

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas
Empresa Eléctrica Los Ríos C.A.
Babahoyo, Ecuador

1. Fuimos contratados para realizar la auditoría del balance general de Empresa Eléctrica Los Ríos C.A. al 31 de diciembre de 1999 y de los estados conexos de resultados, patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (expresado en miles de sucres). Estos estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Empresa. Los estados financieros al 31 de diciembre de 1998 fueron auditados por otros contadores públicos, quienes se abstuvieron de opinar según su informe del 19 de mayo de 1999.
2. En la Nota B se describen las políticas de contabilidad más importantes que ha utilizado la Compañía. Debido a ciertas disposiciones reglamentarias existentes en Ecuador, las prácticas utilizadas difieren en algunos aspectos con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 7 y con algunas Normas Internacionales de Contabilidad como NIC 15, 21 y 29.
3. Al 31 de diciembre de 1999, no se nos proporcionó el catastro de abonados que se presenta en la cuenta 112 por el valor de S/.79.899.532, la falta de este reporte no nos permitió confirmar en forma directa a los abonados.
4. Al 31 de diciembre de 1999, la Empresa no efectuó un inventario físico de los artículos que se reportan en la cuenta 120 Inventarios, ni nos proporcionaron el kardex valorizado de las existencias; la falta de esta información no nos permitió satisfacer de la razonabilidad de estos saldos ni fue posible aplicar otros procedimientos de auditoría.
5. La administración no efectuó un análisis de la obsolescencia, rotación ni comparación de los costos unitarios contabilizados con los de mercado, lo que no permitió determinar la adecuada valuación de las existencias al 31 de diciembre de 1999.
6. De acuerdo a las políticas y prácticas mantenidas por la Empresa para el registro y provisión de cuentas incobrables, cargó a gastos una provisión anual de S/.944.348 en base al 1% sobre los saldos de las planillas pendientes de cobro, pero no existe un análisis de antigüedad o estudio de cobrabilidad individual que determine el monto real de la provisión que se requiere por abonado.
7. Debido a la importancia de las limitaciones descritas en los párrafos 3 al 6 y por lo mencionado en el párrafo 7, no estamos en condiciones de expresar, y no expresamos una opinión sobre los estados financieros de Empresa Eléctrica Los Ríos C.A. al 31 de diciembre de 1999.

8. La situación económica y política del Ecuador continua deteriorada. Luego de la congelación de los fondos depositados en las instituciones del sector financiero, el Tribunal Constitucional declaró inconstitucional esa congelación. Las autoridades financieras han programado un descongelamiento progresivo y a largo plazo. Para detener la desvalorización del sucre e inflación interna el Gobierno decretó la fijación del tipo de cambio en S/.25.000 por cada US Dólar y promueve la aplicación del sistema de dolarización que fue aprobado por el Congreso Nacional. Todo este contexto crea incertidumbre respecto al desarrollo económico de los negocios en el Ecuador, por lo que los estados financieros adjuntos deben leerse considerando las situaciones expresadas en este párrafo.

Ponnell Ken Foster

28 de abril del 2000
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.
Edgar Naranjo L.
Registro No.16.485

EMPRESA ELECTRICA LOS RIOS C.A.**BALANCE GENERAL****31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(Expresado en miles de sucres)

ACTIVO

ACTIVO FIJO (Nota B)	S/.	214.910.782
OTROS ACTIVOS (Nota C)		1.884.761
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo en Caja y Bancos (Nota D)		1.128.826
Inversiones (Nota E)		9.080.169
Cuentas y Documentos por Cobrar (Nota F)		93.832.307
Inventarios (Nota G)		15.327.866
Otros Activos Corrientes		48.000
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE		119.417.168
TOTAL DE ACTIVO	S/.	336.212.711

PATRIMONIO Y PASIVO**PATRIMONIO:**

Acciones (Nota H)		295.860
Aportes para futura Capitalización		70.449.721
Reserva por Revalorización del Patrimonio		124.748.567
Donaciones y Contribuciones		4.054.083
TOTAL DE PATRIMONIO		199.548.231

PASIVO DIFERIDO(Nota I)

15.221.793

PASIVO CIRCULANTE:

Proveedores	S/.	1.401.827
Cuentas y documentos por pagar (Nota J)		112.327.589
Obligaciones patronales y retenciones a favor de terceros (Nota K)		3.226.885
Pasivos Corrientes y Acumulados (Nota L)		4.486.386
TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE		121.442.687

TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVO**S/.** 336.212.711**CUENTAS DE ORDEN(Nota M)****S/.** 609.298

EMPRESA ELECTRICA LOS RIOS C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de sucres)

INGRESOS DE OPERACION:

Venta de energía (Nota N)	S/.	85.006.033
Ingresos de operación que no son por venta de energía		597.194
Ingresos ajenos a la Operación (Nota O)		10.486.804
Ingresos Extraordinarios		3.394.377
Ajustes a períodos anteriores		99.192
		99.583.600

COSTO Y GASTO DE OPERACION:

Energía comprada para la venta		80.189.294
Generación de combustión interna		190.934
Transmisión		767
Subtransmisión		1.619.436
Distribución		7.324.556
Instalación de servicios a consumidores		2.406.901
Comercialización y Administración General		23.543.489
		115.275.377
Depreciación de Bienes e Instalaciones		11.887.769
Gastos ajenos a la Operación		161.807
Pérdidas Extraordinarias (Nota P)		1.168.992
Ajuste a Períodos Anteriores		520.868
Gastos Financieros		99.658

DEFICIT DEL EJERCICIO

S/.

(29.530.871)

EMPRESA ELECTRICA LOS RIOS C.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de sucres)

	Acciones	Aportes para futura capitalización	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Donaciones y contribuciones	Déficit del ejercicio	Total
Saldo al 1 de enero de 1999	S/. 295.860	S/. 66.179.463	S/. 68.086.584	S/. 0	S/. 4.014.603	S/. 0	S/. 138.576.510
Déficit del ejercicio						(29.530.871)	(29.530.871)
Aportes:							
Fondo de Solidaridad (Efectivo)		3.681.470					3.681.470
I. Municipio de Babahoyo - Convenio para electrificación de sectores rurales		522.011					522.011
Instituto Ecuatoriano de Electrificación INECEL- Entrega equipos de laboratorio, año 1998		66.777					66.777
Aporte de Usuarios: Convenio con moradores de Recinto Los Tintos					39.480		39.480
Corrección Monetaria, año 1999			70.662.040	11.523.877			82.185.917
Ajustes al ejercicio del año anterior			1.104.512	2.902.425			4.006.937
Transferencia de la cuenta 326 a la cuenta 324 (Compensación del saldo deudor)			14.426.302	(14.426.302)			0
Absorción del déficit del ejercicio 1999			(29.530.871)			29.530.871	0
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>S/. 295.860</u>	<u>S/. 70.449.721</u>	<u>S/. 124.748.567</u>	<u>S/. 0</u>	<u>S/. 4.054.083</u>	<u>S/. 0</u>	<u>S/. 199.548.231</u>

Vea notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA LOS RIOS C.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(Expresado en miles de sucres)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de abonados	S/.	70.018.469
Efectivo pagado por compra de energía		(38.094.361)
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y empleados		(41.521.423)
Ingresos de explotación que no son por venta de energía		597.194
Ingresos ajenos a la explotación		10.486.804
Ingresos extraordinarios		3.105.623
Gastos financieros		(99.658)

Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>4.492.648</u>
---	--	------------------

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisiciones y construcciones de bienes e instalaciones en servicio		(20.050.215)
Retiros y transferencias de activo fijo, neto		254.743
Otros activos		(344.424)

Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(20.139.896)</u>
---	--	---------------------

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Inversiones		4.336.581
Pasivo diferido		6.694.370
Aportes de accionistas		4.270.258
Donaciones y contribuciones		39.480

Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>15.340.689</u>
--	--	-------------------

DISMINUCION DEL EFECTIVO		(306.559)
---------------------------------	--	------------------

Diferencia en cambio		111.604
----------------------	--	---------

Saldo del efectivo al inicio del año		<u>1.323.781</u>
--------------------------------------	--	------------------

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	S/.	<u>1.128.826</u>
--	------------	-------------------------

EMPRESA ELECTRICA LOS RIOS C.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de sucres)

CONCILIACION DEL DEFICIT DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

DEFICIT DEL EJERCICIO	S/.	(29.530.871)
Más: Gastos que no representan desembolso de efectivo:		
Depreciación		11.283.447
Provisión para cuentas incobrables		944.348
Provisión para jubilación patronal		1.800.000
Amortización de obligaciones a largo plazo		(288.754)
Absorción neta del déficit del ejercicio		3.280.280
		<hr/>
		(12.511.550)
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Aumento y/o disminución en:		
Cuentas y documentos por cobrar		(41.874.575)
Inventarios		(4.515.663)
Otros activos corrientes		(18.000)
Proveedores		860.862
Cuentas y documentos por pagar		60.969.265
Obligaciones patronales y retenciones a favor de terceros		(2.917)
Pasivos corrientes y acumulados		1.585.226
		<hr/>
		17.004.198
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	S/.	<u>4.492.648</u>

Vea notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA LOS RIOS C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(Expresado en miles de sucres)

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Empresa Eléctrica Los Ríos C.A. (la Empresa) fue constituida el 23 de febrero de 1970, en la ciudad de Babahoyo, Ecuador y con domicilio principal en dicha ciudad, e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de marzo de 1970 con un plazo de duración de 50 años; entre sus principales objetivos se encuentran los siguientes:

- La explotación de los servicios públicos de electricidad mediante la compra, intercambio, distribución y comercialización de energía eléctrica.
- La interconexión de los sistemas de electrificación cantonales con los sistemas semejantes de otras secciones del país.
- La prestación de todos los servicios especializados tendientes a lograr la optimización de la gestión empresarial de las empresas accionistas.
- La realización de todas las acciones civiles y mercantiles necesarias para el cumplimiento de estos objetivos.

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

Principios contables ecuatorianos. La Empresa mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y de acuerdo al Sistema Uniforme de Cuentas para Organismos del Sector Eléctrico (SUCOSE); aplica los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y los emitidos por la Superintendencia de Compañías, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros.

Sistema de corrección monetaria. Los estados financieros han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y ajustados para que reflejen los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

De acuerdo al Decreto Ejecutivo No.1628, publicado en el Registro Oficial No.350 del 30 de diciembre de 1999, establece en la Disposición Transitoria Quinta que, los saldos deudores o acreedores de la cuenta patrimonial Reexpresión monetaria, producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria hasta el 31 de diciembre de 1999, serán transferidos a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio, luego de compensadas las pérdidas de ejercicios anteriores. El saldo acreedor en la parte que sea transferida a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio, podrá ser capitalizado previo al pago del impuesto previsto en el numeral 6 del Artículo 14 de la Ley No.51, publicada en el Registro Oficial No.349 del 31 de diciembre de 1993.

El índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, aplicable al 31 de diciembre de 1999 fue de 53%.

EMPRESA ELECTRICA LOS RIOS C.A.

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES

(Continuación)

El activo fijo está contabilizado al costo más la corrección monetaria efectuada de acuerdo a decretos gubernamentales vigentes, con el objeto de reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurriarse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados y aplicando los porcentajes que al respecto contempla el SUCOSE y de acuerdo a disposiciones emitidas por el Instituto Ecuatoriano de Electrificación INECEL (Hoy Consejo Nacional de Electrificación - CONELEC).

Los porcentajes anuales de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>%</u>
Edificios y estructuras	2.85 a 3.00
Equipos de sub-estaciones	3.33
Postes, torres y accesorios	3.33
Conductores aéreos y accesorios	3.33
Sistema de distribución	5.00
Instalación de servicio a consumidores	5.00
Mobiliario y equipos de oficina	10.00
Equipo de transporte	20.00
Herramienta y equipo de taller	10.00
Equipo de laboratorio	10.00
Equipo de comunicación	10.00
Equipo de computación	20.00
Equipo de bodega y diversos	10.00

Los terrenos fueron ajustados de acuerdo con avalúos preparados por el departamento de inventarios y avalúos, efectuados en el año 1996.

Las inversiones temporales están registradas al costo, el cual no excede la cotización de mercado.

Provisión para cuentas incobrables. La Empresa efectúa una provisión anual equivalente al 1% sobre los saldos de las planillas del año pendientes de cobro, para cubrir posibles pérdidas que pudieran ocurrir en su recuperación principalmente en las cuentas del sector privado.

Los inventarios de materiales, repuestos, suministros y combustibles están valorados al costo de adquisición más la corrección monetaria, utilizando el método de costo promedio el cual es menor al precio de mercado.

Los activos en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de cierre según el mercado que corresponda y la diferencia resultante se registra como débito o crédito en la cuenta Reexpresión monetaria.

Reconocimiento de ingresos y gastos. Los ingresos se registran cuando los servicios son facturados a los clientes. Los gastos se registran como tales en el momento en que se incurren.

EMPRESA ELECTRICA LOS RIOS C.A.**A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES**
(Continuación)

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. La pérdida del poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana puede tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado del período.

El índice de inflación aplicable para ajustar los estados financieros, según lo mide el índice general de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	<u>Inflación</u>
1997	29.9
1998	45.0
1999	53.0

B. ACTIVO FIJO:

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-99</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros y/o</u> <u>Ventas</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Corrección</u> <u>Monetaria</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-99</u>
Bienes e instalaciones en servicio:						
Terrenos	S/. 312.390	S/.	S/.	S/.	S/.	S/ 312.390
Edificios y estructuras	2.414.363				1.279.613	3.693.976
Equipos de transporte	4.730.424	221.554			2.614.844	7.566.822
Equipos de comunicación	1.490.308	90.729			804.727	2.385.764
Equipos de computación	954.111	1.289.491	(2.001)		673.235	2.914.836
Equipos varios	4.383.201	629.551	(6.666)	37.251	2.444.409	7.487.746
Central de generación				56.949.035		56.949.035
Central de combustión interna	37.251			(37.251)		
Líneas y subestación de subtransmisión	66.084.930	27.239	(4.107)		34.921.735	101.029.797
Sistemas de distribución	124.662.018	947.701	(349.629)	36.419	66.230.484	191.526.993
Instalaciones de servicios de abonados	23.122.607	1.640.392	(16.687)		12.629.278	37.375.590
	<u>228.191.603</u>	<u>4.846.657</u>	<u>(379.090)</u>	<u>56.985.454</u>	<u>121.598.325</u>	<u>411.242.949</u>
Depreciación acumulada de bienes e instalaciones en servicio	122.205.803	11.283.447	159.718		64.807.208	198.136.740
	<u>105.985.800</u>	<u>(6.436.790)</u>	<u>(219.372)</u>	<u>56.985.454</u>	<u>56.791.117</u>	<u>213.106.209</u>
Bienes e instalaciones en proceso de retiro	33.185		(2.064)			31.121
Obras en construcción de bienes e instalaciones en servicio	28.456.884	15.203.558	(19.346)	(56.999.415)	15.131.771	1.773.452
	<u>S/. 134.475.869</u>	<u>S/. 8.766.768</u>	<u>S/. (240.782)</u>	<u>S/. (13.961)</u>	<u>S/. 71.922.888</u>	<u>S/. 214.910.782</u>

C. OTROS ACTIVOS:

Inversiones - Compañías Relacionadas	S/.	12.145
Cuentas por liquidar:		
Adelanto por comisiones externas		9.178
Varias	(1)	1.779.190
		<u>1.788.368</u>
Bienes Intangibles - Licencias para utilización de Software		7.664
Otros débitos diferidos - Pagos anticipados Compañía de seguros	(2)	76.584
	S/.	<u>1.884.761</u>

(1) Incluye S/1.188.127 correspondientes a material entregado en años anteriores a trabajadores para la construcción de obras, a la fecha estos valores no han sido liquidados.

(2) Incluye S/9.514 por concepto de la aplicación de la corrección monetaria.

EMPRESA ELECTRICA LOS RIOS C.A.**E. INVERSIONES** (Continuación)

- (1) Con fecha 23 de noviembre de 1999, el Gerente de EMELRIOS solicita al Banco Financorp S.A. la transferencia de este certificado a favor de la Compañía IMADA S.A. De acuerdo a las disposiciones del Decreto 685 el gobierno ecuatoriano, ordenó al sistema financiero nacional congelar los fondos e inversiones de sus depositantes. El decreto ha sido declarado inconstitucional por el Tribunal Constitucional de la República del Ecuador.
- (2) Las inversiones en USDólares se ajustan utilizando el tipo de cambio de cierre del período. Al 31 de diciembre de 1999 se ajustó S/.7.614.337 con crédito a Reexpresión monetaria.

F. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Abonados:

Babahoyo	S/.	22.908.369
Catarama Urdaneta		10.871.743
Ventanas		10.508.283
Vinces		9.039.811
Montalvo		3.640.152
Baba		2.980.683
Jujan		115.002
Facturación estimada	(1)	8.571.218
Intereses planillas vencidas		11.239.049
Faltantes – Saldo de años anteriores		22.966
Planillas por refacturar – saldo de años anteriores		2.256
	(2)	<u>79.899.532</u>
Provisión para cuentas incobrables	(3)	<u>(2.633.353)</u>
		77.266.179
Documentos por Cobrar:		
Convenios para el montaje e instalación de redes		1.780.830
Contratos – saldo de años anteriores		15.279
		<u>1.796.109</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Cargos por faltantes y otros	(4)	4.308.443
Empresas y cooperativas eléctricas	(5)	1.762.947
Préstamos y anticipos a empleados		496.407
Planillas de Comisariato		194.897
Anticipo vacaciones por liquidar		142.617
Deudores por obras de abonados		103.020
Municipios – Saldo de años anteriores		1.999
Ex – empleados		1.981
Planillas deudas del sector público	(6)	3.729.690
Alumbrado público Babahoyo – Jujan	(7)	1.622.439
Impuesto al valor agregado – pagado		756.049
IVA pagado – contribuyentes especiales		178.439
1% impuesto a la circulación de capitales		541.860
Varias		194.472
		<u>14.035.260</u>
Anticipos para contratos a corto plazo		734.759
	S/.	<u>93.832.307</u>

EMPRESA ELECTRICA LOS RIOS C.A.**F. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (Continuación)**

(1) Corresponde a la estimación de la facturación del mes de diciembre de 1999, debido a que el departamento de comercialización no emitía aún dicha facturación al cierre del año.

(2) Al 31 de diciembre de 1999, el movimiento de la cuenta 112 (Abonados) es el siguiente:

Saldo inicial al 1 de enero de 1999	S/.	46.160.713
Facturación de enero a noviembre de 1999		77.740.957
Facturación estimada de diciembre de 1999		8.571.218
Recaudación del año		(70.018.469)
Anulaciones y refacturaciones, neto		12.639.469
Incremento en intereses por planillas vencidas		4.805.644
		<hr/>
Saldo final al 31 de diciembre de 1999	S/.	<u>79.899.532</u>

Esta información es responsabilidad del departamento comercial.

(3) Al 31 de diciembre de 1999, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, es el siguiente:

Saldo inicial al 1 de enero de 1999	S/.	1.691.704
Cargos del año		944.348
Castigos		(2.699)
		<hr/>
Saldo final al 31 de diciembre de 1999	S/.	<u>2.633.353</u>

(4) Incluye S/3.422.393 por concepto de faltantes de inventarios del año 1993 cargado a la cuenta del bodeguero general, el mismo que no ha sido analizado, ni se ha gestionado trámite alguno para su recuperación.

(5) Incluye valores por S/1.658.737 pendientes de cobro desde años anteriores por concepto de la venta de repuestos y materiales eléctricos así como también la venta de energía y otros; como se detalla a continuación:

INECEL – Repuestos y materiales	S/.	1.573.872
Empresas Eléctricas Varias – Energía		75.450
Otros		9.415
		<hr/>
	S/.	<u>1.658.737</u>

(6) Corresponde a planillas por consumo de energía pendientes de cobro a instituciones estatales, que la empresa compensará mediante la petición de N/C en la compra de energía.

(7) Corresponde a planillas por consumo de energía pendientes de cobro a estos municipios, los que se netearán con el pasivo por concepto del pago del 10% de las recaudaciones a favor de dichas entidades.

EMPRESA ELECTRICA LOS RIOS C.A.**G. INVENTARIOS:**

Bodega:

Almacén General	(1) S/.	14.123.799
Materiales dañados y sin movimiento		37.735

 14.161.534

Comisariato

716.104

Compras locales en tránsito:

Materiales para construcción		1.047
------------------------------	--	-------

Repuestos		16.778
-----------	--	--------

Utiles de Oficina		128.707
-------------------	--	---------

Materiales para uso de bodega		204.307
-------------------------------	--	---------

Varios		99.389
--------	--	--------

 450.228

 S/.
 15.327.866 |

(1) Incluye S/2.527.574 por concepto de la aplicación de la corrección monetaria.

En julio de 1999 se efectuó un inventario de las existencias, el cual fue conciliado retroactivamente con los saldos al 31 de diciembre de 1998.

H. ACCIONES:

Al 31 de diciembre de 1999, la nómina de accionistas es la siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor</u>	<u>%</u>	
Fondo de Solidaridad	29.222	S/.	292.220	98,77
H. Consejo Provincial de Los Ríos	364		3.640	1,23
	<u>29.586</u>	<u>S/.</u>	<u>295.860</u>	<u>100,00</u>

Acciones suscritas y pagadas al valor nominal de S/.10 por acción.

I. PASIVO DIFERIDO:

Créditos diferidos:

10% Fondo de Electrificación Rural Urbano Marginal, FERUM	(1) S/.	1.365.532
---	---------	-----------

Impuesto para cuerpo de bomberos		456.814
----------------------------------	--	---------

Impuesto alumbrado público		4.474.676
----------------------------	--	-----------

Seguro contra incendios		163.734
-------------------------	--	---------

Entidades particulares		1.065.824
------------------------	--	-----------

Municipio de Babahoyo		56.103
-----------------------	--	--------

Sobrantes de bodega	(2)	5.358.025
---------------------	-----	-----------

Otros		80
-------	--	----

 12.940.788

Varios:

Créditos concedidos por servicios		1.407.322
-----------------------------------	--	-----------

Saldos provenientes de años anteriores		7.417
--	--	-------

 1.414.739

Obligaciones a largo plazo:

Continental Bank (Capital)		484.773
----------------------------	--	---------

Continental Bank (Intereses)		381.493
------------------------------	--	---------

 (3) 866.266

 S/.
 15.221.793 |

EMPRESA ELECTRICA LOS RIOS C.A.**I. PASIVO DIFERIDO (Continuación)**

- (1) Al 31 de diciembre de 1999, representa los valores planillados a dicha fecha, estos valores una vez recaudados son transferidos al Fondo de Solidaridad, como lo estipula el Artículo No.62 de la Ley del Sector Eléctrico y el Artículo No.12 del Reglamento, Literal a) y c).
- (2) Incluye S/.890.690 por concepto de sobrantes de inventarios del Almacén General provenientes de años anteriores (1989 a 1997).
- (3) Corresponde al saldo de las obligaciones contraídas en enero de 1979 con el Continental Bank of Chicago, préstamo inicial por US\$5,000,000 para el financiamiento de la ampliación del parque termoeléctrico de la empresa, de este valor se utilizó US\$375,949.94 reintegrando la diferencia al banco prestamista, posteriormente la empresa canceló hasta el dividendo 3 del 11 de agosto de 1982, quedando un saldo por pagar al banco de US\$220,979.10, como sigue:

Cuota	Vencimiento	US\$		
		Capital	Intereses (al 7%)	Total
4	11-02-83	14.824.25	13.362	28.186.25
5	11-08-83	34.359.14	29.778	64.137.14
6	13-02-84	34.359.14	28.552	62.911.14
7	13-08-84	34.359.14	27.353	61.712.14
8	11-02-85	34.359.14	26.153	60.512.14
9	12-08-85	34.359.14	24.954	59.313.14
10	11-02-86	34.359.15	23.748	58.107.15
Saldo al 31 de diciembre de 1998		220.979.10	173.900	394.879.10
T/C S/.2.925 (Al 31-12-95)		S/. 646.364	S/. 508.656	S/. 1.155.020
Amortización de obligaciones a largo plazo (4)		(161.591)	(127.163)	(288.754)
		<u>S/. 484.773</u>	<u>S/. 381.493</u>	<u>S/. 866.266</u>

- (4) Esta deuda se amortizará en cuatro cuotas fijas anuales con crédito a otros ingresos, según aprobación efectuada en el Acta de Directorio No.10 del 2 de agosto de 1999.

J. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Cuentas por Pagar:

Ministerio de Finanzas	(1) S/.	31.600.000
Compra de Energía	(2)	71.102.817
Ordenes de pago	(3)	8.493.233
Empresas y cooperativas eléctricas		136.813
Notas de créditos de abonados		37.368
Varios		829.247
		<u>112.199.478</u>
Documentos por Pagar - INECEL		33.151

Otras Cuentas por Pagar:

Roles de pago		230
Otros conceptos empresa eléctrica		1.029
Banco Interamericano de Desarrollo BID-INECEL		47.791
Remuneraciones INECEL		36.635
Fondo de Garantía Contratistas		9.275
	(4)	<u>94.960</u>
	S/.	<u>112.327.589</u>

EMPRESA ELECTRICA LOS RIOS C.A.**J. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (Continuación)**

- (1) Representa la suscripción del Convenio de Compensación, Traspaso y Cumplimiento de Obligaciones No. 23, firmado el 31 de Marzo de 1999 entre el Ministerio de Finanzas y Crédito Público y el Ex - Instituto Ecuatoriano de Electrificación - INECEL, el mismo que estipula y establece en forma incondicional e irrevocable en su cláusula séptima, numeral 7,1 que el Ex - INECEL con el propósito de cancelar en su totalidad el saldo adeudado al estado ecuatoriano, transfiere a favor del Ministerio de Finanzas el saldo adeudado al 31 de Octubre de 1998 por la Empresa Eléctrica Los Ríos C.A.
- (2) Durante 1999, la potencia y energía eléctrica comprada fue suministrada como sigue:

Empresas	KWH Comprados	Tarifas Promedio	Energía Comprada	Compra total	Saldos por pagar
INECEL	46.603.770	S/. 201	S/. 9.377.944	S/. 12.447.653	S/. 14.206.434
CENACE	147.923.862	S/. 281	41.555.414	75.733.494	56.471.825
EMELBO	1.061.553	S/. 471	499.696	499.696	83.625
EMELGUR	2.888.062	S/. 451	1.302.840	1.331.180	340.933
	<u>198.477.247</u>		<u>S/. 52.735.894</u>	<u>S/. 90.012.023</u>	<u>S/. 71.102.817</u>

Al 31 de diciembre de 1999, la pérdida de energía en KWH, se presentó como sigue:

Energía comprada	198.477.247 KWH
Menos: Energía facturada	(155.409.200) KWH
KWH no facturados	(2.078.486) KWH
Anulaciones	(22.874.644) KWH
Refacturaciones	<u>(12.546.366) KWH</u>
Total pérdida de energía	<u>5.568.551 KWH</u>

- (3) Corresponden a los comprobantes y cheques procesados para el pago que no fueron entregados hasta el 31 de diciembre de 1999 y quedaron pendientes.
- (4) Al 31 de diciembre de 1999, las otras cuentas por pagar corresponden a saldos contables provenientes de años anteriores, los mismos que no han tenido movimiento y no han sido liquidados.

K. OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIONES A FAVOR DE TERCEROS:

Bonificaciones especiales	S/. 2.799.251
Fondo de reserva	158.921
Beneficios sociales	114.516
Retenciones a favor de terceros	69.368
Aportes patronales e individuales	68.239
Préstamos hipotecarios y quirografarios	11.472
Retenciones del impuesto al valor agregado IVA	5.022
Varios	96
(1) S/.	<u>3.226.885</u>

EMPRESA ELECTRICA LOS RIOS C.A.**K. OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIONES A FAVOR DE TERCEROS**
(Continuación)

(1) El movimiento de las obligaciones patronales al 31 de diciembre de 1999, fue el siguiente:

	Saldo al 01/01/1998	Provisión	Pagos	Saldo al 12/31/1998
Décimo tercer sueldo	S/ 46.544	S/ 683.365	S/ (670.048)	S/ 59.861
Décimo cuarto sueldo	15.901	58.574	(54.008)	20.467
Décimo quinto sueldo	34.502	46.049	(46.363)	34.188
Fondo de reserva	146.061	363.337	(350.478)	158.920
Provisión para jubilación patronal (2)	900.000	1.800.000	(163.258)	2.536.742
Bonificaciones especiales	183.487	837.259	(758.238)	262.508
Aporte patronal	51.407	1.112.191	(1.095.284)	68.314
	<u>1.377.902</u>	<u>4.900.775</u>	<u>(3.137.677)</u>	<u>3.141.000</u>
Retenciones	31.554	52.095	(83.415)	234
Retenciones a favor de terceros	6.655	91.283	(23.857)	74.081
Préstamos Quirografarios e Hipotecarios	12.367	153.936	(154.830)	11.473
Otros	1.324	10.265	(11.492)	97
	<u>S/ 1.429.802</u>	<u>S/ 5.208.354</u>	<u>S/ (3.411.271)</u>	<u>S/ 3.226.885</u>

(2) Representa la provisión por jubilación patronal a que tienen derecho de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana, todos los empleados y trabajadores que hayan cumplido más de 25 años de servicio o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de la Compañía. La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación, por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo el equivalente al 50% del salario mínimo vital.

L. PASIVOS CORRIENTES Y ACUMULADOS:

Impuestos de abonados:

Alumbrado Público Municipal	S/	2.966.945
Depósitos medidor para consumos	(1)	818.010
10% Electrificación Rural		629.624
Cuerpo de Bomberos de Los Ríos		57.717
Seguro contra incendios		8.730
Depósito transformador		5.360
	<u>S/</u>	<u>4.486.386</u>

(1) Representa depósitos en garantía por concepto de medidores, consumos y acometidas que se devolverán a los abonados en el momento de liquidar sus contratos.

M. CUENTAS DE ORDEN:

Garantías – contratos de obras	(1) S/	591.888
Convenios		14.427
Intereses por préstamos		2.983
	<u>S/</u>	<u>609.298</u>

EMPRESA ELECTRICA LOS RIOS C.A.**M. CUENTAS DE ORDEN (Continuación)**

- (1) Representa el valor de las garantías de los contratos con proveedores, empresas de servicio y contratistas.

N. VENTA DE ENERGIA:

Durante el año 1999, la energía comprada fue facturada, como sigue:

Residencial	S/.	41.534.824
Comercial		8.362.304
Industrial		17.746.405
Asistencia social		315.587
Alumbrado público		6.834.293
Bomba de agua		3.888
Entidades oficiales – alumbrado de dependencias públicas		1.759.588
Instituciones de beneficencia		295.678
Suministros ocasionales		421.050
Venta para la reventa		1.631
Bombeo de agua	(1)	7.229.913
Comercialización		500.872
	<u>S/.</u>	<u>85.006.033</u>

- (1) Corresponde a la energía que consumen las bombas que ingresan el agua hacia la ciudad de Babahoyo, cuyo consumo se factura al respectivo Municipio.

O. INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN:

Al 31 de diciembre de 1999, estos ingresos se registraron como sigue:

Intereses	S/.	8.881.504
Rendimientos financieros		1.162.392
Otros ingresos varios		428.389
Venta de materiales		14.519
	<u>S/.</u>	<u>10.486.804</u>

P. PERDIDAS EXTRAORDINARIAS:

Al 31 de diciembre de 1999, las pérdidas extraordinarias se registraron como sigue:

Gastos diferidos de años anteriores	S/.	1.138.856
Otras pérdidas extraordinarias		26.300
Regulaciones de años anteriores		3.836
	<u>S/.</u>	<u>1.168.992</u>

Q. TIPO DE CAMBIO:

Los activos en moneda extranjera se registran en sucres al tipo de cambio de venta del mercado libre vigente, que al 31 de diciembre de 1999 fue de S/.21.052 por cada US\$1,00.

EMPRESA ELECTRICA LOS RIOS C.A.**R. IMPUESTO A LA RENTA Y PERIODOS IMPOSITIVOS:**

El 30 de abril de 1999 se promulgó la Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas, mediante la cual el año 1999 se divide en dos períodos impositivos: De enero a abril, en que el impuesto a la renta equivale únicamente al 1% del Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC) y, de mayo a diciembre se adiciona el impuesto a la renta con una tasa del 15% sobre la utilidad tributable.

En el Decreto 1628 de diciembre de 1999 se reforma el Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno y particularmente la Disposición Transitoria, se norma la presentación de la información financiera para efectos tributarios, debiendo presentar hasta el 29 de febrero del 2000 una declaración informativa sobre el período enero a abril de 1999. La declaración del período mayo a diciembre se efectuará en los plazos señalados en ese mismo Reglamento.

Para el año 2000 se modifica la tasa impositiva al 25% sobre la base tributable y se reduce el ICC al 0.8%.

El siguiente es el resultado de dividir los ingresos y gastos en los dos períodos mencionados:

	Año 1999	
	Enero – Abril	Mayo – Diciembre
Ingresos de operación:		
Venta de energía	S/. 23.431.095	S/. 61.574.938
Otros ingresos	5.422.739	9.055.636
Ajustes a períodos anteriores	99.067	125
Total de ingresos de operación	28.952.901	70.630.699
Total de costos y gastos de operación	25.640.569	89.634.808
Depreciación de bienes e instalaciones	4.182.130	7.705.639
Gastos ajenos a la operación	148.652	13.155
Pérdidas extraordinarias	913.357	255.635
Ajuste a períodos anteriores	119.416	401.452
Gastos financieros	38.496	61.162
Déficit del ejercicio	S/. (2.089.719)	S/. (27.441.152)

EMPRESA ELECTRICA LOS RIOS C.A.**S. HECHOS SUBSECUENTES:**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 1999, los eventos o circunstancias que se amerita comentar son los siguientes:

1. La facturación real del mes de diciembre de 1999 fue de S/.9.148.754.
2. Las inversiones disponibles mantenidas a diciembre de 1999 fueron renovadas en su totalidad, con vencimientos corrientes en el año 2000.

T. SITUACION ECONOMICA – FINANCIERA:

Los últimos años han marcado un permanente deterioro en la economía del país, causado fundamentalmente por la inestabilidad política y generalización de la corrupción en los sectores públicos y privados. Ese deterioro se agrava a partir del feriado bancario decretado en febrero de 1999, la posterior congelación de los fondos e inversiones colocados en el sector financiero y por los desembolsos que hizo el estado ecuatoriano para rescatar a varios bancos que entraron a la Agencia de Garantías de Depósitos (AGD) para procesos de saneamiento.

El Tribunal Constitucional declaró inconstitucional el Decreto que congeló los fondos de los depositantes, pero las autoridades financieras no observaron la declaración y elaboraron un programa de descongelamiento progresivo para los Bancos abiertos y otros con plazos mas largos para los bancos en poder de la AGD.

La inflación oficial al 31 de diciembre de 1999 fue del 61% y la desvalorización del sucre en alrededor del 192%, el gobierno por decreto ancló el tipo de cambio en S/.25.000 por cada US Dólar e inició un proceso de dolarización, cuya legislación se encuentra en discusión en el Parlamento Ecuatoriano.