

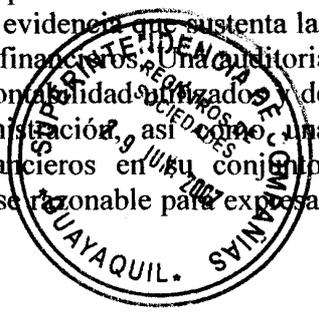
4993

AUDIHOLDER C. LTDA.  
AUDITORES  
SC. RNAE-526  
Guayaquil - Ecuador

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas y la Junta Directiva de  
**EMPRESA ELECTRICA LOS RIOS C.A..**

1. Hemos Auditado el Balance General adjunto de EMPRESA ELECTRICA LOS RIOS C.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del Patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos Estados Financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la administración de la compañía EMPRESA ELECTRICA LOS RIOS C.A. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en nuestras auditorias.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos 3,4,5,6,7,8 y 9 del año 2006, efectuamos nuestras auditorias de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoria incluye también la evaluación de los principios de contabilidad aplicados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorias proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2006 el saldo de las cuentas por cobrar abonados (consumidores de energía), mantiene una diferencia no conciliada entre los registros contables versus auxiliares del departamento de Comercialización cuyo monto es US\$.4,436,144.34; diferencia que se ha incrementado este año en un 100% en relación al año 2005 que fue de US\$.2,233,943.00. debido a tal situación no hemos podido identificar aquellos montos significativos y evaluar oportunamente los efectos y revelarlos en los estados financieros cortados a esa fecha. La cartera de clientes por cobrar, vencida con mas de 360 días asciende a US\$25,422,398.28 que corresponde al 64% del total de la cartera cuyo saldo es US\$39,577,905.26, (durante el 2005 la cartera de clientes fue de US\$33,035,499.00), que representa un incremento del 20%, con relación al año 2006. La provisión acumulada para cubrir cuentas por cobrar asciende a US\$1,264,795.90., que es insuficiente en relación a la cartera vencida



4. La Empresa Eléctrica los Ríos, ha incurrido en la causal estipulada por La Ley de Régimen del Sector Eléctrico Según el Art. 50; la empresa deberá pagar multas e intereses por mora, en caso de no pagar oportunamente los valores originados en transacciones con el Mercado Eléctrico Mayorista. Esta condición podría causar la petición del CENACE para que el CONELEC de por terminada la concesión. y/o resolver la situación hasta que se haga efectivo su pago. La Empresa Eléctrica Los Ríos no ha provisionado durante el año 2006 y 2005 los intereses y multas correspondiente a varios saldos vencidos por pagar, su registro afectara negativamente los resultados de la empresa, hasta el año 2006 no han sido conciliadas las cuentas con el CENACE
5. La compañía tiene empleados que han venido trabajando por mas de 10 años consecutivos en la misma empresa, es prudente realizar una provisión que cubra futuros montos provenientes de jubilaciones patronales, debido a que la Empresa Eléctrica lo Ríos C.A., no ha contratado los servicios de una empresa Actuarial debidamente calificada para que efectúe los cálculos matemáticos, no es posible determinar la razonabilidad del saldo al 31 de diciembre del 2006 según libros, cuyo valor asciende a US\$588,155
6. De la información actualizada obtenida del departamento legal de la empresa, se detectan muchos juicios laborales en contra de la institución (EMELRIOS) y que se encuentran pendientes desde el año 2002 inclusive y otros que fueron planteados por empleados durante el presente ejercicio del 2006, cuya cuantía total asciende a US\$714,680.99, los mismos que se encuentran en proceso judicial. Los estados financieros no revelan provisión alguna ante una posible sentencia desfavorable de parte de los Jueces.
7. 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 negocio 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\$ 32,660,606.43, que equivale al 60% del total de los activos. La empresa presenta un patrimonio negativo de US\$21,908,600.38. Además existen constantes cambios en los directores y administradores del negocio. Esto genera dudas sobre la capacidad de la administración. Los Estados Financieros han sido preparados asumiendo que la compañía continuara como empresa en marcha. Los Estados Financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste proveniente de esta incertidumbre. Como se muestran los estados financieros, la compañía incurrió en perdidas netas de US\$ 9,584,132 en el año 2006; y, de US\$ 8,630,138 en el año 2005; y a esas fechas los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$ 27,899,923; y, en US\$ 19,254,695 respectivamente.
8. La Empresa Eléctrica Los Ríos C.A., no registro el diferencial tarifario, cuyo monto asciende a US\$16,547,672.00, que corresponde a los periodos comprendidos entre el 1 de abril de 1999 hasta el 31 de diciembre del 2005 que mediante Ley No. 2006-55 publicada en R.O. No. 364 del 26 de septiembre del 2006, el Congreso Nacional expidió la Ley reformativa de la Ley de Régimen del sector eléctrico, la misma que en el numeral uno de la segunda transitoria dispone: El Consejo Nacional de Electricidad, CONELEC, y el Centro Nacional de Control de Energía, CENACE, mediante bajo su responsabilidad, determinara

los valores que correspondan al déficit tarifario, correspondiente a cada Empresa de Distribución. Si se hubiese registrado dicho diferencial por el monto indicado la Empresa enjugaría sus pérdidas acumuladas, mejorando así su posición patrimonial actual.

9. La empresa mantiene como practica contable registrar en ingresos las provisiones de los intereses por mora que se le cobrarán a los clientes durante el 2006 y 2005 se registraron por este concepto US\$1,613,504.02 y 1,917,349.00, respectivamente. Debido a los altos índices de morosidad de la cartera, las posibilidades de cobro de estos intereses son inciertos, por lo que debería registrarse en una cuenta de orden hasta que el ingreso se realice.
10. En nuestra opinión, excepto por los efectos comentados en los párrafos 3,4,5,6,7,8 y 9 sujeto a los efectos de aquellos ajustes, si hubieran, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la situación financiera de "EMPRESA ELECTRICA LOS RIOS C.A." al 31 de diciembre del 2006 y 2005 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. Al 31 de diciembre del 2006 la compañía ha perdido mas del 50% de su capital social y reservas, lo que podría ser causal de disolución
12. 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 2006, se emite por separado.

Mayo, 20 del 2007

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

  
C.P.A. CARLOS ESPINOZA NARANJO  
SOCIO  
Reg.No.12078

EMPRESA ELECTRICA LOS RIOS C.A.  
RESIDENCIA EJECUTIVA  
Certifico que el documento que antecede es fiel copia  
del original que reposa en los Archivos de esta Secretaria  
al que me remito en caso necesario.

  
SECRETARIA  
20070627

**EMPRESA ELECTRICA LOS RIOS C.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>Expresado en Dólares</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Caja y Equivalente de Caja	2	100,702.12	111,539.77
Inversiones temporales	3	373,050.39	119,221.21
Documentos y cuentas por Cobrar	4	39,385,334.39	33,955,343.59
Inventarios	5	901,636.31	914,617.64
Gastos pagados por anticipados	6	151,380.56	169,580.53
Otros activos corrientes		4,752.00	4,752.00
<b>Total Activo Corriente</b>		<u>40,916,855.77</u>	<u>35,275,054.94</u>
<b>PROPIEDADES, NETO</b>	7	<u>11,374,967.56</u>	<u>12,233,786.58</u>
<b>INVERSIONES A LARGO PLAZO</b>	8	<u>95,857.80</u>	<u>95,857.80</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	9	<u>1,423,589.20</u>	<u>620,757.89</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<u>53,811,270.33</u>	<u>48,225,457.21</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Documentos y cuentas por pagar	10	67,367,691.41	53,731,981.08
Obligaciones patronales y retenciones	11	476,008.12	255,600.67
Otros Pasivos corrientes	12	973,079.40	542,168.58
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u>68,816,778.93</u>	<u>54,529,750.33</u>
<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>	13	46,207.22	81,835.29
<b>PROVISIONES LABORALES</b>	14	1,632,984.28	1,632,984.28
<b>PASIVOS DIFERIDOS</b>	15	<u>5,223,900.28</u>	<u>4,744,295.91</u>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
Capital Social	16	8,363,671.00	8,363,671.00
Aportes para futuras capitalizaciones		1,980,377.99	1,541,482.19
Reserva de Capital		119,894.92	119,894.92
Donaciones de capital		288,062.14	288,017.34
Resultados Ejercicios Anteriores		(23,076,474.05)	(14,446,335.78)
Resultados ejercicio		(9,584,132.38)	(8,630,138.27)
<b>Patrimonio de los Accionistas</b>		<u>(21,908,600.38)</u>	<u>(12,763,408.60)</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>53,811,270.33</u>	<u>48,225,457.21</u>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		<u>762,116.20</u>	<u>21,192,503.92</u>

Ver Notas De Los Estados Financieros

**EMPRESA ELECTRICA LOS RIOS C.A.**  
**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**

	Notas	(DOLARES)	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>INGRESOS</b>			
Ventas Netas	17	16,710,303.94	15,613,554.58
Otros Ingresos		48,873.94	54,042.31
Ingresos Ajenos a la Operación	18	<u>5,770,908.65</u>	<u>3,958,283.96</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>22,530,086.53</u></b>	<b><u>19,625,880.85</u></b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
Gastos De Operación		28,665,116.31	20,796,194.65
Depreciación De Bienes E Inst. De Servicios		1,498,177.03	1,399,423.28
Otros Gastos De Operación	19	1,699,370.66	5,347,796.57
Gastos Ajenos a la Operación		<u>251,554.91</u>	<u>712,604.62</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>32,114,218.91</u></b>	<b><u>28,256,019.12</u></b>
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b><u>(9,584,132.38)</u></b>	<b><u>(8,630,138.27)</u></b>

**Ver Notas de los Estados Financieros**

**EMPRESA ELECTRICA LOS RIOS C.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE CAJA**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**

	(DOLARES)	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b><u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO</u></b>		
Utilidad (Perdida) del Ejercicio	(9,584,132.38)	(8,630.138.27)
<b>Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación y financiamiento:</b>		
Depreciaciones y Amortizaciones	1.498.177,03	1,399,423.28
Provisión para cuentas incobrables	220.060,95	202,840.25
Donaciones de capital	44,80	11.590,63
Aportes de accionistas, fondo de solidaridad	438.895,80	405.785,00
<b>Cambios en Activos y Pasivos de Operación y Financiamiento:</b>		
Aumento de Documentos y Cuentas por Cobrar	(5.650.051,75)	(6,632,102.13)
Aumento (Disminución) de Inversiones	(253.829,18)	299.433,56
Aumento (Disminución) de Otros Activos corrientes	(802.831,31)	(107,620.48)
Aumento (Disminución) de Inventarios	12.981,33	1,521.72
Aumento (Disminución) en Gastos pagados por anticipado	18.199,97	(64,819.79)
Aumento (Disminución) de Documentos y cuentas por pagar	13.635.710,33	13,258,529.62
Aumentos (Disminución) en Obligaciones patronales y retenciones	220.407,45	68,699.44
Aumento (Disminución) de Otros Pasivos corrientes	430.910,82	(369,424.64)
Aumento (Disminución) de Pasivos Diferidos	479.604,37	484,098.65
Aumento (Disminución) de Obligaciones L/P	35.628,07	
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>699.776,30</u>	<u>327.816,84</u>
<b><u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>		
Compra de Propiedades	<u>(710.613,95)</u>	<u>(421.272,27)</u>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<u>(710.613,95)</u>	<u>(421.272,27)</u>
Aumento neto de caja y equivalente de caja	(10.837,65)	(93.455,43)
Caja y equivalente de Caja al principio del año	<u>111.539,77</u>	<u>204.995,20</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>100.702,12</u>	<u>111.539,77</u>

**Ver Notas a los Estados Financieros**

**EMPRESA ELECTRICA LOS RIOS C.A.**  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
(En dólares)

	ACCIONES ORDINARIAS	APORTES FUTURA CAPITALIZAC.	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	OTRAS RESERVAS	DONACIONES DE CAPITAL	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo a enero 1/06	8,363,671.00	1,541,482.19	-0-	119,894.92	-0-	288,017.34	(23,076,474.05)	(12,763,408.60)
Donaciones								
Aportes futuro aumento		438,895.80						438,895.80
Ajustes						44.80		44.80
Perdida del ejercicio							(9,584,132.38)	(9,584,132.38)
<b>Saldos dic 31/2006</b>	<b>8,363,671.00</b>	<b>1,980,377.99</b>	<b>-0-</b>	<b>119,894.92</b>	<b>-0-</b>	<b>288,062.14</b>	<b>(32,660,606.43)</b>	<b>(21,908,600.38)</b>

**Ver Notas de los Estados Financieros**

## **EMPRESA ELECTRICA LOS RIOS C.A. EMELRIOS**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

#### **NOTA 1.- PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Empresa Eléctrica Los Ríos C.A. EMELRIOS.- (la empresa) fue constituida en febrero 23 de 1970 en la ciudad de Babahoyo cantón de la provincia de los Ríos. Tiene como objeto social la prestación de suministro público de electricidad en el área de servicio o concesión fijada, mediante la producción transporte, compra, intercambio, distribución y comercialización de energía eléctrica; su domicilio principal es la ciudad de Babahoyo, sirve también a Baba, Montalvo, Pueblo Viejo, Urdaneta, Ventanas, Palenque y Vinces; que son cantones de la provincia de Los Ríos y Baquerizo Moreno, San Luis, Tres Postes y el Tilo que son cantones de la provincia del Guayas.

<b>Sus principales accionistas son:</b>	<b>% de Participación</b>
Fondo de solidaridad	96,41
H. Concejo Provincial de los Ríos	3,55
H. Consejo Provincial del Guayas	<u>0,04</u>
	100,00

**Generación y tarifas.-** Hasta enero del 2003 los pliegos tarifarios estuvieron congelados, de febrero a octubre del 2003 mantuvieron variaciones regulares, a partir de noviembre de ese año el Gobierno Nacional y el Concejo Nacional de Electrificación CONELEC congelar los pliegos tarifarios hasta el año 2005. La fijación de las tarifas produce un desequilibrio entre el precio de venta asignado por los generadores y las tarifas regulares que las distribuidoras cobran a sus clientes o consumidores finales.

**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 Cuentas para organismos del Sector Eléctrico (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 S/.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.

La 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.

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

**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

**Reconocimiento de ingresos y gastos.-** Se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan, excepto por los intereses provenientes de inversiones temporales que se registran en ingresos en el momento del cobro

Durante el año 2006 se compraron 251,947,426. Kwh de energía, de los cuales se facturaron 165,953.907 Kwh (En el 2005 se compraron 242,262,481,33 Kwh de energía eléctrica, de los cuales se facturaron 166,400,021 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

**Provisión para cuentas incobrables,-** Se estableció sobre la base del 1% de la facturación mensual (excluyendo) las anulaciones e incluyendo las refacturaciones). Las reservas para posibles pérdidas se incrementan mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuyen por los castigos de valores considerados irre recuperables

**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).

Las inversiones en acciones están registradas al costo de adquisición

**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)

Las depreciaciones efectúan de acuerdo con 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, mas nuevas adicciones por compras y construcciones realizadas hasta la presente fecha

**Precios de venta de energía.**-Son aprobados por el Consejo Nacional de Electricidad (CONECEL) en base a cálculos realizados por el CENACE y publicados a través de medios de comunicación de mayor cobertura., mediante Oficio circular No. DE-04-0444 de abril 1 del 2004, el CONELEC, comunico a las Empresas Eléctricas Distribuidoras el cuadro de cargos tarifarios vigentes desde abril – octubre del 2004 (Resol. No. 056/04), desde octubre del 2004 se mantienen rígidos y sin cambios a los precios de venta de energía.

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

<u>Activos</u>	<u>Años de vida útil</u>	<u>Tasas %</u>
<b>Centrales térmicas:</b>		
Edificios y estructuras	25	4,00
Depósitos de combustibles	14	7,14
Instalaciones electromecánicas	14	7,14
<b>Subestaciones:</b>		
Edificios y estructuras	35	2,86
Equipo	30	3,33
Postes torres y accesorios	30	3,33
Conductores y accesorios aéreos	30	3,33
<b>Distribución:</b>		
Postes torres y accesorios	25	4,00
Conductores y accesorios aéreos	25	4,00
Sistema de alumbrado publico y sistema luminoso	20	5,00
Transformadores de distribución y accesorios	25	4,00
<b>Servicios de abonados</b>		
Medidores	15	6,67
Acometidas para abonados	15	6,67
<b>Instalaciones general</b>		
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
Equipo de construcción y mantenimiento	10	10,00
Equipos de bodega y diversos	10	10,00
Depósitos de combustible	10	10,00

**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 en la misma empresa.

**Indemnización por retiro voluntario.**- De acuerdo a lo indicado en el artículo 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.

**NOTA 2 -. DISPONIBLE**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 la cuenta Caja y su equivalente consistían en:

	<b>(Dólares)</b>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Bancos		
Locales	81,007.02	93,444.67
Fondos rotativos	19,695.10	18,095.10
<b>TOTAL</b>	<u><b>100,702.12</b></u>	<u><b>111,539.77</b></u>

**NOTA 3.- INVERSIONES TEMPORALES**

Corresponde a los fondos depositados a la cuenta banco del Pichincha -Fideicomiso Emelrios por monto al 31 de Diciembre del 2006 de US\$.373,050.39 (ver nota No. 21)

**NOTA 4 -. EXIGIBLE**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 las cuentas y documentos por cobrar consistían en:

	<b>(Dólares)</b>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Documentos por cobrar	45,327.07	45,327.07
Cuentas por cobrar abonados (a)	39,577,905.26	33,035,499.38
Otras cuentas por cobrar	1,026,897.96	1,919,252.09
	<u>40,650,130.29</u>	<u>35,000,078.54</u>
(-) provisión para incobrables	<u>(1,264,795.90)</u>	<u>(1,044,734.95)</u>
<b>TOTAL</b>	<u><b>39,385,334.39</b></u>	<u><b>33,955,343.59</b></u>

(a) A continuación el detalle de la cartera por vencimientos:

		<b>(Dólares)</b>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
	0 a 60	2,623,306.28	4,241,162.30
	61 a 90	945,605.70	265,615.45
	90 a 360	6,150,450.66	7,227,282.79
	Mas de 365	28,295,052.41	19,067,485.62
	Diferencia no conciliada (b)	1,563,490.21	2,233,943.22
<b>TOTAL</b>		<u><b>39,577,905.26</b></u>	<u><b>33,035,499.38</b></u>

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

(b) Valor corresponde a la diferencia no conciliada entre los registros contables vs. Los registros auxiliares proporcionados por el departamento de Comercialización al 31 de diciembre del 2006.

El saldo de las agencias al 31 de diciembre del 2006 es el siguiente:

	<b>(Dólares)</b>
	<u>2006</u>
Matriz - Babahoyo	10,158,272.51
Agencia - Catarama Urdaneta	6,692,493.92
Agencia - Ventanas	5,155,494.64
Agencia - Vincas	5,162,338.59
Agencia - Baba	3,166,344.51
Agencia - Montalvo	1,662,764.08
Agencia - Jujan	1,492,226.10
Faltantes	670.39
Intereses planillas vencidas	<u>6,087,300.52</u>
<b>TOTAL</b>	<u><b>39,577,905.26</b></u>

Otras cuentas por cobrar corresponden a valores por cobrar a empleados y terceros. Al 31 de Diciembre del 2006 el saldo es como sigue:

	<b>Dólares</b>
	<u>2006</u>
Prestamos y anticipos a empleados	423,454.97
Bancos cuentas por cobrar	210,191.88
Notas de debito	207,463.16
Varios	<u>185,787.95</u>
<b>TOTAL</b>	<u><b>1,026,897.96</b></u>

Préstamos y anticipos, corresponde a préstamos y anticipos a empleados y cargos por faltantes

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

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo inicial	1,044,734.95	841,894.70
Mas. Provisión del año menos castigos	<u>220,060.95</u>	<u>202,840.25</u>
<b>Saldo Final</b>	<b><u>1,264,795.90</u></b>	<b><u>1,044,734.95</u></b>

#### **NOTA 5 -. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 las cuentas de inventario consistían en:

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Bodegas	861,629.51	874,332.73
Compras locales en transito	37,902.19	32,759.98
Comisariato	<u>2,104.61</u>	<u>7,525.13</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>901,636.31</u></b>	<b><u>914,617.84</u></b>

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 de las plantas generadoras y líneas de transmisión y distribución.

#### **NOTA 6-. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Incluye básicamente US\$151,002.70 que corresponden a anticipos por trabajos varios entregados a proveedores de bienes y servicios (Durante el 2005 fue US\$167,224.68)

## NOTA 7-. PROPIEDADES, NETO

Al 31 de diciembre del 2006 las propiedades y equipos consistían en:

DEPRECIABLES	Saldos 31/12/05	Adiciones	Retiros y Reingresos	Saldos 31/12/06
Centrales de combustión interna	2,942,922.09			2,942,922.09
Subestaciones	9,030,469.68	296,146.19	-0-	9,326,615.87
Sistema de Distribución	14,166,232.08	358,442.49	(699,627.97)	13,825,046.60
Servicios de Abonados	3,511,428.37	454,431.10	(9,131.60)	3,956,727.87
Instalaciones Generales	1,504,456.12	123,596.54	(5,402.44)	1,622,650.22
Construcciones en Curso	311,817.81	339,621.03	(269,656.88)	381,781.96
	31,467,326.15	1,572,237.35	(983,818.89)	32,055,744.61
<b>Menos:</b>				
Depreciación acumulada	(19,233,539.57)	233,179.24	(1,680,416.72)	(20,680,777.05)
<b>Total Activo. Depreciables</b>	<b>12,233,786.58</b>	<b>1,805,416.59</b>	<b>(2,664,235.61)</b>	<b>11,374,967.56</b>

## NOTA 8-. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006 la cuenta Inversiones Alargo Plazo esta constituida principalmente de 23,843 acciones a un valor nominal de US\$4.00 mantenidas en la Empresa Eléctrica regional Guayas – Los Rios Emelgur

## NOTA 9-. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 La cuenta Otros Activos consistían en:

	<b>(Dólares)</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Cuentas por liquidar	1,360,318.24	480,048.14
Otros Debitos Diferidos	63,270.96	140,709.75
<b>TOTAL</b>	<b>1,423,589.20</b>	<b>620,757.89</b>

Corresponde a anticipos entregados a varios proveedores y materiales de bodega entregados a técnicos de la empresa para la construcción de obras

## NOTA 10-. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los documentos y cuentas por pagar consistían en:

	<b>(Dólares)</b>	
	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
CENACE	12,295,277.78	11,500,105.80
Ministerio De Economía y Finanzas	2,235,172.47	2,235,172.47
Ministerio De Economía y Finanzas	48,873.24	932,887.17
Ordenes de Pago	2,835.19	38,954.09
Cenase	123,093.44	95,029.09
Proyecto Municipalidades	1,009,469.67	1,427,696.37
IESS	88,032.69	27,579.09
La Unión Cia. de Seguros	22,544.58	42,328.09
Fondo de Solidaridad	485,920.68	728,097.98
CONELEC	73,665.66	58,075.10
Proveedores y Provisión de Gastos	2,523,513.58	718,246.90
Transelectric S.A.	6,096,475.50	4,343,965.04
Electroguayas S.A.	10,776,482.33	8,531,498.71
Hidropaute S.A.	9,991,822.72	7,838,890.37
Termoesmeraldas S.A.	3,446,465.82	3,121,710.07
Hidroagoyan SÁ.	1,665,105.63	1,650,360.31
Termopichincha S.A.	1,886,697.18	1,584,294.12
Emelgur S.A.	433,886.28	438,566.66
Machala Power Cia. Ltda.	3,252,061.53	1,841,293.32
Corporación Eléctrica Guayaquil	2,176,257.14	1,294,438.94
Electroquil	3,415,683.69	2,177,165.80
Hidronación	561,366.66	452,735.53
Electro Generadora del Austro	606,922.53	460,407.98
Intervisa Trade S.A.	1,873,702.02	938,856.32
Empresa Eléctrica Quito S.A.	1,098,559.77	-0-
Otros Proveedores de Energía	1,177,803.63	1,253,625.76
<b>TOTAL</b>	<b><u>67,367,691.41</u></b>	<b><u>53,731,981.08</u></b>

## NOTA 11-. OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIONES

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 as obligaciones patronales y retenciones consistían en:

	<b>(Dólares)</b>	
	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
Retenciones fiscales	40,617.07	36,274.90
Fondos de reserva	283,412.34	131,234.14
Beneficios sociales y especiales	93,858.30	53,485.07
Obligaciones IESS	56,190.47	32,584.80
Otras retenciones	1,929.94	2,021.76
<b>TOTAL</b>	<b><u>476,008.12</u></b>	<b><u>255,600.67</u></b>

## NOTA 12 -. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 la cuenta otros pasivos corrientes consistía en:

	<b>(Dólares)</b>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Fondo de electrificación rural urbano marginal (FERUM)	13,027.84	31,942.67
Alumbrado publico municipal	210,901.56	335,554.60
Impuesto cuerpo de bomberos	42,959.86	45,745.98
Patentes y capital en giro	705,890.51	128,259.87
Varios	299.63	665.46
<b>TOTAL</b>	<u><b>973,079.40</b></u>	<u><b>542,168.58</b></u>

## NOTA 13 -. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 las obligaciones a largo plazo consistían en:

	<b>(Dólares)</b>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Ministerio de Finanzas:</b>		
Programa de Subtransmisión Fase A (a)	410,177.00	410,177.00
Club de Paris (b)	452,934.00	452,934.00
	<u>863,111.00</u>	<u>863,111.00</u>
Porción corriente	<u>(816,903.78)</u>	<u>(781,275.71)</u>
	<u><b>46,207.22</b></u>	<u><b>81,835.29</b></u>

(a) Corresponde a las subrogaciones efectuadas por el Ministerio de Finanzas a favor de Enefrios según convenio de renovación y pago firmado el 10 de diciembre del 2001, por ambas partes. Esta obligación tiene plazo de cinco años, con un periodo de gracia de dos años y una tasa de interés del 6% fijo anual.

(b) Las obligaciones han sido refinanciadas con vencimientos que llegan hasta el año 2009 y con tasas inferiores al 1% anual.

## NOTA 14-. PROVISIONES LABORALES

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 las provisiones laborales consistían en:

	<b>(Dólares)</b>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Jubilación Patronal (a)	588,155.28	588,155.28
Bonificación por Jubilación – Contrato colectivo	7,993.00	7,993.00
Desahucio	121,485.00	121,485.00
Bonificación por retiro voluntario	454,324.00	454,324.00
Despido intempestivo	461,027.00	461,027.00
<b>TOTAL</b>	<u><b>1,632,984.28</b></u>	<u><b>1,632,984.28</b></u>

- (a) Representa la provisión para jubilación patronal a que tienen derecho de acuerdo con la Legislación Laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que hayan cumplido 25 años o más de servicio de manera ininterrumpida dentro de una compañía o cuando en ese instante reúnan los requisitos necesarios. La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital del Instituto de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo el equivalente al 50% de SMVG. Durante los periodos 2006, 2005 y 2004, la Compañía no ha efectuado provisiones.

## NOTA 15 – PASIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los pasivos diferidos consistían en:

	<b>(Dólares)</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Impuestos:</b>		
Alumbrado publico	2,281,155.64	2,200,581.23
FERUM	280,747.03	263,832.40
Cuerpo de bomberos	1,270,458.11	904,458.47
Otros	21,097.19	22,918.99
	(a) <u>3,853,457.97</u>	<u>3,391,781.09</u>
Ministerio de Economía y Finanzas	(b) 575,961.31	575,961.31
Depósitos en garantía	434,494.65	398,104.09
Sobrantes de bodega	214,293.11	213,750.76
EMELGUR	95,372.00	95,372.00
Otros pasivos diferidos	50,321.24	69,316.66
<b>TOTAL</b>	<b><u>5,223,900.28</u></b>	<b><u>4,744,295.91</u></b>

(a) Corresponde a los impuestos facturados por cuenta de terceros

(b) Corresponde al financiamiento de equipos por parte del Gobierno Japonés para el "Programa Subtransmision FASE B-2" pactado en yenes.

## NOTA 16.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social.-** La Reserva de 8,363,671 acciones comunes – autorizadas emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

**Aportes para futura capitalizaciones.-** Corresponde a los aportes recibidos en efectivo por parte del Fondo de Solidaridad.

**Reserva de capital.-** Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas patrimoniales fueron corregidas por el índice especial de corrección de brecha de acuerdo a los procedimientos indicados en la norma ecuatoriana de contabilidad No.17.

**Donaciones de capital.-** Corresponde a los pagos que efectúan los usuarios por la realización de obras específicas de electrificación, que se registran en esta cuenta una vez que la obra ha sido terminada.

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).

**Perdidas acumuladas.-** La LRTI permite la amortización de las pérdidas obtenidas durante el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieran dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que esta exceda en cada periodo del 25% de las ganancias.

**Déficit del ejercicio.-** Al 31 de diciembre del 2006, La empresa declara una pérdida de US\$9,584,132.38., la misma que se encuentra pendiente de la aprobación de la junta de accionistas.

#### **NOTA 17 -. VENTA DE ENERGIA**

Al 31 de diciembre del 2006 la venta de energía consistían en:

	<b>Dólares 2006</b>
Venta de energía a particulares	13,652,857.60
Venta de energía a entidades oficiales	447,036.07
Asistencia social beneficio publico	74,586.51
Suministros especiales	2,535,823.76
<b>TOTAL</b>	<b>16,710,303.94</b>

#### **NOTA 18 -. INGRESOS NO OPERACIONALES**

Al 31 de diciembre del 2006 los ingresos no operacionales consistían en:

	<b>Dólares 2006</b>
Subsidio eléctrico	3,039,699.42
Intereses y dividendos	1,613,504.02
Decreto 2045-A	839,117.34
Otros	278,587.87
<b>TOTAL</b>	<b>5,770,908.65</b>

## NOTA 19 -. OTROS GASTOS DE OPERACION

Al 31 de diciembre del 2006 La cuenta otros gastos de operación consistían en:

	<b>Dólares</b> <b>2006</b>
Perdidas de años anteriores	385,698.38
Perdidas extraordinarias	471,889.28
Gastos Financieros	125,367.71
Ajustes de perdidas años anteriores	716,415.29
<b>TOTAL</b>	<b>1,699,370.66</b>

## NOTA 20.- FIDEICOMISO MERCANTIL DE RECURSOS Y PAGOS:

El 11 de octubre del 2001 se constituyo el “Fideicomiso Emelrios” con un plazo de 12 meses. El 2 de diciembre del 2004 se efectuó una reforma al Fideicomiso mediante el cual se amplio su duración hasta el 31 de diciembre del 2006.

A continuación los aspectos más importantes del Fideicomiso:

**Fideicomitente:** Empresa Eléctrica Los Ríos C.A.

**Beneficiario:** El propio fideicomitente

**Fiduciario:** Administradora de Fondos del Pichincha.

**Objeto:** La conservación y administración material y financiera de los recursos que se integran a su patrimonio para ser destinados a cubrir las necesidades y el pago de las obligaciones del Fideicomiso con las empresas generadoras de energía eléctrica, conforme la prelación de pagos establecida

**Instrucciones al Fiduciario**

1. Ejercer todas las acciones y derechos inherentes a la calidad de representante legal del fideicomiso mercantil, ajustándose a los linamientos y obligaciones determinadas en la ley y el contrato
2. Recaudar e integrar al patrimonio autónomo del fideicomiso los recursos provenientes de la facturación mensual de la Empresa, a través mecanismos de recaudación que actualmente utiliza la Empresa.
3. Invierta en forma temporal, mientras los flujos de caja lo permitan, hasta la totalidad de los ingresos del fideicomiso mercantil, en las inversiones, plazos montos y demás condiciones establecidas por el comité Técnico del Fideicomiso Mercantil, evitando la concentración de riesgos y bajo los principios de rentabilidad, seguridad y liquidez.
4. Destinar los recursos provenientes de la recaudación a cubrir las necesidades de recursos de la empresa y el pago de sus obligaciones, según lo establecido en el cuadro de prioridades

5. Entregar al Comité Técnico del Fideicomiso un reporte en el que conste la siguiente información:

- \* Total recaudado durante el mes
- \* Recursos disponibles para el pago
- \* Recursos no efectivizados en las cuentas del fideicomiso
- \* Monto total de cheques devueltos o protestados
- \* Detalle de inversiones efectuadas con los recursos del Fideicomiso
- \* Rendimientos mensuales obtenidos
- \* Detalle de los pagos efectuados durante el mes
- \* Cualquier otra información relacionada con la gestión Fiduciaria solicitada por el Comité Técnico del fideicomiso mercantil

Toda esta información deberá ser comunicada al fondo de solidaridad dentro de los dos primeros ocho días hábiles de cada mes

6 Rendir cuenta de su gestión anualmente

**Conformación del Comité Técnico:**

Conformado con cinco miembros:

- Dos representantes principales de las empresas de generación eléctrica, legalmente constituidas en el país.
- Dos representantes principales del constituyente, designados por este.
- Un representante del Fondo de Solidaridad nombrado por el Gerente de dicho organismo

Cada representante tendrá su respectivo suplente, nombrado por el organismo encargado de designarlos.

**Responsabilidad del Fiduciario:**

El Fiduciario no garantiza con su actuación que los resultados y finalidades pretendidos en el Fideicomiso Mercantil efectivamente se cumplan, ni tampoco garantiza un rendimiento o tasa de retorno específica por los dineros administrados.

La responsabilidad se limita a una actuación diligente y profesional que será de medio, mas no de resultado. El Fiduciario no será responsable de hechos, actos u omisiones del Constituyente o de terceras personas que impidan dificulten el cumplimiento del objeto de este Fideicomiso. Además el Fiduciario no tiene a su cargo más obligaciones que las expresamente pactadas en este contrato y las establecidas en la Ley.

**Honorarios:**

El constituyente pagara la suma de US\$1,710.00 mensuales, por concepto de administración del Fideicomiso Mercantil, valor que será cancelado el primer día hábil de cada mes, a través debito directo y automático, por parte de la Fiduciaria, de los recursos de dinero del patrimonio autónomo. En caso de no existir recursos suficientes, este honorario deberá ser pagado directamente por el Constituyente.