

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

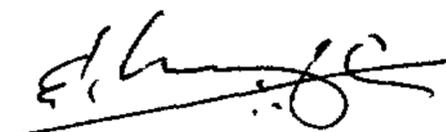
A la Junta de Accionistas
Empresa Eléctrica Milagro C.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos efectuado la auditoría del balance general de Empresa Eléctrica Milagro 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. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros y notas explicativas basándonos en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos del 3 al 7, nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 1999, no se nos proporcionó el catastro de abonados cuenta 112 por un valor de S/.104.346 millones, la falta de este reporte no nos permitió confirmar en forma directa a los abonados y evaluar la razonabilidad de la provisión para cuentas incobrables.
4. La Empresa ha cargado a gastos S/.1.131.438 por concepto de provisiones para cuentas de dudoso cobro. Esta estimación se registró por disposiciones de la Gerencia, pero no existe un análisis o estudio de cobrabilidad que determine el monto real de provisión que se requiere.
5. Al 31 de diciembre de 1999, no se ha conciliado el detalle de antigüedad de la cartera con los saldos contables, existiendo una diferencia de S/.5.834.604.
6. Al 31 de diciembre de 1999, la Empresa no ha efectuado la provisión para obsolescencia de inventarios, ni ha efectuado el análisis de la rotación del mismo.
7. Al 31 de diciembre de 1999, el departamento de inventarios y avalúos no nos proporcionó el detalle valorizado de todos los activos fijos que conforman la cuenta "Bienes e Instalaciones en Servicio" por valor de S/.579.505 millones. La falta de este detalle no nos permitió efectuar dentro de nuestros procedimientos de auditoría una constatación física de activos

8. No recibimos respuesta a la solicitud de confirmación enviada al abogado de la Compañía, lo que no nos permitió determinar el efecto de las posibles observaciones legales, de haber alguna, que tuvieran sobre los estados financieros de la Compañía.
9. En nuestra opinión, excepto por el efecto que puede causar algún litigio legal no informado, de existir alguno, y por lo mencionado en los párrafos del 3 al 7, los estados financieros (expresado en miles de sucres) mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Empresa Eléctrica Milagro C.A., al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones, patrimonio de los accionistas y los cambios en los flujos de fondos por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad descritas en la Nota A.
10. 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. El Fondo Monetario Internacional firmó un acuerdo con el gobierno ecuatoriano y este suspendió el pago de parte de su deuda externa. 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.

Pannell Ken Forster.

22 de abril del 2000
Guayaquil, Ecuador


Edgar Naranjo L.
Registro No.16.485

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

(Expresado en miles de sucres)

ACTIVO**ACTIVO CIRCULANTE:**

Efectivo en Caja y Bancos	S/.	4.030.667
Inversiones(Nota B)		5.605.426
Cuentas y Documentos por Cobrar (Nota C)		109.270.412
Inventarios(Nota D)		17.176.143

TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE		136.082.648
-----------------------------------	--	--------------------

ACTIVO FIJO (Nota E)		209.099.908
----------------------	--	-------------

OTROS ACTIVOS		6.689
---------------	--	-------

OTROS DIFERIDO (Nota F)		5.876.671
-------------------------	--	-----------

TOTAL DE ACTIVO	S/.	351.065.916
------------------------	------------	--------------------

PASIVO Y PATRIMONIO**PASIVO CIRCULANTE:**

Proveedores	S/.	1.784.314
Cuentas por pagar (Nota G)		114.472.630
Intereses vencidos por obligaciones a largo plazo		1.543.719
Obligaciones patronales y retenciones a favor de terceros (Nota H)		1.093.291
Otros pasivos corrientes (Nota I)		5.615.044
Cuotas vencidas por obligaciones a largo plazo (Nota J)		2.519.225

TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE		127.028.223
-----------------------------------	--	--------------------

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J)		11.369.000
-------------------------------	--	------------

PASIVO DIFERIDO(Nota K)		10.361.923
-------------------------	--	------------

PATRIMONIO:

Acciones (Nota L)		2.850.900
Aportes para futura Capitalización		29.361.081
Reserva legal (Nota M)		72.354
Reserva por Revaluación (Nota N)		4.877.961
Reserva por Revalorización del Patrimonio		162.435.925
Donaciones y contribuciones		2.708.548

TOTAL DE PATRIMONIO		202.306.769
----------------------------	--	--------------------

TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	S/.	351.065.915
-------------------------------------	------------	--------------------

CUENTAS DE ORDEN(Nota O)	S/.	11.465.604
--------------------------	-----	------------

Vea notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA MILAGRO 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 P)	S/. 127.015.965
Ingresos de operación que no son por venta de energía	973.259
Ingresos ajenos a la Operación	31.310.784
Ingresos Extraordinarios	710.825
Ajustes a períodos anteriores	339.166
	<hr/>
	160.349.999
	<hr/>

COSTO Y GASTO DE OPERACION:

Energía comprada para la venta	130.825.180
Generación de combustión interna	2.105.277
Subtransmisiones	1.817.130
Distribución	9.363.479
Instalación de servicios a consumidores	1.367.682
Comercialización y Administración General	26.779.769
	<hr/>
	172.258.517
	<hr/>
Depreciación de Bienes e Instalaciones:	17.295.065
Gastos ajenos a la Operación:	1.249.765
Pérdidas Extraordinarias	138.750
Ajuste a Períodos Anteriores	175.851
Gastos Financieros	686.804
Gastos de operación que no son por ventas de energía	4.259
	<hr/>

DEFICIT DEL EJERCICIO

S/. (31.459.012)

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

(Expresado en miles de sucres)

	Acciones	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva por revaluación	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión Monetaria	Donaciones y Contribuciones	Déficit del ejercicio	Total
Saldo al 1 de enero de 1999	S/. 2.850.900	S/. 28.613.426	S/. 72.354	S/. 4.877.961	S/. 124.178.183	S/.	S/. 2.307.162	S/.	S/. 162.899.986
Déficit del ejercicio								(31.459.012)	(31.459.012)
Aportes:									
Fondo de Solidaridad (Efectivo)		663.758							663.758
Consejo Provincial del Guayas		66							66
Consejo Provincial del Cañar - abono a Convenio de Construcción de redes		15.015					(15.000)		15
Consejo Provincial de Los Ríos		3							3
Instituto Ecuatoriano de Electrificación INECEL liquidación de valores		68.813							68.813
Liquidación de convenios de años anteriores para construcción de obras							416.386		416.386
Corrección Monetaria:									
Inventarios						5.121.069			5.121.069
Activo fijo						69.678.700			69.678.700
Otros activos						114.054			114.054
Moneda Extranjera/Proveedores						(452.533)			(452.533)
Moneda Extranjera/Intereses vencidos						(1.471.706)			(1.471.706)
Moneda Extranjera/Cuotas vencidas						(862.513)			(862.513)
Moneda Extranjera/Intereses y dividendos por por pagar						(156.483)			(156.483)
Moneda Extranjera/Pasivos a largo plazo Patrimonio					86.355.132	(86.355.132)			(2.522.663)
Ajustes al año anterior					(335.270)	(39)			(335.309)
Absorción del déficit del ejercicio 1999					(31.459.012)			31.459.012	
Transferencia 326 a 324 (Compensación)					(16.303.108)	16.907.246			604.138
Saldo al 31 de diciembre de 1999	S/. 2.850.900	S/. 29.361.081	S/. 72.354	S/. 4.877.961	S/. 162.435.925	S/. 0	S/. 2.708.548	S/. 0	S/. 202.306.769

Vea notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA MILGARO C.A.**ESTADOS 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/.	105.270.033
Efectivo pagado por compra de energía		(85.301.816)
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores, empleados y otros		(43.770.298)
Ingresos de operación que no son por venta de energía		973.259
Ingresos ajenos a la operación		31.310.784
Ingresos extraordinarios		710.825
Gastos financieros		(686.804)
		<hr/>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		8.505.983

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisiciones y construcciones de bienes e instalaciones en servicios		(10.537.209)
Bajas y retiros de bienes e instalaciones, neto		147.226
Otros activos		36.556
Activos diferidos		(3.871.583)
		<hr/>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(14.225.010)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Inversiones		1.326.348
Aportes de accionistas		747.655
Donaciones y contribuciones		401.386
Pasivo diferido		4.542.941
Pasivo a largo plazo		(300.570)
Cuotas e intereses vencidos de obligaciones a largo plazo		425.824
Absorción neta del déficit del ejercicio		(1.659.311)
		<hr/>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		5.484.273

DISMINUCION DEL EFECTIVO

		(234.754)
Saldo del efectivo al inicio del año		4.265.421
		<hr/>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	S/.	4.030.667

EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C.A.**ESTADOS 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		17.295.065
Provisión para cuentas incobrables		1.131.438
Provisión para jubilación patronal		3.581.476
		<u>16.008.000</u>
		<u>(7.522.892)</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Aumento y/o disminución en:		
Cuentas y documentos por cobrar		(67.363.489)
Inventarios		(857.969)
Proveedores		442.301
Cuentas por pagar		82.353.710
Obligaciones patronales y retenciones		(229.960)
Intereses y dividendos por pagar		(254.947)
Otros pasivos corrientes		1.939.229
		<u>16.028.875</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	S/.	<u>8.505.983</u>

Vea notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA MILAGRO 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 Milagro C.A. (la Empresa) fue constituida el 30 de enero de 1970, en la ciudad de Quito, Ecuador y con domicilio principal en Milagro, e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de julio de 1970 con un plazo de duración de 30 años; entre sus principales objetivos se encuentran los siguientes:

- La explotación de los servicios públicos de electricidad en el área correspondiente a los cantones Milagro, Naranjito, Naranjal, Marcelino Maridueña, Simón Bolívar, Troncal, Triunfo y Yaguachi como parte del Plan Nacional de Electrificación.
- La interconexión de los sistemas de electrificación cantonales con los sistemas semejantes de otras secciones del país.
- 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) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador 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%.

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.

EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C.A.

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES
(Continuación)

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

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

El activo fijo está contabilizado al costo más la revalorización y corrección monetaria efectuadas 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 incurrirse 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>
Centrales de generación	4,00 al 7,14
Líneas de subestación y de subtransmisión	2,86 al 3,33
Sistemas de distribución	4,00 al 5,00
Instalación de servicios abonados	6,67
Instalaciones generales	3,00 al 20,00

Los pasivos 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.

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

EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C.A.**B. INVERSIONES:**

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.

Al 31 de diciembre de 1999 los fondos congelados son:

Banco del Progreso:

Administradora de Fondos – Caudal, que genera el 48,22% de interés anual.

Incluye intereses ganados por S/.265.197 S/. 1.431.949

Certificado de depósito, que genera el 52,94% de interés anual.

Incluye intereses ganados por S/.148.598 832.435

Certificado de depósito, que genera el 53,96% de interés anual.

Incluye intereses ganados por S/.643.557 2.958.690

5.223.074

Fondos disponibles:

Banco de Guayaquil – Póliza de acumulación nominativa, que genera el 46% de interés anual, a 31 días plazo y con vencimiento renovable el 6 de enero del 2000

(1) 382.352

S/. 5.605.426

(1) Esta póliza extraordinaria servirá para cubrir obligaciones y compromisos futuros en el ámbito de jubilación patronal de los trabajadores vigentes.

C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:**Abonados:**

Consumos	S/. 54.899.963
Ordenanzas municipales	3.474.316
Cuerpo de bomberos	543.605
Consejos provinciales	3.977
Fondo de desarrollo	3.977
Alumbrado público	8.207.093
Fondo de Electrificación Rural Urbano Marginal - FERUM	2.291.423
Cargos fijos	2.012.442
Seguros contra incendios	172.711
Desechos sólidos	1.943.930
Intereses por mora a usuarios	3.775.101
Letras de cambio	100.621
Contribuciones a subsidios	1.423.063
Venta de energía a Empresa Eléctrica Guayas Los Ríos S.A.-EMELGUR	3.914.487
Intereses por cobrar	4.562.604
Alícuotas de intereses	<u>17.016.918</u>

(1) 104.346.231

EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C.A.**C.CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR** (Continuación)

Otras cuentas por cobrar:		
Empleados		1.617.389
Construcciones		926.576
Inecel y empresas eléctricas		425.696
Municipios		176.250
Retenciones de impuesto a la renta		148.434
Entidades del gobierno		11.374
Varias		381.509
		<u>3.687.228</u>
Anticipos a corto plazo		<u>3.363.491</u>
		111.396.950
Provisión para cuentas incobrables	(2)	<u>(2.126.538)</u>
		<u>S/. 109.270.412</u>

(1) 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/.	41.167.301
Facturación del año		148.243.527
Recaudación del año		(105.270.033)
Anulaciones		(16.783.108)
Rectificaciones		15.391.062
Intereses		21.597.482
Saldo final al 31 de diciembre de 1999	S/.	<u>104.346.231</u>

(2) 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/.	(995.100)
Cargos del año		<u>(1.131.438)</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 1999	S/.	<u>(2.126.538)</u>

EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C.A.**C.CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (Continuación)**

La antigüedad de la cartera está conformada como sigue:

	Hasta 60 días	61-90	91-180	181-360	Más de 360	Total
Sector Privado:						
Residenciales	10.115.412	6.787.455	9.018.400	6.568.735	2.900.304	35.390.306
Comerciales	2.660.778	1.745.802	2.556.493	1.255.749	2.387.474	10.606.296
Industriales	13.009.932	4.627.718	4.856.782	1.471.766	3.207.880	27.174.078
Beneficio público	10.125	14.663	12.214	3.082	6.537	46.621
Bombeo de agua	572.485	279.978	557.812	265.078	477.051	2.152.404
Otros	16.455	48.570	50.710	359	91	116.185
	<u>26.385.187</u>	<u>13.504.186</u>	<u>17.052.411</u>	<u>9.564.769</u>	<u>8.979.337</u>	<u>75.485.890</u>
Sector público:						
Gobierno central	1.507.480	493.994	856.755	45.899	67.820	2.971.948
Gobierno seccional	5.200	2.212	2.035			9.447
Municipios	5.099.187	2.345.484	3.316.194	586.970	1.418.857	12.766.692
Juzgados	964	475	1.154	1.844	3.592	8.029
Entidades autóctonas	2.834	37.904	35.487	137	243	76.605
IESS y Cruz roja	11.094	10.678	10.390	459	642	33.263
Comisión de Tránsito	8.725	4.538	3.890	142	552	17.847
Empresa Agua Potable	3.142.206	999.187	1.468.197	824.007	517.940	6.951.537
Otras entidades	47.240	38.876	13.088	7.832	4.118	111.154
Colegios	25.643	21.148	26.239	6.124	61	79.215
	<u>9.850.573</u>	<u>3.954.496</u>	<u>5.733.429</u>	<u>1.473.414</u>	<u>2.013.825</u>	<u>23.025.737</u>
	<u>36.235.760</u>	<u>17.458.682</u>	<u>22.785.840</u>	<u>11.038.183</u>	<u>10.993.162</u>	<u>98.511.627</u>
Diferencia no conciliada						(1) 5.834.604
Saldo de cuentas por cobrar - abonados						<u>104.346.231</u>

(1) Diferencia no conciliada por los departamentos de recaudación y facturación con el departamento de contabilidad.

D. INVENTARIOS:

Almacén general	S/.	15.757.594
Combustibles y lubricantes		642.438
Importaciones en tránsito		12.326
Comisariato		431.322
Compras locales en tránsito		332.463
	<u>S/.</u>	<u>17.176.143</u>

Al 31 de diciembre de 1999, la Empresa no ha constituido una provisión para obsolescencia de inventarios en base a la rotación de los artículos. Incluye S/5.121.069 por concepto de la aplicación de la corrección monetaria.

E. ACTIVO FIJO:

	Saldo 01-01-99	Adiciones	Bajas y/o Retiros	Transferencias	Corrección Monetaria	Saldo al 31-12-99
Bienes e instalaciones en servicio:						
Terrenos y servidumbres	2.301.156	10.000				2.311.156
Central de generación	18.050.364			1.526.445	9.566.693	29.143.502
Líneas de subestación y subtransmisión	114.246.175	382.808	(58.299)	553.514	60.519.575	175.643.773
Sistema de distribución	197.632.086	773.401	(204.793)	3.853.859	104.678.253	306.732.806
Instalación de servicios de abonados	29.211.080	1.403.810		728.304	15.807.047	47.150.241
Instalaciones generales:						
Edificios y estructuras	3.410.387			502.091	1.807.505	5.719.983
Mobiliario y equipo de oficina	1.400.636	609.876			1.050.508	3.061.020
Equipos de transporte	2.653.142	199.774	(553.387)		1.181.498	3.481.027
Herramientas y equipos de taller	1.395.136	42.416	(83.878)		697.192	2.050.866
Equipos de laboratorio	1.203.962	462.928	(37.167)		733.715	2.363.438
Equipos de comunicación	867.472	54.071	(124.206)		403.572	1.200.909
Equipos de computación	1.217.680	716.422	(209.093)		677.584	2.402.593
Equipos diversos	384.458	13.954	(12.822)	(24.527)	193.967	555.030
	<u>373.973.734</u>	<u>4.669.460</u>	<u>(1.283.645)</u>	<u>7.139.686</u>	<u>197.317.109</u>	<u>581.816.344</u>
Bienes e instalaciones en proceso de retiro	<u>46.778.417</u>		<u>1.283.645</u>			<u>48.062.062</u>
	<u>420.752.151</u>	<u>4.669.460</u>		<u>7.139.686</u>	<u>197.317.109</u>	<u>629.878.406</u>
Depreciación acumulada	<u>274.527.939</u>	<u>17.295.065</u>	<u>147.226</u>		<u>129.114.173</u>	<u>421.084.403</u>
	<u>146.224.212</u>	<u>(12.625.605)</u>	<u>(147.226)</u>	<u>7.139.686</u>	<u>68.202.936</u>	<u>208.794.003</u>
Obras en construcción	<u>102.079</u>	<u>5.867.748</u>		<u>(7.139.686)</u>	<u>1.473.764</u>	<u>303.905</u>
	<u>146.326.291</u>	<u>(6.757.857)</u>	<u>(147.226)</u>		<u>69.678.700</u>	<u>209.099.908</u>

EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C.A.**F. ACTIVO DIFERIDO:**

Cuentas por liquidar:	
Contratistas	S/. 2.361.759
Cuentas sin movimiento de años anteriores	127.835
Inventario a octubre de 1999	100.130
Gastos de materiales por distribuir	13.008
Arriendo de local comité de empresa	25.635
Otros	2.098
	<u>2.630.465</u>
Otros débitos diferidos:	
Beneficios por contrato colectivo	740.655
Primas de seguros	1.535.086
Software – Licencias	917.480
Equipos y maquinarias – contratistas	48.039
Pagos anticipados	4.946
	<u>3.246.206</u>
	<u>S/. 5.876.671</u>

G. CUENTAS POR PAGAR:

Ministerio de Finanzas	(1)	S/. 10.203.329
Compra de energía	(2)	94.055.700
Empresas y cooperativas eléctricas		395.319
		<u>104.654.348</u>
Otras cuentas por pagar:		
Créditos y abonos pendientes a abonados	(3)	9.798.854
Varias		19.428
		<u>9.818.282</u>
		<u>S/. 114.472.630</u>

(1) Corresponde a la compensación de la deuda por el suministro de potencia de energía, acumulada hasta el 31 de octubre de 1998 mantenida por la Empresa Eléctrica Milagro C.A. a favor del Ex – Inecel (en liquidación), la misma que es transferida a favor del Ministerio de Finanzas con el propósito de depurar la deuda del sector público.

(2) Durante 1999, la potencia y energía eléctrica comprada fue suministrada como sigue:

<u>Empresas</u>	<u>KWH</u>	<u>Tarifas promedio</u>	<u>Energía comprada</u>	<u>Facturación Total</u>	<u>Saldos por Pagar</u>
INECEL	77.310.216	206	15.893.729	19.847.343	1.195.558
Centro Nacional de Control de Energía CENACE	249.215.768	288	71.661.288	128.989.738	92.860.142
	<u>326.525.984</u>		<u>87.555.017</u>	<u>148.837.081</u>	<u>94.055.700</u>

EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C.A.**G. CUENTAS POR PAGAR (Continuación)**

- (3) Corresponde a los pagos o abonos efectuados por abonados industriales que mantienen deudas pendientes, los mismos que son acumulados en el pasivo hasta que cancelen toda su deuda.

H. OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIONES EN FAVOR DE TERCEROS:

Obligaciones patronales	S/.	115.561
Impuesto a la renta del personal		1.173
Bonificaciones especiales		527.024
Fondo de reserva		444.302
Otros conceptos		5.231
	<u>S/.</u>	<u>1.093.291</u>

Al 31 de diciembre de 1999, el movimiento de las obligaciones patronales y retenciones a favor de terceros, es el siguiente:

	<u>Saldo al 01-01-99</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al 31-12-99</u>
Décimo tercer sueldo	74.003	948.000	(930.131)	91.872
Décimo cuarto sueldo	17.224	50.520	(52.767)	14.977
Décimo quinto sueldo	9.098	12.900	(13.285)	8.713
Fondo de reserva	303.410	861.600	(720.708)	444.302
Bonificaciones especiales	801.928	2.119.913	(2.394.817)	527.024
	<u>1.205.663</u>	<u>3.992.933</u>	<u>(4.111.708)</u>	<u>1.086.888</u>
Impuesto a la renta de trabajadores	114.596		(113.423)	1.173
Otros	2.992	2.045.075	(2.042.837)	5.230
	<u>1.323.251</u>	<u>6.038.008</u>	<u>(6.267.968)</u>	<u>1.093.291</u>

I. OTROS PASIVOS CORRIENTES:

10% de electrificación rural	S/.	602
Consejos provinciales		83
Cuerpo de bomberos		67.128
FERUM		482.057
Seguro contra incendio		18.566
Desechos sólidos		537.019
Retención 5% fondo de garantía		85.155
12% Impuesto al Valor Agregado - IVA retenido		23.881
Ordenanza municipal		3.575.722
Intereses por cobrar - FERUM		2.441
		<u>4.792.654</u>
Garantía de abonados	(1)	822.390
	<u>S/.</u>	<u>5.615.044</u>

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

EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C.A.**J. PASIVO A LARGO PLAZO:**

Reserva para jubilación patronal	(1) S/.	7.836.991
Otras obligaciones a largo plazo:		
Programas Empresa Eléctrica Manabí		
S.A.EMELMANABI:		
Compañía Sumitomo		2.588.401
Compañía Mac Graw Edison		3.462.833
		<u>6.051.234</u>
Menos: cuotas vencidas por obligaciones a largo plazo		<u>2.519.225</u>
		<u>3.532.009</u>
	S/.	<u>11.369.000</u>

Los movimientos de estas obligaciones se detallan a continuación:

Dividendos por año	Vencimientos	US\$	
		Sumitomo	Mac Graw
10	1995	15.846	19.490
8	1996	12.299	17.119
7	1997	8.250	15.344
6	1998	8.250	15.344
3	1999	5.373	9.171
2	2000	5.238	7.258
2	2001	5.962	6.670
2	2002	5.962	6.671
4	2003	11.098	13.353
4	2004	11.098	13.353
4	2005	11.098	13.353
4	2006	11.098	13.353
3	2007	8.117	10.018
2	2008	5.135	6.683
2	2009	5.135	6.682
		<u>US\$ 129.959</u>	<u>US\$ 173.862</u>
		<u>S/ 2.588.401</u>	<u>S/ 3.462.833</u>

Obligaciones contraídas en 1981 para la ejecución del Plan Maestro de Electrificación programa de subestimaciones para el Sistema Nacional Interconectado; convenio celebrado en febrero de 1981 entre el Ex - INECEL, el Sistema Eléctrico Regional de Manabí - SERM y las empresas eléctricas del país participantes, estas obligaciones están avalizadas y garantizadas por el Estado Ecuatoriano a través del mecanismo de la deuda externa.

(1) Al 31 de diciembre de 1999, el movimiento de la reserva para jubilación patronal, es el siguiente:

Saldo al 1 de enero de 1999	S/.	4.455.864
Provisión del año		3.581.476
Regulaciones		<u>(200.349)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	S/.	<u>7.836.991</u>

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.

EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C.A.**K. PASIVO DIFERIDO:**

Anticipo para construcciones	S/.	7.777
Otros créditos diferidos:		
Impuestos de abonados	(1)	8.506.401
Convenios		296.153
Empresas eléctricas – FERUM – saldo años anteriores		779.591
Municipios – saldo años anteriores		5.535
Intereses – FERUM		641.902
Subsidio de energía		93.870
Otros		30.694
		<u>10.354.146</u>
	S/.	<u>10.361.923</u>

(1) Al 31 de diciembre de 1999, este saldo representa los intereses facturados a los abonados y pendientes de cobro, como se detalla:

Ordenanza Municipal	S/.	3.656.752
FERUM		2.159.563
Desechos sólidos (Decreto 1659)		1.958.002
Cuerpo de Bomberos		544.232
Seguro contra incendio (Decreto 1385)		171.749
10% Fondo de Desarrollo		8.108
10% Consejo Provincial		7.897
10% Electrificación Rural		98
	S/.	<u>8.506.401</u>

L. 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	255.761	2.557.610	89.0
I. Municipalidad de Milagro	19.682	196.820	6.0
Consejo Provincial de Los Ríos	36	360	0.5
Consejo Provincial de Cañar	997	9.970	1.0
Consejo Provincial de Chimborazo	40	400	0.5
Consejo Provincial del Guayas	8.574	85.740	3.0
	<u>285.090</u>	<u>2.850.900</u>	

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

M. RESERVA LEGAL:

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

N. RESERVA POR REVALUACION:

Corresponde a la valuación técnica de los activos fijos efectuada en diciembre de 1994, por sugerencia de la Superintendencia de Compañías; esta valuación fue efectuada por una Firma de Consultoría Independiente.

EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C.A.**O. CUENTAS DE ORDEN:**

Representan el valor de los contratos con proveedores y empresas de servicios y sus respectivas garantías.

P. VENTA DE ENERGIA:

Durante el año 1999, la energía facturada se efectuó como sigue:

Residencial	S/.	42.148.803
Comercial		16.012.696
Industrial		41.540.531
Entidades oficiales y alumbrado dependencias		3.150.279
Asistencia social		8.032.928
Instituciones de beneficencia		151.908
Suministro ocasional		254.788
Bombeo de agua		691.634
Auto consumo Empresa		5.355.080
Subsidio trabajadores		337.897
Contribución		800.512
Venta de energía bloque		3.083.254
		5.455.655
	<u>S/.</u>	<u>127.015.965</u>

Q. TIPO DE CAMBIO:

Los pasivos 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/.19.917 por cada US\$1,00.

R. CONTINGENCIAS:

La Empresa mantiene los siguientes reclamos de mayor relevancia:

- Se mantiene vigente desde agosto de 1996 el juicio verbal sumario en contra de la Compañía Solubel S.A., por cobro de planillas de consumo de energía, cuantía aproximadamente S/.700 millones.
- Desde diciembre de 1987, Petrocomercial (Ex - CEPE) efectúa reclamo a la Empresa Eléctrica Milagro C.A. por el cobro de intereses por mora por un monto aproximado de 260 millones por mora, a la fecha este valor no se encuentra registrado contablemente.

S. 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.

EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C.A.**S.IMPUESTO A LA RENTA Y PERIODOS IMPOSITIVOS:**

En el Decreto 1628 de diciembre de 1999 se reforma el Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno y particularmente las Disposiciones Transitorias 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 imponible 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/. 33.059.950	S/. 93.956.015
Otros ingresos	2.230.206	30.764.662
Ajustes a períodos anteriores	236.380	102.786
Total de ingresos de operación	35.526.536	124.823.463
Costos y gastos de operación	38.233.293	134.025.224
Total de costos y gastos de operación	38.233.293	134.025.224
Depreciación de bienes e instalaciones	5.731.351	11.563.714
Gastos ajenos a la operación	271.282	978.483
Pérdidas extraordinarias	9.856	128.894
Ajuste a períodos anteriores	10.472	165.379
Gastos financieros	11.633	675.171
Gastos de operación que no son Por venta de energía	1.025	3.234
Déficit del ejercicio	S/. (8.742.376)	S/. (22.716.636)

La Empresa no ha presentado oportunamente la declaración de renta por el período de mayo a diciembre de 1999. Para esta situación las disposiciones legales determinan una multa de aproximadamente S/.130 millones.

T. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre de 1999, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.