

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

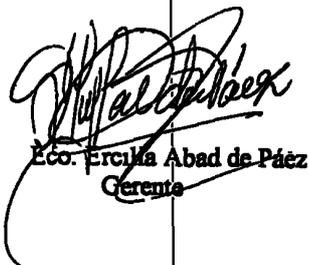
1. Hemos efectuado la auditoría del balance general de Empresa Eléctrica Milagro C.A. al 31 de diciembre de 2000 y de los estados conexos de resultados, patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (en dólares). Estos estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Empresa. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estados financieros y notas explicativas basándonos en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos del 3 al 8, nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una 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 2000, no se nos proporcionó el catastro de abonados cuenta 112 con un saldo contable de \$ 10.647.452, 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. No nos fue posible satisfacernos del saldo de la cuenta mediante otros procedimientos de auditoría.
4. La Empresa ha cargado a gastos \$ 67 389 por concepto de provisiones para cuentas de dudoso cobro. Esta estimación se registró calculando el 1% de los saldos mensuales de cuentas por cobrar a abonados, pero no existe un análisis o estudio de cobrabilidad que determine el monto real de provisiones que se requiere.
5. Al 31 de diciembre de 2000, no se ha conciliado el detalle de antigüedad de la cartera con los saldos contables, existiendo una diferencia neta de \$ 1.654.977, tal como se detalla en la Nota 4.
6. En razón de que fuimos autorizados para iniciar la auditoría en abril 5 del 2001, no nos fue posible verificar el inventario físico de materiales en bodega por \$ 1.474.028 al 31 de diciembre de 2000 y no nos ha sido factible satisfacernos respecto a las cantidades físicas y valuación de tales inventarios a esa fecha, por medio de otros procedimientos de auditoría. La valoración al cierre de los estados financieros se deriva del costo de adquisición.
7. Al 31 de diciembre de 2000, 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 \$ 15.156.744. La falta de este detalle no nos permitió efectuar dentro de nuestros procedimientos de auditoría una constatación física de activos fijos.
8. No recibimos respuesta a la solicitud de confirmación enviada al abogado de la Compañía, lo que no nos permitió determinar el efecto de 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 dólares) 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 2000, 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 2.
10. La situación economía y política del Ecuador continúa 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 casa 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.

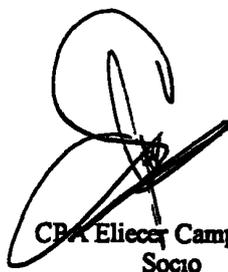
Milagro, Abril 20 del 2000



Audidores Corporativos Cia. Ltda. (Páez & Asociados)
Registro Superintendencia de Compañías
SC.RNAE-2/No. 280



Eco. Ercilia Abad de Páez
Gerente



CPA Eliecer Campos Cárdenas
Socio
Registro CPA. No. 19 582

EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C.A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 2000
(Expreso en dólares)

ACTIVO CIRCULANTE	
Efectivo en Caja y Bancos	\$ 799.042
Inversiones (Nota 3)	369.966
Cuentas y Documentos por Cobrar (Nota 4)	10 845 523
Inventarios (Nota 5)	<u>1.474 028</u>
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	\$ 13.488.559
ACTIVO FIJO (Nota 6)	15.156.744
OTROS ACTIVOS	12.926
OTROS DIFERIDO (Nota 7)	<u>347.036</u>
TOTAL ACTIVO	<u>\$ 29 005 265</u>
PASIVO PATRIMONIO	
PASIVO CIRCULANTE:	
Proveedores	\$ 141.315
Cuentas por pagar (Nota 8)	12 572.103
Intereses vencidos por obligaciones a largo plazo	88.471
Obligaciones patronales y retenciones a favor de terceros (Nota 9)	72.811
Otros pasivos corrientes (Nota 10)	495 543
Cuotas vencidas por obligaciones a largo plazo (Nota 11)	<u>138.981</u>
TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE	\$ 13 509 224
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 11)	621.578
PASIVO DIFERIDO (Nota 12)	2.870 744
PATRIMONIO:	
Acciones (Nota 13)	\$ 114.036
Aportes para futura Capitalización	1.288.401
Reserva legal (Nota 14)	2.894
Reserva de capital	14 655 437
Donaciones y contribuciones	<u>108.339</u>
Deficit del Ejercicio (Nota 19)	<u>-1.165.388</u>
TOTAL DE PATRIMONIO	\$ 12.003 719
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 29 005 265
CUENTAS DE ORDEN (Nota 15)	<u>\$ 533.982</u>

Vea notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
(Expreso en dólares)

INGRESOS DE OPERACIÓN:

Venta de energía (Nota 16)	\$ 10.671.755
Ingresos de operación que no son por venta de energía	33.135
Ingresos ajenos a la Operación	1.918.479
Ingresos Extraordinarios	40
Ajustes a período anteriores	32.374
	<u>\$ 12.655 783</u>

COSTO Y GASTO DE OPERACIÓN

Energía comprada para la venta	\$ 13.056 879
Generación de combustión-interna	182 734
Subtransmisiones	117.776
Distribución	602.288
Instalación de servicios o consumidores	100.763
Comercialización y Administración General	1.466.273
	<u>\$ 15.526.713</u>

Gastos de Operación

Depreciación de Bienes e Instalaciones:	\$ 1.668.879
Gastos ajenos a la Operación:	58.038
Pérdidas Extraordinarias	14.159
Ajustes Período Anteriores	12.192
Gastos Financieros	29.414
Gastos de operación que no son por ventas de energía	56
Resultado por exposición a la inflación	-488 280

DEFICIT DEL EJERCICIO \$ (4.165.388)

Vea notas a los estados financieros

EMPRESA ELÉCTRICA MILAGRO S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

	ACCIONES FUTURAS CAPITALIZ.	APORTES RESERVA LEGAL	RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	RESERVA DE VALUACION	REEXPRESION MONETARIA	RESERVA DE CAPITAL	DONACIONES DE CAPITAL	RESULTADOS EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2000	2 850 900	29 361 081	72 354	162 435 925	4 868 447		2 706 483	0	202 297 190
APORTES		2 848 945							2 848 945
TRANSFERENCIAS DE CUENTAS				-366 618 504	-4 868 447	9 188 382	366 385 928	104 134 700	108 222 059
REEXPRESION MONETARIA									0
AJUSTE PRIMERA BRECHA PATRIMONIO				155 611 396		-153 492 835			2 118 562
AJUSTE SEGUNDA BRECHA PATRIMONIO				-17 285 019					-17 285 019
AJUSTE PRIMERA BRECHA INVENTARIOS						4 808 301			4 808 301
AJUSTE PRIMERA BRECHA ACTIVOS FIJOS						139 496 151			139 496 151
CORRECCION MONETARIA PATRIMONIO				65 856 202					65 856 202
COMPENSACION DEL DEFICIT DEL EJERCICIO							-104 134 700		-104 134 700
DEFICIT DEL EJERCICIO								-104 134 700	-104 134 700
TOTAL SUORES	2 850 900	32 210 026	72 354	0	0	0	262 251 228	2 706 483	300 092 991
TOTAL DOLARES	114 036	1 288 401	2 894	0	0	0	10 490 049	108 339	12 003 720

EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
(Expresado en dólares)

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

DEFICIT DEL EJERCICIO **\$ (4.165.388)**

Mas: Gastos que no representan desembolso (ingreso) de efectivo:

Depreciación de bienes e instalaciones	1.668.879
Provisión para cuentas incobrables	67.389
Resultado por exposcion a la inflacion	(488.280)
Utilidad en cambios	(67.341)
Ajustes periodos anteriores	(20.182)
Provisión para jubilación patronal	143.258
	\$ 1.303.723

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

Aumento y/o disminución en:

Cuentas y documentos por cobrar	\$ (6 542.096)
Inventarios	(332.508)
Proveedores	69.942
Cuentas por pagar	7.993.198
Obligaciones patronales y retenciones	29 079
Otros pasivos corrientes	270.941
	\$ 1 488 556

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

\$ (1.373.109)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisiciones y construcciones de bienes e instalaciones en servicios	\$ (299 890)
Otros activos	(12.658)
Activos diferidos	(111.969)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(424.517)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aportes de accionistas para futura capitalización	113.958
Pasivo diferido	2.456.269
Cuotas e intereses vencidos de obligaciones a largo plazo	10.963
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	2.581.190

AUMENTO DEL EFECTIVO

783.564

Saldo del efectivo al inicio del año

161.227

SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO

\$ 944.791

Vea notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en dólares)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

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.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos, debido principalmente al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incremento significativo en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otros, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos, el 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se establece como moneda del país, al dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de S/ 25.000. No es posible aún establecer con objetividad los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuro de la Compañía, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS. La Empresa mantiene sus registros contables en dólares 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.

EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)

En virtud del cambio estructural mencionado en el Nota 1, la Federación Nacional de Contadores con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías del Ecuador, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de Presentación. Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17. Esta norma requiere la conversión de la cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

Activos y Pasivos Monetarios:

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (caja e inversiones temporales, cuentas por cobrar, otros activos corrientes, cuentas y gastos por pagar y provisión por jubilación patronal), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/. 25.000 por US \$ 1,00.

Activos y Pasivos No Monetarios y Patrimonio:

- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando el valor del activo o pasivo no monetario y patrimonio expresados al 31 de diciembre de 2000, el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.
- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo de 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2000 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/. 25.000 por US \$ 1,00.

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados de años en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio.

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y el índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadísticas y

EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.

POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)

Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra. publicados por el Banco Central del Ecuador.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de caja no estuvieron sujetos a ajuste.

Caja y Equivalentes de Efectivo. Para propósitos del estado de flujos de caja, la Compañía incluyó en esta cuenta, los saldos de caja y bancos, inversiones temporales liquidables y convertibles en efectivo hasta en 60 días.

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

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 del mercado.

El activo fijo. Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado. Las adquisiciones a partir de Abril del 2000, al costo de adquisición. 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 Ecuatoriana 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

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 incurrían.

Cambios en los índices de precios al consumidor. El siguiente cuadro presenta la información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).

EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)

<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>	<u>Variación Porcentual</u>
1997	30
1998	45
1999	61
2000	91

3. 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 2000 los fondos congelados son:

Banco del Progreso:

	\$ 57.278
* Administradora de Fondos - Caudal no genera intereses	
* Certificado de depósito no genera intereses	33.297
* Certificado de depósito no genera intereses	118.348
Subtotal	\$ 208.923

Fondos disponibles:

* Banco de Guayaquil - Póliza de acumulación nominativa, que genera el 8.5% de interés anual, con vencimiento enero 2/2001.	\$ 17.345
* Banco del Pichincha, depósitos a plazo que generan 9.32% de interés anual, vence mayo 21/2001	<u>143.698</u>
Total	\$ <u>369.966</u>

EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Abonados:		
Consumos		6.274.772
Ordenanzas		342.980
Cuerpo de Bomberos		24.798
Consejos Provinciales		157
Fondo de desarrollo		156
Alumbrado público		723.420
Fondo de Electrificación Rural Urbano Marginal - FERUM		395.551
Cargos Fijos		1.427.581
Seguros contra incendio		9.148
Desechos sólidos		168.520
Intereses por mora a usuarios		378.522
Letras de cambio		3.795
Contribuciones a Subsidios		102.912
Venta de energía a Empresa Eléctrica Guayas Los Ríos S.A. EMELGUR		14.814
Intereses por cobrar		735.507
Alicuotas de intereses		44.819
Subtotal	(1)	<u>10.647.452</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	\$	98.504
Construcciones		45.064
Inecel y empresas eléctricas		27.711
Municipios		10.199
Retenciones de impuesto a la renta		1.125
Entidades del gobierno		455
Varias		16.340
		<u>199.398</u>
Anticipos a corto plazo		<u>151.124</u>
		<u>350.522</u>
Provisión para cuentas incobrables	(2)	<u>(152.451)</u>
Total cuentas y documentos por cobrar	\$	<u><u>10.845.523</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2000, el movimiento de la cuenta 112 (abonados), es el siguiente:

Saldo inicial al 1 de enero de 2000	\$	4.173.849
Facturación del año		13.698.434
Recaudación del año		(6.479.823)
Anulaciones		(2.045.876)
Rectificaciones		1.300.868
		<u>10.647.452</u>

EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (CONTINUACIÓN)

(2) Al 31 de diciembre de 2000, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, es el siguiente:

Saldo inicial al 1 de enero de 2000	\$ 85.062
Cargos del año	<u>67.389</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2000	<u>152.451</u>

La antigüedad de la cartera está conformada como sigue:

	Hasta 60 días	61-90	91-180	181-360	Mas de 360	Total
Sector Privado						
Residencia	400 944	125 154	311 201	405 544	471 403	1 714 245
Comerciales	218 913	41 151	92 108	102 039	133 649	587 857
Industriales	321 777	23 823	85 556	125 270	58 894	615 321
Beneficio publico	729	244	519	454	338	2 281
Bombeo de agua	202 329	2 624	7 008	8 923	16 708	237 588
Otros	14 527	153	793	279	188	15 941
	<u>1 159 218</u>	<u>193 149</u>	<u>497 180</u>	<u>642 508</u>	<u>681 178</u>	<u>3 173 234</u>
Sector Público						
Gobierno Central	8 671	2 144	5 959	44 010	75 907	136 691
Gobierno Seccional	304	249	339	308	159	1 357
Municipios	47 855	166 800	272 618	116 195	129 149	732 417
Gobierno Jurisdiccional	3	-	-	-	-	3
Entidades autónomas:						
IESS y Cruz Roja	849	11	33	34	57	983
Comisión de Tránsito	908	1	915	79	42	1 944
Empresa Agua Potable	49 903	41 638	117 334	163 088	178 701	550 643
Junta Agua Potable	1 590	363	685	2 119	720	5 448
Universidades	513	-	-	-	-	513
Cedege	865	-	-	-	-	865
Otras entidades	8 941	765	835	11	25	10 577
Colegios	2 585	416	841	1 222	187	5 250
	<u>122 958</u>	<u>212 187</u>	<u>399 559</u>	<u>327 042</u>	<u>384 946</u>	<u>1 446 691</u>
	<u>1 282 176</u>	<u>405 336</u>	<u>896 739</u>	<u>969 550</u>	<u>1 066 124</u>	<u>4 619 925</u>
(*) Facturación de Dto 2000						1 434 308
Diferencia no conciliada						(1) 1 654 977
Saldo de cuentas por cobrar - abonados						<u>7 709 210</u>

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

EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (CONTINUACIÓN)

Saldo según detalle de antigüedad de cartera		4.619.925
(+) Facturación de Diciembre/2000		<u>1.434.308</u>
Total		6.054.233
Saldo según registros contables:		
Cuenta 112 Cuentas por cobrar consumidores	10.647.452	
(-) Cuenta 203 Créditos pendientes a abonados	-202.479	
(-) Cuenta 203 Abonos créditos pendientes	-940.694	
(-) Cuenta 249 Abonos de usuarios	-1.795.069	<u>7.709.210</u>
Diferencia no conciliada		<u>1.654.977</u>

5. INVENTARIOS

Almacén General	\$	1.391.904
Combustibles y lubricantes		15.399
Materiales Transformación		1.950
Comisariato		45.534
Compras locales en tránsito		<u>19.241</u>
Total	\$	<u>1.474.028</u>

Al 31 de diciembre del 2000, la Empresa no ha constituido una provisión para obsolescencia de inventarios en base a la rotación de los artículos.

EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.

6. ACTIVO FIJO:

Movimiento del activo fijo									
					Aplicaciones de la NEC-17			Saldo al 31/12/00	Saldo al 31/12/00
	Saldo al 31/12/99	Adiciones	Supr y/o retro	Transferencias	Corrección monetaria	Ajuste por la primera fecha	Ajuste por la segunda fecha		
	Miles \$	Miles \$	Miles \$	Miles \$	Miles \$	Miles \$	Miles \$	Miles \$	Dólares
Bienes e instalaciones en servicio									
Torres y servidumbre	2.311.156		-373.520		4.037.382			5.975.028	238.001
Central de generación	28.143.802		-8.288.283		7.467.381	12.188.448	-1.525.758	40.885.250	1.636.830
Lineas de subtransmision y transmision	178.843.773		-804	-373.882	57.808.080	85.088.803	-11.782.182	318.063.028	12.843.321
Sistemas de distribución	308.732.808	178.783	-361.887	373.882	100.781.583	180.118.377	-21.487.488	578.386.888	23.084.634
Instalacion de servicios de alumbrado	47.180.241	4.884.583	-30.188.822		8.200.183	17.718.385	-1.818.138	44.042.702	1.781.708
Instalaciones generales									
Edificios y estructuras	8.718.883				1.878.830	3.782.758	-408.831	10.878.841	438.188
Maquinaria equipo de oficina	3.081.820	188.874	-88.880		883.885	2.718.812	-343.888	6.583.882	263.348
Equipo de transporte	3.481.827		-143.882		1.088.118	3.881.833	-287.848	7.888.377	318.485
Herramientas y equipo de taller	2.088.888	828.834	-218.878		828.221	1.888.878	-187.418	4.818.388	184.818
Equipo de laboratorio	2.383.438	18.473	-82.834		784.887	2.078.217	-184.888	4.888.878	188.788
Equipo de comunicacion	1.288.888	28.881	-88.781		388.814	1.848.888	-88.882	2.481.281	88.482
Equipo de computacion	2.482.883	1.848.832	-83.774		772.733	2.288.348	-288.888	6.788.438	288.377
Equipo diversos	888.830	1.848	-8.827		178.873	448.148	-41.888	1.124.818	44.881
Sub total	581.818.344	7.487.238	-37.843.881	0	182.888.888	333.883.888	-38.281.182	1.028.783.887	41.181.788
Bienes e instalaciones en proceso de retro	48.882.882		23.882.282					71.714.344	2.888.874
	828.878.488	7.487.238	-14.188.718	0	182.888.888	333.883.888	-38.281.182	1.108.888.231	44.828.328
Depreciacion acumulada	421.884.483	41.884.323	-13.784.888		112.222.881	183.883.888	-23.388.428	731.888.888	28.282.288
	288.784.883	-34.188.888	-438.821	0	78.387.888	158.388.213	-14.888.728	388.881.243	14.788.888
Cifras en construccion	388.888	8.438.843			283.848	148.838	-128.888	8.987.387	388.888

7. ACTIVO DIFERIDO

Cuentas por liquidar:

Contratistas	\$	47.498
Equipos pendiente de activación		10.690
Faltantes de inventario		24.338
Gastos de materiales por distribuir		44.262
	\$	<u>126.788</u>

Otros débitos diferidos

Beneficios por contrato colectivo		19.106
Primas de seguros		50.920
Software - licencias		65.061
Contrato de arrendamiento		84.963
Pagos anticipados		198
	\$	<u>220.248</u>
	\$	<u>347.036</u>

EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.

8. CUENTAS POR PAGAR

Ministerio de Finanzas	(1)	\$	408.133
Compra de energía	(2)		10.785.144
Empresas eléctricas			<u>67.868</u>
Subtota			<u>11.261.145</u>
Otras cuentas por pagar:			
Créditos y abonos pendientes a abonados (3)			1.143.172
Varias			7.856
IBM Arrendamiento			<u>180.130</u>
			<u>12.572.103</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 de 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 2000, la potencia y energía eléctrica comprada fue suministrada como sigue:

Empresas	Energía comprada KWH	Facturación total KWH	Pérdida en KWH	%
Generadores y Centro Nacional de Control de Energía CENACE	<u>328 132.704</u>	<u>215 587 449</u>	<u>110.545 255</u>	34%

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

9. OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIONES A FAVOR DE TERCEROS:

Obligaciones patronales	7.119
Bonificación especiales	42.000
Fondo de reserva	23.178
Otros conceptos	<u>514</u>
	<u>72.811</u>

Al 31 diciembre de 2000, el movimiento de las obligaciones patronales y retenciones a favor de terceros, es el siguiente:

EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.

**OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIONES A FAVOR DE TERCEROS
(CONTINUACIÓN)**

	Saldo al 01-01-00	Provisión	Pagos	Saldo al 31-12-00
Décimo tercer sueldo	3.675	64.805	62.242	6.238
Décimo cuarto sueldo	599	2.954	2.882	671
Décimo quinto sueldo	349	387	525	210
Fondo de Reserva	17.772	43.438	38.031	23.178
Bonificaciones especiales	21.081	100.001	79.082	42.000
	<u>43.476</u>	<u>211.585</u>	<u>182.762</u>	<u>72.297</u>
Impuesto a la renta de trabajadores	47	10.775	10.822	-
Otros	209	64.156	63.852	514
	<u>43.732</u>	<u>286.516</u>	<u>257.436</u>	<u>72.811</u>

10. OTROS PASIVOS CORRIENTES:

Retención Fondo de Garantías	\$	5.621
10% de electrificación rural		24
Consejos provinciales		9
Cuerpo de bomberos		5.459
FERUM		11.039
Seguro contra incendio		757
Desechos sólidos		38.585
Retención a la fuente		4.680
12% Impuesto al Valor Agregado - IVA retenido		9.078
Ordenanza municipal		314.756
Intereses por cobrar - FERUM		1.610
		<u>391.618</u>
Garantía de abonados	(1)	103.925
Total	\$	<u>495.543</u>

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

11. PASIVO A LARGO PLAZO:

Reserva para jubilación patronal	(1) \$	456.738
Otras obligaciones a largo plazo.		
Programas Empresa Eléctrica Manabí		
S. A. EMELMANABI:		
Compañía Sumitomo		129.959
Compañía Mac Graw Edison		173.862
		<u>760.559</u>
Menos: cuotas vencidas por obligaciones a largo plazo		(138.981)
		<u>621.578</u>

EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.

PASIVO A LARGO PLAZO (CONTINUACIÓN)

Los movimientos de estas obligaciones se detallan a continuación:

Dividendos anuales		Vencimientos	US \$	
Sumitomo	Mac Graw		Sumitomo	Mac Graw
12	11	1995	15.846	19.490
8	8	1996	12.299	17.119
7	8	1997	8.250	15.344
6	8	1998	8.250	15.344
6	7	1999	5.373	9.171
2	5	2000	5.238	7.258
2	4	2001	5.962	6.670
2	4	2002	5.962	6.671
4	4	2003	11.098	13.353
4	4	2004	11.098	13.353
4	4	2005	11.098	13.353
4	4	2006	11.098	13.353
3	2	2007	8.117	10.018
2	2	2008	5.135	6.683
2	2	2009	5.135	6.682
			<u>129.959</u>	<u>173.862</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 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 2000, el movimiento de la reserva para jubilación patronal, es el siguiente:

Saldo al 1 de enero de 2001	\$	313,480
Provisión del año		<u>143,258</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2000		<u>456,738</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 interrumpida 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. La empresa en el año 2000 ha efectuado la provisión en base a una estimación del estudio actuarial al 31 de diciembre de 1999.

EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C.A.

12. PASIVO DIFERIDO:

Anticipo para construcciones	\$	28.270
Otros creditos diferidos:		
Impuestos de abonados	(1)	944.654
Convenios		21.570
Empresas electricas-FERUM		22.543
Intereses FERUM		35.721
Subsidio de energia		3.755
Otros		19.210
Abonos de usuarios		<u>1.795.021</u>
Total	\$	<u>2.870.744</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2000, este saldo representan los intereses facturados a los abonados y pendiente de cobro, como se detalla:

13. ACCIONES:

Al 31 de diciembre de 2000, la nómina de accionistas es la siguiente:

Accionistas	Acciones	Valor \$	%
Fondo de Solidaridad	255.761	102.304,4	89,71%
I. Municipalidad de Milagro	19.682	7.872,8	6,90%
Consejo Provincial de Los Ríos	36	14,4	0,01%
Consejo Provincial de Cañar	997	398,8	0,35%
Consejo Provincial de Chimborazo	40	16,0	0,01%
Consejo Provincial del Guayas	8.574	3.429,6	3,01%
Total	<u>285.090</u>	<u>114.036,0</u>	<u>100,00%</u>

Acciones suscritas y pagadas al valor nominal de \$ 0.40 por acción.

14. 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 distribuída a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C.A.

15. CUENTAS DE ORDEN

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

16. VENTAS DE ENERGIA

Durante el año 2000, la energía facturada se efectuó como sigue:

Residencial	\$	3.752.680
Comercial		1.362.433
Industrial		3.971.517
Entidades oficiales y alumbrado publico		807.945
Asistencia social		13.189
Instituciones de beneficencia		27.942
Suministro ocasional		61.677
Bombeo de agua		440.876
Auto consumo empresa		24.700
Subsidio trabajadores		50.250
Contribución		<u>158.546</u>
Total	\$	<u>10.671.755</u>

17. CONTINGENCIAS:

La Empresa mantiene los siguientes reclamos de mayor relevancia:

- Se mantiene vigente desde agosto de 1996 el juicio verbal sumario 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.

18. IMPUESTO A LA RENTA

La Ley de Régimen tributario Interno establece el impuesto a la renta en el 25% de las utilidades. En razón de que la empresa en el presente ejercicio sus resultados son de pérdida, no está sujeta al pago de dicho tributo.

19. COMPENSACIÓN DEL DÉFICIT DEL EJERCICIO

Al cierre del ejercicio 2000 la empresa compensó el déficit del ejercicio a nivel de cuentas patrimoniales cargando en la cuenta Reserva de Capital el importe de US\$ 4.165.388.