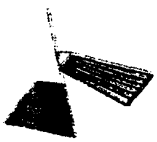
63

Baja

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL ESMERALDAS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DEL 2005
JUNTO CON INFORME DEL AUDITOR



AUDIHOLDER C. LTDA.
AUDITORES
SC.RNAE-526

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL ESMERALDAS S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS

ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL

31 DE DICIEMBRE DEL 2005

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y la Junta Directiva de
EMPRESA ELECTRICA REGIONAL ESMERALDAS S.A.

1. Hemos Auditado el Balance General adjunto de **EMPRESA ELECTRICA REGIONAL ESMERALDAS S.A.** Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 los correspondientes estados de resultados, de evolución del Patrimonio y de flujos de efectivo por los año terminados en esas fechas. Dichos Estados Financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoria.

2. Al termino de nuestra visita, el 15 de Marzo del 2006 lo asesores tributarios de la empresa, no nos confirmaron el estado de situación actual de la continuación del proceso de impugnación, ante el Servicio de Rentas Internas, ante el Tribunal Fiscal, o ante la Sala Especializada de lo Fiscal de la Corte Suprema de Justicia de las diferencias de impuestos de los años: 1998,1999 y 2000 por monto de US$.178.848,00 y US$.24.134,00 determinadas inicialmente por la Administración Tributaria (SRI).

3. La compañía presento dos solicitudes de reclamo administrativo de pago indebido por los ejercicio 2002 y 2003 y una solicitud de compensación por el año. 2002 por montos de US$.83.809,68 y US$.61.091,00; el Servicio de Rentas Internas negó los Reclamo administrativo de pago indebido, y también negó la solicitud de compensación por el ejercicio 2002 planteado por la empresa, el SRI haciendo uso de sus facultades encuentra como justificativos para su negación la observación de comprobantes de retención que no reúnen todos los requisitos y gastos considerados como no deducibles que afectan de manera directa a la base imponible registrada por la empresa.

4. La compañía no registro la provisión correspondiente para jubilación patronal para el ejercicio 2005. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que esta provisión sea registrada con cargo a resultados del año. Si la referida provisión hubiera sido registrada como se menciona precedentemente, al 31de diciembre del 2005, a una cuenta de Gastos, la pérdida neta por el año terminado en esa fecha hubiera aumentado por el monto de la provisión. Cabe indicar que la empresa no ha contratado los servicios de estudio actuarial, con la finalidad de registrar las provisiones de Jubilación Patronal, según la Ley.

5. La administración no dispone de un estudio que permita conocer el valor real de sus activos fijos, y poder determinar la capacidad instalada real, o sea aquellos bienes que están fuera de servicio, o que sobrepasan su valor de reposición, el no contar con este estudio imposibilita la razonabilidad de los mismos.

6. Referente a los inventarios de suministros y materiales registrados en libros Contables de la compañía al: 31 de Diciembre del 2005, no podemos emitir nuestra opinión, por cuando no hemos observado físicamente dicha toma.

7. La compañía no ha registrado bajas por obsolencia de inventarios y materiales, que se encuentran deteriorados, por el desuso o daños severos sufridos a través del tiempo, un inventario físico global y un análisis del estado de cada ítem permitiría conocerse su estado real. La compañía mantienen inventarios sin movimientos desde el año 2002, por un monto de US$ 4.803.413,00. La administración considera, que si bien es cierto, estos materiales son de una lenta rotación, estos servirán para utilizarlos en obras para línea de 69K.

8. La cartera de Cliente por Cobrar, vencida con mas de 360 días y mayor a 361 días asciende a US$.25.978.714 durante el 2005, y (US$.18.967.841 en el 2004) que representa un incremento del 37 %, la provisión para cubrir posible incobrabilidad de esas cuentas, al: 31 de diciembre del 2005, asciende a US$.759.641

9. Como muestran los estados financieros , la compañía incurrió en perdidas netas de US$ 9.931.719,18 en el año 2005; y, de US$ 7´205.746,00 en el año 2004; y a esas fechas los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US$ 20.735.816; y, en US$ 14.934.059 respectivamente . La compañía en su actividad operacional no logra generar los recursos suficientes que le permitan cancelar sus obligaciones fijas en las respectivas fechas de vencimiento. El futuro de la compañía como empresa en marcha depende de su habilidad en sus operaciones y para alcanzar financiamiento continuo y/o nuevos aportes de capital en efectivo, la perdida acumulada asciende a la suma de US$ 29.968.328, que equivale al 45% del total de los activos. Los Estados Financieros han sido preparados asumiendo que la compañía continuara como empresa en marcha. Los Estados Financieros adjuntos no incluye ningún ajuste proveniente de esta incertidumbre.

10. En nuestra opinión , excepto por los efectos comentados en los párrafos 3,4,5,6 y 7 y, sujeto a los efectos de aquellos ajustes, si hubieran, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la situación financiera de " **EMPRESA ELECTRICA REGIONAL ESMERALDAS S.A.**" al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los resultados de sus operaciones y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los 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.

11. 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 2005, se emite por separado.

Abril, 19 del 2005

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

C.P.A. WILLIAM TENEMAZA C.
SOCIO
Reg.No.27210

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL ESMERALDAS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004

ACTIVOS	NOTAS	Expresado en Dólares	
		2005	2004
ACTIVO CORRIENTE:			
Caja y Equivalente de Caja	2	1.278.004	1.093.178
Documentos y Ctas. Por Cobrar	3	31.073.223	23.612.764
Inventarios	4	6.351.313	6.720.410
Otros Activos Corrientes		443	59
Total Activo Corriente		**38.702..983**	**31.426.411**
PROPIEDADES, NETO	5	**27.995.949**	**28.957.247**
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	6	**215.371**	**192.284**
TOTALES		**66.914.303**	**60.575.942**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE:			
Documentos por Pagar	7	278.352	61.444
Cuentas por Pagar	8	56.089.025	42.809.991
Porción Corriente Oblig.L/P	9	95.247	95.247
Int. Venc.Oblig.L/P	10	1.475.333	1.944.390
Obligaciones Patronales	11	223.388	147.566
Intereses por Pagar	12	34.862	34.862
Depósitos en Garantía	13	740.788	692.224
Otros Pasivos Corrientes	14	501.804	574.746
Total Pasivo Corriente		**59.438.799**	**46.360.470**
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	15	**6.059.224**	**6.447.584**
PASIVOS DIFERIDOS	16	**5.221.082**	**2.723.153**
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	17	11.654.742	11.654.742
Aportaciones y Asignaciones	18	4.360.534	3.278.369
Reserva Legal	19	1	1
Otras Reservas	19	3	3
Reserva de Capital	20	928.707	928.689
Donaciones y Contribuciones	21	9.219.539	9.219.539
Resultados Ejercicios Anteriores		(20.036.609)	(12.830.863)
Resultados ejercicio 2005	22	(9.931.719)	(7.205.746)
Patrimonio de los Socios		**(3.804.802)**	**5.044.735**
TOTALES		**66.914.303**	**60.575.942**
CUENTAS DE ORDEN		**31.106.821**	**28.951.974**

Ver Notas De Los Estados Financieros

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL ESMERALDAS S.A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004

	Notas	(DOLARES) 2005	2004
INGRESOS			
Ventas Netas	23	23.538.323	22.942.386
Otros Ingresos		582.573	402.669
Ingresos Extraordinarios		91.515	169.773
Ingresos Ajenos a la Operación		134.209	237.325
Ajustes Periodos Anteriores		669.782	155.177
TOTAL		**25.016.402**	**23.907.330.00**
COSTOS Y GASTOS			
Gastos De Operación		32.055.269	28.707.993
Depreciación De Bienes E Inst. De Servicios		2.016.854	1.967.559
Gastos Ajenos A La Explotación		140.577	98.064
Gastos Financieros		-0-	162.440
Perdidas Extraordinarias		418.489	80.191
Ajustes Periodos Anteriores		316.932	96.829
TOTAL		**34.948.121**	**31.113.076**
PERDIDA DEL EJERCICIO		**(9.931.719)**	**(7.205.746)**

Ver Notas de los Estados Financieros

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL ESMERALDAS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004

	(DOLARES)	
	2005	**2004**
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo Recibido de Abonados	16.077.864	17.501.467
Efectivo Pagado a Proveedores de Energía y Trabajadores	(18.976.940)	(18.626.565)
Ingresos de Operación que no son Ventas de Energía	582.573	402.669
Ingresos Ajenos de Explotación	134.209	237.325
Ingresos Extraordinarios	91.515	169.773
Gastos Financieros	-0-	(162.440)
Efectivo Neto Proveniente De Actividad De Operación	(2.090.779)	(477.771)
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Movimientos del año	2.600.223	(981.574)
Adquisición y construcción de bienes e instalaciones	(995.354)	(658.472)
Disminución de estudios y obras	-0-	-0-
Aumento, Disminución de cargos diferidos	(23.087)	6.736
Efectivo Neto Usado En La Actividad De Inversión	1.581.782	(1.633.310)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminución Reserva Revalorización	18	(3.203.324)
Pasivo a largo Plazo	(388.360)	86.673
Aporte de accionistas para futuro aumento	1.082.165	(282.516)
Donaciones de Capital	-0-	5.566.760
Efectivo Neto Usado En La Actividad De Financiamiento	693.823	2.167.593
EFECTIVO DISPONIBLE	184.826	56.512
Saldo del efectivo al inicio del año	1.093.178	1.036.666
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	1.278.004	1.093.178

Ver Notas a los Estados Financieros

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL ESMERALDAS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005y 2004

Continuación.....

	(DOLARES) 2005	2004
CONCILIACIÓN DEL DEFICIT DEL EJRCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
DÉFICIT DEL EJERCICIO	(9.931.719)	(7'205.746)
Mas gastos que no Representan desembolsos de efectivo:		
Movimientos del año	(2.660.426)	(1'267.414)
Depreciación	2.016.854	1'967.560
Provisión para Jubilación patronal	-0-	-0-
Ajustes	-0-	-0-
	(10.575.291)	(6.505.600)
CAMBIO EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS		
Aumentos en cuentas por cobrar	(7.460.459)	(5.440.919)
Disminución en los inventarios	369.097	299.171
Aumentos en otros activos corrientes	(384)	-0-
Aumentos en cuentas por pagar	13.078.329	10'081.427
Disminución de intereses vencidos a largo plazo	-0-	-0-
Aumento de intereses y dividendos por pagar	-0-	-0-
Disminución de obligaciones patronales y retenciones		-0-
Aumento en pasivo diferido	2.497.929	1'088.150
Aumento en pasivos corrientes	-0-	-0-
	8.484.512	6'027.829
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	(2.090.779)	(477.771)

Ver Notas a los Estados Financieros

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL ESMERALDAS S.A. ,
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(En dólares)

	ACCIONES ORDINARIAS	APORTES FUTURA CAPITALIZAC.	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	OTRAS RESERVAS	DONACIONES DE CAPITAL	DEFICIT	TOTAL
Saldo a enero 1/05	11´654.742	3´278.369	1	928.690	3	9.219.539	(20.036.609)	5.044.735
Donaciones								
Aportes		1.082.165						1.082.165
Aumento de capital								
Ajustes				17				17
Perdida del ejercicio							(9.931.719)	(9.931.719)
Saldos dic 31/2005	11.654.742	4.360.534	1	928.707	3	9.219.539	(29.968.328)	(3.804.802)

Ver Notas de los Estados Financieros

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL ESMERALDAS S.A. EMELESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

NOTA 1.- PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Empresa Eléctrica Regional Esmeraldas S.A. EMELESA.- (la empresa) fue constituida el 29 de marzo de 1963, la misma que fue inscrita en el registro mercantil del mismo cantón , el 29 de junio de1965 .tiene como objetivo social la prestación de servicios publico de electricidad en el área de concesión fijada , mediante la regeneración, transporte, compra, intercambio, distribución y comercialización de energía eléctrica, atendiendo a los cantones : Esmeraldas , Atacames, Eloy Alfaro, Muisne, Quininde, 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.

Sus principales accionistas son:	**% de Participación**
Fondo de solidaridad	80,13
M.I. Municipio de esmeraldas	0,05
Consejo Provincial de Esmeraldas	19,82
	100,00

Base de Presentación.- la empresa mantiene sus registros contables en US$ dólares de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad NECs, son preparados de conformidad con principios y practicas de contabilidad establecida y autorizada por la Superintendencia de Compañías y Fondo de Solidaridad (antes INECEL), establecida en el Sistema Uniforme de (SUCOSE), las que son utilizadas en la preparación de 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 $25 .000.00 por cada US$.1.00 los rubros que conforman el estado de resultados y 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 Estados Unidos 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

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 28.500M.Kwh., por lo que durante el año 2005, la empresa compro aproximadamente 341.997M.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 los abonados, concentrados en los cantones del área de concesión

Durante el año 2005, la empresa vendió 239.122M Kwh., produciendo perdidas por 102.875M.Kwh., que representa el 43%

Precios de venta de energía.-son aprobados por el CONECEL 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 transacción (31 de marzo del 2000).

Activo fijo.-Están contabilizados al costo de adquisición, mas 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)

Las depreciaciones efectúan de acuerdo con los años de vida util 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, mas nuevas adicciones por compras y construcciones realizadas hasta la presente fecha .

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

Activos	Años de vida útil	Tasas %
Centrales térmicas:		
Edificios y estructuras	25	4,00
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	4,00
Conductores y accesorios aéreos	25	4,00
Lámparas y transformadores	15 y 25	6,67 y 4,00
Servicios de abonados		
Medidores	15	6,67
Instalaciones general		
Edificios y estructuras	30	3,33
Mobiliario y equipo de oficina	10	10,00
Equipo de transporte	5	20,00
Herramientas y equipo	10	10,00
Equipo de laboratorio e ingeniería	10	10,00
Equipo de computación	5	20,00
Equipo de comunicación	10	10,00

Aportes para futuras capitalización.-Corresponden principalmente a valores entregados por el fondo de solidaridad (Ex – INECEL), y municipios, en efectivo y materiales para la construcciones 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. 1311y 2048 A de marzo 9 y noviembre 15 del 2001.

Reconocimiento de ingresos y gastos.- La empresa registra los ingresos por ventas de energía eléctrica dentro del mes que se presto el servicio, es decir en base al método de casación. 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 aquello trabajadores que hayan cumplido entre 20 y 25 años en la misma empresa.

Indemnización por retiro voluntario.- De acuerdo a lo indicado en el articulo No. 37 del décimo quinto contrato de trabajo colectivo de trabajo, la empresa pagara al trabajador cesante, 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 del aporte personal pagado por el patrono.

Provisión para cuentas de dudoso cobro.- La empresa efectúa una provisional 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.

NOTA 2 -. DISPONIBLE

	(Dólares)	
	2005	**2004**
Bancos		
Fideicomiso Emelesa (Cta. Cte.3171282704)	529.471	1'083.578
Bco. Pichincha (Cta. Cte.317094320-4)	17.440	-0-
Cta. Ah.-388525310-0 Dep. Gtia.	108.354	-0-
Fondo FERUM-Emelesa cta. # 317127460-4	579.971	-0-
Otros Bancos	-0-	6.875
Bco. Pichincha (Cta. Cte.3168637004)	38.243	
Fondos Rotativos	4.525	2.725
TOTAL	**1.278.004**	**1.093.178**

El fideicomiso Emelesa-Banco del pichincha corresponde a los valores recaudados de la venta de energía a los abonados y administrados por la Administración de Fondos Pichincha S.A.

NOTA 3 -. EXIGIBLE

	(Dólares)	
	2005	2004
Documentos por cobrar	34.992	35.499
Cuentas por cobrar consumidores	25.978.714	18'967.841
Otras cuentas por cobrar	5.196.138	4'890.312
Anticipo de contrato a corto plazo	623.020	183.052
	31.832.864	24'076.704
(-) provisión para incobrables	(759.641)	(463.940)
TOTAL	**31.073.223**	**23'612.764**

Las cuentas por cobrar por vencimientos son como sigue:

Días	2005	2004
0 a 60	2.172.718	1.632.018
61 a 90	1.054.586	657.708
91 a 180	1.821.534	1.784.006
181 a 365	2.630.252	2.522.815
Mas de 365	18.299.624	12.371.924
TOTAL	**25.978.714**	**18.967.841**

Cuenta por cobrar consumidores corresponde a los abonados por concepto de consumo de energía y los valores de los impuestos a ser recaudado.

El saldo de las agencias al 31 de diciembre del 2005 es el siguiente:

Matriz - Esmeraldas	15.402.662
Agencia – Limones	633.766
Agencia – Muisne	815.560
Agencia – Quininde	1.694.428
Agencia – San Lorenzo	1.847.523
Agencia – Atacames	2.067.122
Agencia – Rocafuerte	823.321
Agencia - las Golondrinas	232.221
Agencia – Viche	731.282
Agencia – Tonchigue	624.173
Agencia - Borbon	888.173
Agencia – Charanga	218.483
TOTAL	**25.978.714**

Otras cuentas por cobrar corresponden a valores por cobrar a empleados y terceros. Al 31 de Diciembre del 2005 el saldo es como sigue:

Prestamos y anticipos a empleados	304.275
Bco. del Pichincha	107.505
Consejo Cantonal de Esmeraldas	79.707
Petroecuador	95.482
Ministerio de Energía y Minas	96.497
Ministerio de Finanzas	122.615
Hidronacion	2.954.288
Cheques Protestados	8.034
Valores Comisiones y fondos no Liq. empleados	78.451
Saldo pendiente Consumidores- Petrocomercial	383
Crédito Tributario – Retención Fuente	251.110
Venta de Energía	939.493
Varios	158.298
	5.196.138

Anticipo de contrato a corto plazo, corresponde a entregas por anticipos a contratos por proyectos de construcción de obras y otros anticipos dados a Subcontratistas y Proveedores.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	(Dólares)	
	2005	**2004**
Saldo inicial	463.940	240.121.00
Mas. Provisión del año menos castigos	295.700	223.819.00
Saldo Final	**759.640**	**463.940.00**

NOTA 4 -. INVENTARIOS

	(Dólares)	
	2005	**2004**
Bodegas	6.322.733	6.689.142
Combustibles y lubricantes	17.945	17.944
Compras locales en transito	10.635	13.323
TOTAL	**6.351.313**	**6.720.409**

El inventario de bodegas corresponde al costo de los materiales, repuestos y suministros que se utilizan principalmente para la construcción de obras, operación y mantenimiento. Se mantiene el inventario por un monto de US$ 6.351.313 distribuidos en 11 bodegas ubicadas en varios sectores de la Provincia de Esmeraldas

NOTA 5-. PROPIEDADES, NETO

	(Dólares)	
	Saldos 31-12-05	**Saldos 31-12-04**
Centrales a combustión interna	5.526.978	5.526.978
Líneas y subestaciones S/T	14.218.747	14.205.392
Líneas y subestaciones de distribución	22.116.002	22.025.859
Inst. de Servicio a consumidores	5.754.555	5.787.440
Instalaciones Generales	4.716.949	4.681.271
Obras en construcción	1.781.048	891.985
	54.114.279	**53.118.925**
(-)Depreciación Acumulada	(26.118.330)	(24.161.679)
	27.995.949	**28.957.246**

El movimiento del activo fijo durante el año fue como sigue:

Saldo al 31 de Diciembre del 2004	28.957.246
(Menos)	
Adicciones netas	995.354
Depreciaciones del año	(1.956.651)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	27.995.949

NOTA 6-. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

	(Dólares)	
	2005	**2004**
Alcaldía de esmeraldas (alumbrado público)	129.936	164.736
Varios	1.657	1.657
Pagos anticipados	39.091	18.724
Cuentas por liquidar	37.520	-0-
Otros debitos diferidos	7.167	7.166
TOTAL	**215.371**	**192.284**

NOTA 7-. DOCUMENTOS POR PAGAR

	(Dólares)	
	2005	**2004**
Exibank - Porción corriente		
CPIV-TA	10.669	10.669
CPIV –TB	1.370	1.370
CPV-TA	33.011	33.011
CPVI-TA	15.380	15.380
Determinación Tributaria	216.007	-0-
Otros	1.915	1.014
TOTAL	**278.352**	**61.444**

NOTA 8-. CUENTAS POR PAGAR

	(Dólares)	
	2005	**2004**
Ordenes de Pago	46.266	942.405
Fondo de Garantía y Ordenes Pago Pendiente	163	299
Proveedores por Pagar	117.947	1.182.028
Banco del Pichincha	-0-	111.764
Cenace	4.797.732	4.797.732
Ministerio De Finanzas	4.998.879	4.998.878
Fdo. Solidaridad (Ex–INECEL Ptmo. Reino Unido)	174.573	174.573
Emelmanabi	182.026	182.026
Diferencial Tarifario	227.015	227.015
Varios Acreedores	6.208	7.858
Proveedores Varios	1.205.218	-0-
Cenace-compra de Energía-Fideicomiso	8.266.602	8.528.088
Electroguayas – Fideicomiso	8.766.637	4.446.864
Transelectric S.A. - Fideicomiso	2.307.310	2.658.992
Termopichincha S.A. - Fideicomiso	2.059.067	1.239.692
Hidropaute S.A. - Fideicomiso	8.820.749	5.416.746
Termoesmeraldas S.A. - Fideicomiso	2.912.637	2.172.809
Hidroagoyan SÁ. - Fideicomiso	1.338.289	1.306.786
Electroquil S.A.	1.373.245	-0-
Machala Power	1.212.758	-0-
Adm. Temporal Emelec	1.138.833	-0-
Varios Proveedores de Energía	6.136.871	4.415.436
TOTAL	**56.089.025**	**42.809.991**

NOTA 9-. PORCIÓN CORRIENTE OBLIGACIONES LARGO PLAZO

	(Dólares)	
	2005	2004
Ministerio de finanzas	95.247	95.247
TOTAL	**95.247**	**95.247**

NOTA 10 -. INTERES VENCIDOS OBLIGACIONES LARGO PLAZO

	(Dólares)	
	2005	2004
Préstamo Reino Unido	1.475.333	1.944.390
TOTAL	**1.475.333**	**1.944.390**

NOTA 11 -. OBLIGACIONES PATRONALES

	(Dólares)	
	2005	2004
Gastos Acumulados por Pagar	37.975	133.584
Prestamos Quirografarios e Hipotecarios	21.608	3.293
Aportes Personales-Patronales Iess	129.985	
Varios	33.820	10.689
TOTAL	**223.388**	**147.566**

NOTA 12-. INTERESES POR PAGAR

	(Dólares)	
	2005	2004
Exibank- Intereses	34.785	34.785
Fondo de Solidaridad	77	77
TOTAL	**34.862**	**34.862**

NOTA 13 -. DEPÓSITOS EN GARANTÍA

	(Dólares)	
	2005	2004
Depósitos en Garantía	740.788	692.224
TOTAL	**740.788**	**692.224**

NOTA 14.- OTROS PASIVOS CORRIENTES

	(Dólares)	
	2005	2004
10% Electrificación Rural	225.496	332.186
Municipio de Esmeraldas	118.912	50.261
Municipio de San Lorenzo	2.032	21.146
Municipio de Quininde	35.785	31.288
Municipio de Atacames	34.852	23.882
Ministerio de Bienestar Social	5.283	5.270
Cuerpo de Bomberos	3.285	44.238
Alumbrado Publico	-0-	-0-
Interés por Mora 10% FERUM	11.997	8.662
Agua Potable y Municipio de Muisne	158	158
Retenciones en la Fuente	22.995	23.289
Impuesto al Valor Agregado	41.009	34.366
TOTAL	**501.804**	**574.746**

NOTA 15-. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

	(Dólares)	
	2005	2004
Jubilación Patronal	2.103.571	2.406.613
Préstamo Por Pagar a INECEL	3.642.427	3.765.979
Otras Obligaciones a Largo Plazo	313.226	274.992
TOTAL	**6.059.224**	**6.447.584**

Préstamo por pagar a INECEL:

Comprende el subprestamo 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)
Interés (£ 1.218.594)

Préstamo reino unido, corresponde a obligaciones vencidas desde el año 2000, pendientes por cancelar al club de París y al Ex –INECEL por el "subprestamo 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 ex INECEL corresponden a US$ 174.574, valor que fue en 1998 sucretizado y posteriormente dolarizado en marzo del 2000.

NOTA 16-. PAGOS DIFERIDOS

	(Dólares)	
	2005	**2004**
Anticipo para Construcciones	1.320	1.320
Tasa de Alumbrado Público	-0-	-0-
Cuerpo de Bomberos y Seguros de Incendio	772.780	453.713
FERUM	-0-	-0-
Tasa Basuras Esmeraldas	519.113	352.0.32
Tasa Basura Atacames	87.153	68.243
Tasa Basura San Lorenzo	69.041	52.457
Tasa Basura Quininde	44.207	32.797
Interés Por Mora 10% FERUM	34.660	24.778
Electrificación Rural 10%	158.414	98.520
Abono Consumo Energía Eléctrica	2.867.068	1.048.967
Abonos y Notas de crédito pendientes	263.378	186.523
Comisiones Servicio Pendiente por Liquidar	-0-	-0-
Depósitos Pendientes de Contabilizar	808	806
Otros Créditos Diferidos	403.140	402.997
TOTAL	**5.221.082**	**2.723.153**

NOTA 17 -. ACCIONES ORDINARIAS

En razón de que la empresa, no ha realizado ninguna capitalización en el presente año, el "capital suscrito y pagado" esta 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

NOTA 18 -. APORTES FUTURA CAPITALIZACION

	PARTICIP. %	
Fondo De Solidaridad		
Entregas	2.39	104.140
FERUM-99	1.40	61.012
FERUM-02	62.22	2.713.217
FERUM-03	9.17	400.000
FERUM-05	24.82	1.082.165
	100.00	**4.360.534**

NOTA 19. - RESERVAS

Reserva Legal	US$	1
Otras Reservas		3
	US$	4

NOTA 20 -. 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.

NOTA 21 -. 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 le sistema uniforme de cuentas para organismos del sector eléctrico (SUCOSE).

NOTA 22-. DEFICIT DEL EJERCICIO

Al 31 de diciembre del 2005, La empresa declara una perdida de US$.9.931.719, la misma que se encuentra pendiente de la aprobación de la junta de accionistas.

NOTA 23 -. VENTA DE ENERGIA

	(Dólares)	
	2005	**2004**
Residencial	8.722.062	8.444.595
Comercial sin demanda	3.381.101	3.090.142
Industrial artesanal	3.169.935	3.045.234
Asistencia social	171.654	131.446
Beneficio publico	213.091	199.113
Entidades oficiales	1.122.866	1.047.203
Refinería de esmeraldas	2.874.913	2.463.663
Bombeo de agua	1.901.761	2.001.552
Autoconsumo	-0-	62.028
Alumbrado publico	203.842	239.852
Interés por consumo de energía	1.714.111	1.251.231
Otra venta de energía	62.987	966.327
TOTAL	**23.538.323**	**22.942.386**

NOTA 24 -. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2005, la 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.

NOTA 25 -. EVENTOS SUBSECUENTES:

A la fecha de emisión de este informe (20 de abril del 2006) 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 2005.