07285
mperezc@gye.satnet.net
Guayaquil - Ecuador

PEREZ PEREZ & Co.
AUDITORES Y CONTADORES

Guayaquil, Mayo 28 del 2004.

Señores
Superintendencia de Compañías.
Quito, Ecuador

De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar la siguiente información:

Originales del Informe de Auditoría de los Estados Financieros por el año terminado al 31 de Diciembre del 2003 de EMPRESA ELECTRICA REGIONAL ESMERALDAS S.A.

Agradezco su amable atención, por lo que me suscribo de Usted,

Atentamente,

471

C.P.A. Manuel Perez Cisneros
Socio Principal

31 MAYO 2004
Marco Cruz

EMPRESA ELECTRICA
REGIONAL ESMERALDAS S.A.

INFORME DE AUDITORIA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado el 31 de Diciembre del 2003

Av. Constitución y
Av. Juan Tanca Marengo
Edif. Executive Center
3er. piso. Of. 306
Telf.: (593-4) 229-2154
Fax: (593-4) 229-2153
Casilla: 09-01-07285
mperezc@gye.satnet.net
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas y Directorio de
EMPRESA ELECTRICA REGIONAL ESMERALDAS S. A.
Esmeraldas - Ecuador

1. Hemos examinado el balance general adjunto de Empresa Eléctrica Regional Esmeraldas S. A., al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los Accionistas y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Empresa. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría.

2. Excepto por lo mencionado en los párrafos del 3 al 8, hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta los importes y revelaciones de los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad usados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

3. Desde el año 1992, la Empresa no ha realizado un inventario físico y avalúo de activos fijos y su respectiva regularización de cuentas del activo fijo que permitan determinar la existencia de bienes posiblemente fuera de servicios y/o que sobrepasen su valor de reposición, no obstante en el año 2001 se realizaron inventarios físicos y avalúos los cuales concluyeron en el año 2002, determinándose sobrevaluación en libros por US$. 11,2 millones, con la cual no están de acuerdo la administración de la Empresa, por cuya razón no han sido ajustados los registros contables hasta la presente fecha. Por lo expuesto y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible al cierre del año 2003 satisfacernos íntegramente de la valoración y existencia de los Bienes e instalaciones en Servicios, su depreciación acumulada y la del año, por medio de otros procedimientos de auditoría.

4. No hemos recibido contestación a nuestras solicitudes de confirmación de saldos de las cuentas por pagar a los principales generadores de energía: CENACE, ELECTROGUAYAS S. A., TRANSELECTRIC S. A.,TERMOESMERALDAS S. A., HIDROPAUTE S. A., HIDROAGOYAN S. A., MACHALA POWER, TERMOPICHINCHA S. A., que nos hubieran permitido satisfacernos de las cantidades reveladas en los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2003.

5. La confirmación al Abogado que patrocina la impugnación de las actas de determinación por parte del Servicio de Rentas Internas, no nos permitieron efectuarla, por consiguiente no hemos podido conocer él o los tramites y los resultados obtenidos en contra o a favor de la Empresa, de los valores que se indican en la Nota J a los estados financieros.

6. Al 31 de diciembre del 2003, la Empresa no cuenta con un Catastro de los valores entregados por los abonados en calidad de Garantía de las acometidas y medidores por US$. 617,858, y no ha efectuado provisión de los intereses tal como se indica en el reglamento de comercialización de energía, lo que nos hubiera permitido satisfacernos tanto de los valores recibidos como de la razonabilidad de los intereses registrados por pagar.

7. Tal como se indica en la **Nota C** a los estados financieros, la Empresa mantiene una provisión para cuentas incobrables de US $. 240,120, la misma que no cubre los riesgos de incobrabilidad de la cartera vencida por más de 360 días de aproximadamente US$. 8,376,396. En razón de lo expuesto y debido a la falta de calificación individual de los principales abonados que no permite conocer el valor real de la provisión, no nos fue posible calcular la deficiencia de la provisión para cuentas incobrables, ni su efecto en las cuentas de gastos.

8. Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía no ha efectuado la conciliación de los valores de impuestos y tasas por cobrar mantenidos en la cuenta contable No. 112 y la Cuenta contable No. 249, determinándose principalmente en la sub-cuenta Desechos Sólidos (Pasivo diferido) una diferencia mayor que la del activo por US$. 148,272. Por lo expuesto y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible al cierre del año 2003 satisfacernos íntegramente de su razonabilidad y clasificación en los estados financieros, por medio de otros procedimientos de auditoría.

9. En nuestra opinión, a excepción de los efectos de los ajustes si los hay, que se determina que pudieron ser necesarios, si hubiéramos obtenido lo indicado en los párrafo del tres al ocho, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **EMPRESA ELECTRICA REGIONAL ESMERALDAS S. A.,** al 31 de diciembre del 2003, los estados de resultados y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha, 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 para Organismos del Sector Eléctrico.

10. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Empresa, como agente de retención y percepción, por el año terminado el 31 de diciembre del 2003, se emite por separado.

PEREZ PEREZ & CO. C. LTDA.
SC – RNAE – 2 No. 274

MANUEL PEREZ CISNEROS
SOCIO
Registro CPA. No. 17.193

Guayaquil, Abril 2 del 2004

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL ESMERALDAS S. A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:			
Disponible	**(Nota B)**	**US$.**	1,036,666
Exigible	**(Nota C)**		18,171,846
Inventarios	**(Nota D)**		7,019,581
Otros activos corrientes			59
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE:			26,228,152
ACTIVO FIJO	**(Nota E)**		33,362,468
DEUDORES OBLIGACIONES LARGO PLAZO	**(Nota F)**		189,793
ACTIVO DIFERIDO	**(Nota G)**		9,226
		US$.	59,789,639

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CIRCULANTE:			
Documentos y cuentas por pagar	**(Nota H)**	**US$.**	32,960,677
Intereses vencidos por obligación. L. Plazo	**(Nota K)**		1,944,389
Obligaciones patronales y retenciones por cuenta ajena	**(Nota I)**		164,640
Intereses y dividendos por pagar			130,109
Otros pasivos	**(Nota J)**		1,079,227
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE			36,279,042
PASIVO A LARGO PLAZO	**(Nota K)**		6,360,911
PASIVO DIFERIDO	**(Nota L)**		1,635,003
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Acciones ordinarias	**(Nota M)**		11,654,742
Aportes para futura capitalización	**(Nota N)**		3,560,885
Reservas	**(Nota O)**		4
Reserva de capital	**(Nota P)**		4,132,014
Donaciones de capital	**(Nota Q)**		3,652,778
Déficit	**(Nota R)**		(7,485,740)
			15,514,683
		US$.	59,789,639
CUENTAS DE ORDEN	**(Nota S)**	US$.	35,904,469

Vea notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL ESMERALDAS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

INGRESOS DE OPERACIONES:			
Ingresos por venta de energía	**(Nota S)**	**US$.**	23,322,310
Ingresos de operación que no son venta de energía			169,555
Ingresos ajenos a la operación			84,237
Ingresos extraordinarios			103,712
Ajuste a períodos anteriores			100,080
			23,779,894
GASTOS DE OPERACIONES.			
Gastos de operación:			
Energía comprada para la venta			19,874,400
Generación a combustión interna			169,315
SUBTRANSMISION			401,305
Distribución			1,229,300
Operación – Comercialización			1,609,819
Operación – Administración			1,779,168
Depreciación de bienes e instalaciones			2,075,044
			27,138,351
Pérdidas extraordinarias			446,980
Ajustes a períodos anteriores			147,359
Gastos ajenos a la explotación			136,306
Gastos financieros			31,110
			27,900,106
PERDIDA DEL EJERCICIO		**US$.**	4,120,212

Vea notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL ESMERALDAS S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares americanos)

		Aportes	R E S E R V A S			Donac.	
	Acciones Ordinarias	Futura Capitaliz.	Legal	De Capital	Otras	De capital	Déficit
Saldo a enero 1 del 2003	4,165,938	2,430,890	1	11,351,396	3	3,651,547	(3,365,528)
Donaciones						1,231	
Aportes		1,394,922					
Aumento Capital	7,488,804	(264,927)		(7,223,877)			
Ajuste				4,495			
Pérdida del ejercicio							(4,120,212)
Saldo a diciembre 31/00	11,654,742	3,560,885	1	4,132,014	3	3,652,778	(7,485,740)

Vea notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL ESMERALDAS S. A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de abonados	**US$.**	14,325,700
Efectivo pagado a proveedores de energía y trabajadores		(11,414,586)
Ingresos de explotación que no son ventas de energía		169,555
Ingresos ajenos a la explotación		84,237
Ingresos Extraordinarios		203,792
Gastos financieros		(31,110)
Efectivo neto proveniente de la actividad de operación		3,337,588
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición y construcción de bienes e instalaciones		(2,649,634)
Disminución de estudios y obras		21,659
Disminución de cargos diferidos		150,351
Efectivo neto usado en la actividad de inversión		(2,477,624)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pasivo a largo plazo		(1,513,272)
Aportes de accionista para futuro aumento		1,394,922
Donaciones de capital		1,231
Efectivo neto usado en la actividad de financiamiento		(117,119)
		742,845
EFECTIVO DISPONIBLE:		
Saldo del efectivo al inicio del año		293,821
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	**US$.**	1,036,666

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL ESMERALDAS S. A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
AñO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(continuación.....)

CONCILIACIÓN DEL DÉFICIT DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
DÉFICIT DEL EJERCICIO	**US$.**	(4,120,212)
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación		2,075,044
Provisión para jubilación patronal		1,237,766
Ajustes		4,495
		(802,907)
CAMBIOS EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS:		
Aumentos en cuentas por cobrar		(8,996,610)
Disminución en los inventarios		47,532
Disminución en otros activos corriente		88,673
Aumentos en cuentas por pagar		16,122,775
Disminución de intereses vencidos a largo plazo		(3,940,553)
Aumento de interese y dividendos por pagar		130,109
Disminución en obligaciones patronales y retenciones		(60,966)
Disminución en pasivo diferido		588,322
Aumento en pasivo corrientes		161,213
		4,140,495
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**US$.**	3,337,588

Vea notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL ESMERALDAS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

A. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Empresa Eléctrica Regional Esmeraldas S. A. EMELESA.- (La Empresa) fue constitución el 29 de marzo de 1963, la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón, el 29 de junio de 1965. Tiene como objetivo social la prestación de servicios público de electricidad en el área de concesión fijada, mediante la generación, transporte, compra, intercambio, distribución y comercialización de energía eléctrica, atendiendo a los cantones: Esmeraldas, Atacames, Eloy Alfaro, Muisne, Quinindé, Limones y San Lorenzo.

Sus actividades están reguladas por la Ley de Compañías, Ley de Régimen del Sector Eléctrico, Código Civil, Laboral, Tributario y Estatutos sociales.

Base de presentación.- La Empresa mantiene sus registros contables en US dólares de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC´s, son preparados de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías y Fondo de Solidaridad (antes INECEL), establecidas en el Sistema Uniforme de Cuentas **(SUCOSE)**, las que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

El balance general al 31 de diciembre del 2000 fue preparado bajo el esquema de dolarización, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17. Esta norma fue aplicada a las partidas no monetarias de los estados financieros expresados en sucres a la fecha de transición marzo 31 del 2000. El tipo de cambio establecido por el Banco Central del Ecuador fue de S/. 25.000.00 por cada US$. 1.00. Los rubros que conforman el estado de resultados y de flujo de efectivo no están sujetos a reexpresión monetaria.

Aplicación del esquema de dolarización.- Mediante resolución **SB-SC-SRI-01**, emitida por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas, el 13 de abril del 2000, se adopta la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar la dolarización", mediante la cual las sociedades obligadas a llevar contabilidad, efectúan la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unido de América.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Para propósito del estado de flujos de caja, la Empresa considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones de alta liquidez con vencimientos de tres meses o menos.

A. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (Continuación.....)

Operaciones.- La potencia y energía eléctrica que la Empresa distribuye, es suministrada en el 99% por las generadoras a través de la Compañía Nacional de Transmisión Eléctrica –TRANSELECTRICA- y el 1% constituye energía generada por la Empresa.

El promedio mensual de energía comprada es de 24.586M Kwh, por lo que durante el año 2003, la Empresa compró aproximadamente 295.028M Kwh.

Precio de compra de energía.- De conformidad con el reglamento para el funcionamiento del Mercado Eléctrico Mayorista **(MEM)**, el precio de compra de energía es fijado por el proveedor, el cual presenta cada mes la factura correspondiente a consumos registrados en el mes anterior.

El volumen total de la energía comprada y generada, fue vendida a 68.015 abonados, concentrados en los cantones del área de concesión.

Durante el año 2003, la Empresa vendió 215.493M **Kwh**, produciendo pérdidas por 79.535M **Kwh,** que representa el **26,96%.**

Precios de venta de energía.- Son aprobados por el CONELEC en base a cálculos realizados por el CENACE y publicados a través de medios de comunicación de mayor Cobertura. Al 31 de diciembre del 2003, el pliego tarifario vigente fue emitido mediante Resolución No. 028-03 del 31 de enero del 2003, en donde se aprobó un incremento mensual del 1.64%.

Inventarios.- Están contabilizados al costo de adquisición y son valuados por el método promedio y no excede el valor de mercado. Al 31 de marzo del 2000, los inventarios fueron ajustados aplicando el índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y los índices especiales de corrección de brecha hasta la fecha de transición (31 de marzo del 2000).

Activo fijo.- Están contabilizados al costo de adquisición, más los ajustes efectuados al 31 de marzo del 2000 por la aplicación del índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y los índices especiales de corrección de brecha hasta la fecha de transición (31 de marzo del 2000).

La depreciaciones efectúa de acuerdo a los años de vida útil en base al método de línea recta, aplicando las tasas que al respecto contempla el Sistema Uniforme de Cuentas Para Organismos del Sector Eléctrico **(SUCOSE)**, emitido por **INECEL** (actualmente Fondo de Solidaridad), sobre los valores reportados en el último listado de activos fijos emitido en 1992 con corte al 31 de diciembre de 1992, más nuevas adiciones por compras y construcciones realizadas hasta la presente fecha.

A. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (continuación....)

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

Activos	Años de vida Útil	Tasas %
Centrales térmicas:		
Edificios y estructuras	25	4
Instalaciones electromecánicas	14	7,14
Subestaciones:		
Edificios y estructuras	35	2,86
Equipo	30	3,33
Postes torres y accesorios	30	3,33
Conductores y accesorios aéreos	30	3,33
Distribución:		
Postes torres y accesorios	25	4
Conductores y accesorios aéreos	25	4
Lámparas y transformadores	15 y 25	6,67 y 4
Servicios de abonados:		
Medidores	15	6,67
Instalaciones generales:		
Edificios y estructuras	30	3,33
Mobiliario y equipo de oficina	10	10
Equipo de transporte	5	20
Herramientas y equipo	10	10
Equipo de laboratorio e ingeniería	10	10
Equipo de computación	5	20
Equipo de comunicación	10	10

Aportes para futura capitalización.- Corresponden principalmente a valores entregados por el Fondo de Solidaridad (Ex - INECEL), y Municipios, en efectivo y materiales para la construcción de obras especificas.

Donaciones de capital.- Corresponden a los fondos entregados por abonados del sector, para la realización de obras de electrificación en diferentes zonas e incluye el valor de la compensación de pasivos con el CENACE por el déficit tarifario asumido por el estado ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 1311 y 2048 A de marzo 9 y noviembre 15 del 2001.

A. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (continuación....)

Reconocimiento de ingresos y gastos.- La Empresa registra los ingresos por ventas de energía eléctrica dentro del mes que se prestó el servicio, es decir en base al método de causación. Bajo este método, los ingresos se registran cuando existe el derecho de iniciar el proceso de cobro y los gastos en el momento de incurrir en una obligación.

Provisión para jubilación patronal.- El Código de Trabajo establece la obligatoriedad de los empleadores de conceder jubilación patronal a aquellos trabajadores que hayan cumplido entre 20 y 25 años de servicios en la misma empresa. Durante el año 2003 la provisión efectuada fue realizada en base al estudio actuarial realizado por la Compañía COOFIA S. A., con corte hasta el año 2003.

Indemnización por retiro voluntario.- De acuerdo a lo indicado en el artículo No. 37 del Décimo Quinto Contrato Colectivo de trabajo, la Empresa pagará al trabajador cesante, cuando su retiro sea voluntario, tres y medios sueldos imponibles por cada año de servicio, hasta un tope de 26 años.

Se entiende por sueldo o remuneración a todo lo ganado por el trabajador, esto es; Sueldo básico, subsidio de antigüedad, gasto de responsabilidad, representación y residencia, horas extras o complementarias, subrogación, 40% conducción, subsidio del 4.35% del aporte personal pagado por el patrono.

Provisión para cuentas de dudoso cobro.- La Empresa efectúa una provisión anual, equivalente al 1% sobre los saldos de las planillas del año pendientes de cobro, para cubrir el riesgo de incobrabilidad, principalmente en las cuentas del sector privado.

B. DISPONIBLE.

Bancos.	**(1)**	**US$.**	698,232
Inversiones	**(2)**		333,910
Fondos rotativos			4,524
		US$.	1,036,666

(1) Incluye el Fideicomiso EMELESA – Banco del Pichincha por $ 695,438, por valores recaudados de la venta de energía a los abonados y administrados por la Administradora de Fondos Pichincha S. A.

(2) Por Certificado de Depósito, cuyo vencimiento es el 27 de enero del 2004, rendimiento del 7,75% anual.

C. EXIGIBLE.

Documentos por cobrar		US$.	37,194
Cuentas por cobrar abonados	(3)		14,315,529
Otras cuentas por cobrar	(4)		3,820,759
Anticipo de contrato a corto plazo	(5)		238,485
			18,411,967
Provisión para cuentas incobrables	(6)		(240,121)
		US$.	18,171,846

(3) Esta cuenta representa los adeudos legítimos por cobrar a los abonados por concepto de consumo de energía, y los valores de los impuestos a ser recaudado para los bomberos, municipios, Ministerio de Bienestar Social, etc.

Del total de la cartera por cobrar a los abonados, US$ 3,384,889 corresponden a valores adeudados por Instituciones Públicas y del Estado.

Los saldos que mantienen por cobrar cada una de las agencia, al 31 de diciembre del 2003 en el área comercial y en contabilidad, son los siguientes:

Esmeraldas	US$.	8,188,382
Limones		834,398
Muisne		565,958
Quinindé		1,014,777
San Lorenzo		1,007,671
Atacames		1,687,728
Rocafuerte		467,541
Golondrinas		162,998
Viche		386,076
	US$.	14,315,529

C. **EXIGIBLE.** (continuación.....).

Las cuentas por cobrar por vencimiento es la siguiente:

DIAS		
0 a 60	US$.	1,711,062
61 a 90		602,748
91 a 180		1,549,953
181 a 365		2,075,370
Más de 365		8,376,396
	US$	14,315,529

(4) En esta cuenta se registran los valores por cobrar a empleados y terceros. El saldo de la cuenta al 31 de Diciembre de 2003, es el siguiente.

DESCRIPCIÓN		
Préstamos y anticipos a empleados	US$.	370,153
Cheques Protestados		2,724
Hidronación		2,853,504
Crédito Tributario		144,768
Otros:		
Ministerio de Energía y Minas		96,497
Petroecuador		95,482
Empresa Eléctrica de Sucumbios		152,500
Banco del Pichincha		16,943
Cuerpo de Bombero de Borbón		11,233
Varios		76,955
		449,610
	US$.	3,820,759

(5) Corresponden a entregas por anticipos a Contratos por Proyectos de Construcción de Obras de FERUM y otros anticipos dados a proveedores al 31 de diciembre del 2003.

(6) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es el siguiente:

C. EXIGIBLE. (continuación.....)

Saldo al 31 de diciembre de 1999		**US$.**	180,729
Provisiones del año, menos castigos			59,392
		US$.	240,121

D. INVENTARIOS.

Bodegas	(7)	**US$.**	6,974,678
Combustibles y lubricantes			17,944
Importaciones en tránsito			26,959
		US$.	7,019,581

(7) Esta cuenta comprende el costo de los materiales, repuestos y suministros, adquiridos para stock de bodega, destinados para la construcción, operación y mantenimiento. Mantienen $ 4,588,659 en inventarios que permanecen sin movimiento desde el 31 de diciembre del 2002. Adicionalmente, se imputará los bienes recuperados y reingresados. La Administración considera que los materiales para lineas de 69K se utilizaran en la obra Borbón – San Lorenzo y en lo referente a los repuestos existe un pedido de la Empresa de Sucumbios para adquirirlos.

E. ACTIVO FIJO.

(Expresados en dólares norteamericanos)

	Saldos 12-31-02	Adición	Ajustes y Transfer.	Saldos 12-31-03
Centrales de combustión	5,520,125			5,520,125
Líneas de SUBTRANSMISION	14,084,722		126,147	14,210,869
Líneas de subestación y distribución.	18,290,848		2,143,853	20,434,701
Instalación Servicios al consumidor.	6,307,181		1,640,984	7,948,165
Instalaciones generales	2,539,848		114,310	2,654,158
Obras en const.	3,068,097	2,673,314	(4,048,975)	1,692,436
	49,810,821	2,673,314	(23,681)	52,460,454
Depreciación acumulada Bienes e instal.	17,022,942	2,075,044		19,097,986
	32,787,879	598,270	(23,681)	33,362,468

Al 31 de diciembre del 2003, la Empresa ha efectuado una conciliación entre el inventario físico efectuado por CAMERICA C. A., con corte al 31 de diciembre del 2001 con el saldo contable, determinando diferencias por aproximadamente US$. 90,000, manteniendo la diferencia del avalúo por US$. 11.212,029.

F. DEUDORES DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Obligaciones por Cobrar a Largo Plazo	(8)	US$.	189,793
		US$.	189,793

(8) Corresponde a Convenio de Alumbrado Público firmado con la Alcaldía de la ciudad de Esmeraldas cuyo saldo al 31 de diciembre del 2003 es por US$. 188,136 y Varios por $ 1,656.

G. ACTIVO DIFERIDO.

Pagos Anticipados		US$.	2,601
Cuentas por liquidar	(9)		6,326
Otros débitos diferidos			299
		US$.	9,226

(9) Corresponde a gastos que se encuentran pendientes de distribuir, no obstante que el SUCOSE contempla que esta cuenta (184), debe quedar sin saldo al 31 de diciembre de cada año.

H. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR.

Documentos		US$.	1,014
Ordenes de pago			1,398,379
Fondo de garantía y Ordenes de pago pendiente			3,557
Proveedores por pagar:			491,732
Acreedores Varios:			
Banco del Pichincha			148,205
CENACE			4,797,732
Ministerio de Finanzas	(10)		4,998,878
Ex - INECEL Préstamo Reino Unido			174,573
Varios			7,897
			10,127,285
Por Compra de energía – Fideicomiso:			
Cenace			11,075,418
Electroguayas			1,855,861
Transelectric S.A.			2,321,132
Hidropaute S. A.			2,769,199
Termoesmeraldas S. A.			1,014,220
Hidroagoyan S. A.			630,617
Varios			1,272,263
			20,938,710
		US$.	32,960,677

H. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR. (Continuación.....)

(10) Ministerio de Economía y Finanzas, corresponde al financiamiento de equipo por parte del Gobierno Japonés para el "Programa de Subtransmisión FASE B_2" por 667.270.569 Yenes. Al 31 de diciembre del 2003, se encuentra pendiente la suscripción del convenio de pago con el Ministerio de Economía y Finanzas, en el cual se establecerá de manera deficitiva las condiciones de pago en cuanto a plazo y tasa de interés.

I. OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIONES POR CUENTA AJENA.

Gastos Acumulados por Pagar	**US$.**	144,935
Préstamos Quirografarios e Hipotecarios		7,993
Varios		11,712
	US$.	164,640

J. OTROS PASIVOS.

Cobro de tasas:		
10% Electrificación Rural	**US$.**	221,122
Municipio de Esmeraldas		51.162
Municipio de San Lorenzo		16,263
Municipio de Quinindé		24,124
Municipio de Atacames		22,903
Ministerio de Bienestar Social		3,470
Cuerpo de Bomberos		47,676
Alumbrado Público		14,400
Interés por mora 10% FERUM		5,424
Agua potable y Municipio de Muisne		158
		406,702
Depósito de consumidores:		
Depósitos en garantía		617,858
Servicios de Rentas Internas:	**(11)**	
Retenciones en la fuente		19,124
Impuesto al valor agregado – IVA		35,543
		54,667
	US$.	1,079,227

J. OTROS PASIVOS. (Continuación.....)

(11) En octubre 10 del 2001, Empresa Eléctrica Regional Esmeraldas S. A. fue sometida a revisión fiscal por parte del Servicio de Rentas Internas, por el impuesto al valor agregado IVA e impuesto a la renta por los años 1998, 1999 y 2000. Como resultado de tal revisión, la autoridad tributaria en octubre 24 del 2001 emitió las correspondientes Actas determinando diferencias por liquidar por US$. 178,848, las mismas que se detallan a continuación:

IMPUESTOS	PERIODO	DIFERENCIAS (US dólares)
Anticipo de impuesto a la renta	1998	129,443
Impuesto al valor agregado	1998, 1999 y 2000	26,890
Impuesto a la renta	1998	22,408
Impuesto al valor agregado (retención)	1999	107
		178,848

En diciembre del 2001, la Administración de Empresa Eléctrica Regional Esmeraldas S. A, presentó ante el Servicio de Rentas Internas reclamo administrativo solicitando dejar sin efecto las diferencias por liquidar de impuestos, intereses y multas en razón de ser improcedentes. Al 2 de abril del 2004, no existe pronunciamiento alguno de parte de la autoridad tributaria respecto al reclamo planteado.

Empresa Eléctrica Regional Esmeraldas S. A. fue sometida a revisión fiscal por parte del Servicio de Rentas Internas por las retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a la Renta de los años 1998, 1999 y 2000. Como resultado de tal revisión, la autoridad tributaria el 11 de noviembre del 2003 emitió las correspondientes Actas determinando diferencias por liquidar por US$. 24,134, las mismas que hasta la presente fecha no han sido impugnadas, las que se detallan a continuación:

IMPUESTOS	PERIODO	DIFERENCIAS (US dólares)
Impuesto al valor agregado	1998, 1999 y 2000	10,677
Impuesto a la renta	1998, 2000	13,457
		24,134

K. PASIVO A LARGO PLAZO.

Jubilación patronal	**(12)**	**US$.**	2,418,219
Préstamo por pagar a INECEL:			
Comprende el subpréstamo del Ex–INECEL concedido por el Reino Unido-75., cuyos vencimientos se inician El 7 de febrero de 1980 hasta el 7 de agosto del 2000. Obligación garantizada con los bienes inmuebles presentes y futuros hasta su			
Total cancelación: Capital (£ 2,360,227)			3,765,979
Interés (£ 1,218,594)			1,944,389
			8,128,587
Otras obligaciones a largo plazo:			
EMELMANABI			117,219
Determinación tributaria 1 x 1000			57,297
Otros			2,197
			176,713
			8,305,300
Intereses vencidos incluidos en pasivo circulante			(1,944,389)
		US$.	6,360,911

Préstamo Reino Unido, corresponde a obligaciones vencidas desde el año 2000, pendientes por cancelar al Club de París y al Ex –Inecel por el "Subpréstamo del Reino Unido" realizado en el año 1995, para atender necesidades eléctricas de la Provincia de Esmeraldas. Las obligaciones con el Club de Paris corresponden a 2.360.227 libras de esterlinas de capital y 1.218.595 de interés, mientras las obligaciones con el ExInecel corresponden a US$. 174,574, valor que fue en 1998 sucretizado y posteriormente dolarizado en marzo del 2000.

Programa Subtrramisión FASE A, corresponde a obligaciones entre los años 1980 y 1984 canalizada a través de EMELMANABI, para la adquisición de equipo y construcción de línea de subtransmisión de 69K denominado "Programa de Subtransmisión Fase A. Las obligaciones con el Club de Paris han sido refinanciadas con vencimientos que que llegan hasta el año 2009 y a tasas inferiores del 1% anual, mientras la obligación con el Ministerio de Finanzas no genera intereses y no tiene fecha especifica de vencimiento.

K. PASIVO A LARGO PLAZO (continuación.....)

(12) Al 31 de diciembre del 2003, el estudio actuarial fue realizado por la Compañía COOFIA S. A..

L. PASIVO DIFERIDO.

Anticipo para Construcciones	**(13)**	**US$:**	222,920
Otros créditos diferidos:			
Tasa de alumbrado público			4,500
Cuerpo de bomberos y seguros de incendio			183,254
FERUM			76,434
Tasa Basura Esmeralda	**(14)**		403,638
Tasa Basura Atacames			55,620
Tasa Basura San Lorenzo			42,093
Tasa Basura Quininde			24,744
Interés por Mora 10% FERUM			17,087
Abono consumo energía eléctrica			96,376
Abonos y notas de réditos pendientes			61,414
Comisione Servicio Pendiente por Liquidar			3,910
Depósitos pendientes de contabilizar			626
			969,696
Otros Créditos Diferidos			442,387
		US$:	1,635,003

(13) Los valores relacionados con "Anticipo para construcciones", registrados en la Cuenta No.242, se refieren a valores que tanto entidades Oficiales y Particulares han entregado a la Empresa como anticipo para la construcción de obras en su área de gestión.

(14) Este valor no ha sido conciliado con el valor por cobrar que se mantiene en la cuenta contable No. 112, determinándose una diferencia de US$, 148,272,.

M. ACCIONES ORDINARIAS

En razón de que la Empresa, no ha realizado ninguna capitalización en el presente año, el "Capital Suscrito y Pagado", está integrado por los siguientes accionistas:

Accionistas	No. De Acciones	% de Participac.		Valor
Fondo de Solidaridad	9.338.794	80,13	US$.	9,338,794
M.I. Municipio de Esmeraldas	5.442	0.05		5,442
Consejo Provincial de Esmeraldas	2.310.206	19,82		2,310,506
	11.654.742	100,00	US$.	11,654,742

N. APORTES FUTURA CAPITALIZACION

	PARTICIP. %		
Fondo de Solidaridad:			
Entregas	2,92	US$.	104,140
FERUM – 99	1,71		61,012
FERUM - 02	73,20		2,713,217
FERUM – 03	19,17		682,516
	100	US$.	3,560,885

Los saldos demostrados en el cuadro anteriormente descrito, no fueron conciliados con el Accionista.

O. RESERVAS.

Reserva Legal	US$:	1
Otras Reservas		3
	US$:	4

P. RESERVA DE CAPITAL.

Al 31 de Diciembre del 2000, las cuentas patrimoniales fueron corregidos por el índice especial de corrección de brecha de acuerdo a los procedimientos indicados en la Norma ecuatoriana de contabilidad No. 17.

Al 31 de diciembre del 2000, la Empresa no ha transferido los saldos de las cuentas: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria a la Cuenta Contable Patrimonial, denominada **" Capital adicional"**, de acuerdo a lo dispuesto en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17

Q. DONACIONES DE CAPITAL .

Cuenta que registra valores originados por las donaciones recibidas de accionistas u otras entidades de carácter público o privado.

Estos pueden ser utilizados para aumentar el capital de la Empresa, considerando expresas disposiciones contempladas en el Sistema Uniforme de Cuentas para Organismos del Sector Eléctrico **(SUCOSE).**

R. DÉFICIT DEL EJERCICIO.

Al 31 de diciembre del 2003, la Empresa declara una pérdida de US$. 4,120,212, la misma que se encuentra pendiente de la aprobación de la Junta de Accionistas para efectuar el enjugue con los saldos mantenidos en la Cuenta Reserva de Capital.

S. CUENTA DE ORDEN.

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas de orden corresponden a Avales y/o garantías por servicios de energía eléctrica y pólizas de seguros por US$.35,904,469, siendo estos los siguientes:

Panamericana del Ecuador (No se encuentra vigente)	**US$.**	28,221.796
Financiamiento FERUM 2002		3,397,879
Garantía concesión CONELEC		333,910
Otros		3,950,884
	US$.	35,904,469

T. VENTA DE ENERGIA.

Residencial	**US$:**	6,907,094
Comercial sin demanda		2,464,509
Industrial artesanal		2,451,400
Asistencia social		97,719
Beneficio público		145,074
Entidades oficiales.		948,493
Refinería de Esmeraldas		3,068,454
Bombeo de agua		1,607,483
Autoconsumo		68,022
Alumbrado público		2,644,787
Interés por Consumo de Energía		2,919,275
	US$.	23,322,310

U. CONTINGENCIAS.

Al 31 de diciembre del 2003, Empresa Eléctrica Regional Esmeraldas S. A., mantiene las siguientes contingencias:

Cobertura de seguros.- No se han renovado las pólizas de seguros desde el mes de febrero del año 2003, y hasta presente fecha no se ha contratado los seguros de los activos fijos para salvaguardarlos de cualquier siniestro.

Juicios laborales.- A la fecha de este informe existen juicios laborales que en opinión del Asesor Jurídico de la Empresa estos siguen los procesos legales, instaurados por los siguientes:

NOMBRE		JUICIO No		VALOR
José Maria Chica Rivadeneira	Corte Superior Esmeral.	17.909	US$.	12,000
Franklim N. Fuentes R.	Corte Suprema	14.157		3,200
Bernardo A García Aguas	Juzgado 1 del Trabajo	60-01		8,000
Toni M. Valencia Bone	Juzgado 1 del Trabajo	08401		8,000
Varios	Varios			213,000

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL ESMERALDAS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

V. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS.

Además, de los saldos indicados en la Nota H, las siguientes compras de energía constituyen las principales transacciones con Compañías relacionadas:

CENACE	**US$.**	10,389,394
TRANSELECTRIC S. A.		511,898
ELECTROGUAYAS S. A.		2,648,819
HIDROPAUTE S. A.		2,619,683
TERMOPICHINCHA S. A.		518,524
TERMOESMERALDAS S. A.		1,247,743
HIDROAGOYAN S. A.		519,579
HIDRONACION S. A.		101,802
EMPRESA ELECTRICA DEL AUSTRO S. A.		72,197
EMPRESA ELECTRICA QUITO S. A.		79,943
EMPRESA ELECTRICA REIONAL DEL SUR		16,128
EMPRESA ELECTRICA DE RIOBAMBA S. A.		6.951
EMPRESA ELECTRIC AREGIONAL DEL NORTE		6.424
EMPRESA ELECTRICA DEL COTOPAXI		2,807
EMPRESA ELECTRICA SANTA ELENA		2,667
EMPRESA ELECTRICA DEL ORO		4,530
EMPRESA ELECTRICA AMBATO		2,382
EMPRESA ELECTRICA MANABI S. A.	**US$.**	1,243

W. EVENTOS SUBSECUENTES:

A la fecha de emisión de este informe (2 de Abril del 2004), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2003.