



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas y Directorio de  
**EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.**  
Milagro - Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de Empresa Eléctrica Milagro C. A., al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los Accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Empresa. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra Auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos del 3 al 10, hemos efectuado nuestra Auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que una Auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una Auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra Auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2002, la Empresa no ha realizado el avalúo quinquenal de activos fijos y su respectiva regularización de cuentas que debió efectuar en 1997, por lo que no nos fue posible satisfacernos íntegramente de la valoración de las propiedades y validez de los cálculos de la depreciación acumulada por medio de otros procedimientos de Auditoría.
4. No se ha elaborado las actas de conciliación de los aportes del Fondo de Solidaridad para futuro aumento de capital. Estos aportes, al 31 de diciembre del 2002, tienen un valor de US \$ 1,311,968.
5. Al 31 de diciembre del 2002, no observamos la toma física de los inventarios de materiales y otros, de propiedad de Empresa Eléctrica Milagro C. A., debido a que fuimos contratados en fecha posterior, consecuentemente no fue posible satisfacernos de las cantidades de los inventarios a esa fecha, por otros procedimientos de Auditoría.
6. La Ley de Régimen del Sector Eléctrico determinó que las Empresas Eléctricas deben ejecutar un plan de escisión. Al 31 de diciembre del 2002, la Empresa no ha concluido con el plan, por falta de aprobación de la Junta General de Accionistas.

EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.  
Este documento es fiel copia  
de su original.

*Masuy*  
*comunit*  
29 ABR 2003



- 7 A la fecha de este informe no hemos recibido contestacion a nuestra solicitud de confirmación de saldos mantenidos en el Banco del Pichincha S A, Banco de Machala y Banco del Austro, por lo que no fue posible verificar por otros medios la razonabilidad de los montos no confirmados ni de la eventual existencias de otros trámites de estos conceptos en los libros de la Contabilidad de la Empresa.
- 8 No hemos recibido contestacion a nuestras solicitudes de confirmación de saldos de las cuentas por pagar a los generadores de energia CENACE, ELECTROGUAYAS S A, TERMOESMERALDAS S A, HIDROPAUTE S A y TERMOPICHINCHA S A, que nos hubieran permitido satisfacernos de las cantidades reveladas en los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2002
- 9 Como se indica en la Nota D a los estados financieros, la Empresa no ha efectuado un analisis de los inventarios de materiales y repuestos del equipo de generacion, que tienen una lenta rotacion, para determinar el grado de obsolescencia, lo que permitia estimar una provision para cubrir las perdidas que se generen por este concepto
- 10 Al 31 de diciembre del 2002, la Empresa no cuenta con un Catastro de los valores entregados por los abonados en calidad de Garantía de las acometidas y medidores por US\$ 404,213, y no ha efectuado provision de los intereses tal como se indica en el reglamento de comercializacion de energia, lo que nos hubiera permitido satisfacernos tanto de los valores recibidos como de la razonabilidad de los intereses registrados por pagar
- 11 Tal como se indica en la Nota C a los estados financieros, la Empresa mantiene una provision para cuentas incobrables de US \$ 662,467, la misma que no cubre los riesgos de incobrabilidad de la cartera vencida por mas de 180 días aproximadamente de US\$ 3,146,000 La provision no registrada por la Empresa, para cubrir esta eventualidad por US\$ 2,483,533, esta subvaluando los resultados del ejercicio y por consiguiente sobrestimando el Patrimonio de los Accionistas en dicho valor
- 12 Como se indica en la Nota C a los estados financieros, existe lo siguiente
- a La "Cuenta por cobrar consumidores", incluye partidas que se mantienen desde hace varios años atrás por US\$ 150,020, las cuales no se encuentran adecuadamente soportadas, por consiguiente estos valores son considerados como incobrables Después de deducir las tasas y los impuestos el efecto en Resultados del ejercicio es de US\$ 67 768
  - b La cuenta No 113 "Otras cuentas por cobrar" incluye US\$ 155,435 y US\$ 1,622,740, que corresponden a los Abonados que se les suspendio el servicio durante el año 2001, y desde esa fecha se mantienen pendientes de cobros considerándolos como incobrables Después de deducir las tasas y los impuestos, el efecto neto en los Resultados del Ejercicio es de aproximadamente US\$ 1,508,918

*Pze*

*Mascul*  
*Robinson*  
A. S. A.  
60 flal 607 a

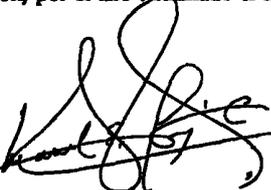
29 ABR. 2003

c La Conciliación entre el modulo de cartera y el mayor de la cuenta No 112, dio como resultado una diferencia menor en relacion a los registros contables por US\$ 201,755 Este valor no tiene soporte que asegure su recaudacion.

Los valores indicados anteriormente por un total de US\$ 1,778,441, se encuentran subvaluando los resultados del ejercicio y por consiguiente sobrestimando el Patrimonio de los Accionistas, en dicho monto

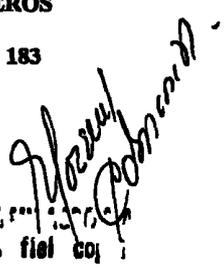
- 13 En nuestra opinión, a excepcion de los efectos de los ajustes si los hay, que se determina que pudieron ser necesarios, si hubiéramos obtenido lo indicado en los párrafo del tres al diez y al no registro de la provision para cuentas incobrables y a los valores por cobrar indicados en el párrafo doce, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C A, al 31 de diciembre del 2002, los estados de resultados y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con 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
- 14 Tal como se indica en la Nota A, a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000, EL Gobierno Nacional Ecuatoriano aprobo un proceso de dolarizacion oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del pais, en los que se incluye la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000, de sucres ecuatorianos a dolares de los Estados Unidos de America. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U S dolares
- 15 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 2002, se emite por separado

  
PEREZ PEREZ & CO C LTDA  
SC - RNAE - 2 No 274

  
MANUEL PEREZ CISNEROS  
SOCIO  
Registro CPA No 17 183

Guayaquil, abril 11 del 2003

3

  
es fiel copia

29 ABR. 2003

**EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**ACTIVO**

**ACTIVO CORRIENTE:**

Disponible	(Nota B)	US\$.	2,205,723
Exigible	(Nota C)		15,147,466
Inventarios	(Nota D)		<u>1,780,092</u>

**TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE** 19,133,281

**ACTIVO FIJO** (Nota E) 18,799,412

**DEUDORES E INVERSIONES LARGO PLAZO** (Nota F) 299,988

**OTROS ACTIVOS** (Nota G) 529,433

**US\$.** 38,762,114

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**PASIVO CIRCULANTE:**

Cuentas por pagar	(Nota H)	US\$.	16,835,047
Cuotas vencidas por obligaciones a largo plazo	(Nota I)		76,079
Intereses vencidos por obligación L Plazo	(Nota J)		526,019
Obligaciones patronales y retenciones	(Nota K)		182,563
Otros pasivos corrientes	(Nota L)		1,562,762
Depósitos en garantía	(Nota M)		<u>404,213</u>

**TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE** 19,586,683

**PASIVO A LARGO PLAZO** (Nota N) 6,721,375

**PASIVO DIFERIDO** (Nota O) 2,065,375

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Acciones ordinarias	(Nota P)		11,967,257
Aportes para futura capitalización	(Nota Q)		1,311,968
Reservas	(Nota R)		165,159
Donaciones de capital	(Nota S)		3,215,831
Pérdida del Ejercicio			<u>(6,271,534)</u>

10,388,681

**US\$.** 38,762,114

**CUENTAS DE ORDEN** (Nota T) US\$. 744,727

Vea notas a los estados financieros

*Roberto*  
*Roberto*

**EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**INGRESOS DE OPERACIONES.**

Ingresos por venta de energía	( Nota U) US\$.	18,512,396
Ingresos de operación que no son venta de energía		<u>182,581</u>
		18,694,977

**COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES.**

Costo de operación		
Energía comprada para la venta		17,764,537
Generación a combustión interna		91,233
Subtransmisión		354,286
Distribución		1,115,034
Depreciación de bienes e instalaciones		<u>1,852,452</u>
		21,177,542
Operación – Comercialización		1,870,857
Operación – Administración		3,332,819
Gastos de operación que no son por venta de energía		189
Instalaciones generales		<u>804</u>
		<u>26,382,211</u>

**PERDIDA EN OPERACIONES**

7,687,234

**OTROS INGRESOS Y GASTOS:**

Ingresos ajenos a la explotación		1,550,490
Ingresos extraordinarios		1,035
Ajustes a periodos anteriores		<u>240,380</u>
		1,791,905

Pérdidas extraordinarias		30,322
Gastos ajenos a la explotación		49,008
Ajustes a periodos anteriores		141,403
Gastos financieros		<u>155,472</u>
		<u>376,205</u>

1,415,700

**PÉRDIDA DEL EJERCICIO**

US\$. 6,271,534

Vea notas a los estados financieros

*[Handwritten Signature]*  
 es fiel copia  
 de los libros

**29 ABR. 2003**

**EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
 (Expresado en dólares americanos)

	Acciones Ordinarias	Aportes Futura Capitalización	R E S E R V A S		Donacion De Capital	Perdida Del Ejercicio
			Revalorizac Patrimonio	De Capital		
Saldo a enero 1 del 2002	11,967,257	782,032	95,172	69,987	3,198,315	
Aporte Futura Capitalizac		529,936				
Donaciones					17,516	
Pérdida del ejercicio						(6,271,534)
<b>Saldo a diciembre 31/ 02</b>	<b>11,967,257</b>	<b>1,311,968</b>	<b>95,172</b>	<b>69,987</b>	<b>3,215,831</b>	<b>(6,271,534)</b>

Vea notas a los estados financieros

*Manuel Robiano N.*  
 DIRECTOR GENERAL  
 29 de Abril del 2003

**29 ABR. 2003**

**EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Efectivo recibido de abonados	US\$. 15,285,966
Efectivo pagado a proveedores de energía y trabajadores	( 15,899,757)
Ingresos de explotación que no son ventas de energía	423,996
Ingresos ajenos a la explotación	1,550,490
Gastos ajenos a la operación	( 49,197)
Gastos financieros	( 155,472)
	<hr/>
<b>Efectivo neto proveniente de la actividad de operación</b>	<b>1,156,026</b>

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Adquisición y construcción de bienes e instalaciones	(3,732,774)
Aumento en otros activos	(252,372)
	<hr/>
<b>Efectivo neto usado en la actividad de inversión</b>	<b>(3,985,146)</b>

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Préstamos a largo plazo	1,934,867
Aportes de accionista para futuro aumento	529,925
Donaciones	17,516
	<hr/>
<b>Efectivo neto proveniente de la actividad de financiam.</b>	<b>2,482,308</b>

**EFECTIVO DISPONIBLE:**

Saldo del efectivo al inicio del año	<hr/> 2,552,535
--------------------------------------	-----------------

<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>US\$. 2,205,723</b>
--	------------------------

El presente estado de flujos de efectivo fue preparado de acuerdo a los datos suministrados por la gerencia de la empresa.

*J. Masul*  
*Roberto*

**29 ABR. 2003**

**EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

( continuación )

**CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO  
 CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS  
 ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>US\$. (6,271,534)</b>
<b>Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:</b>	
Depreciación	1,852,452
Provisión para cuentas incobrables	334,510
Provisión para jubilación patronal	1,274,610
	<hr/>
	<b>( 2,809,962)</b>
<b>CAMBIOS EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	
Aumentos en cuentas por cobrar	( 3,560,940)
Aumento en los inventarios	327,370
Aumentos en cuentas por pagar	6,352,797
Intereses vencidos	274,191
Aumento en obligaciones patronales y retenciones	37,343
Aumento en depositos en garantía	209,850
Disminución en pasivo diferido	972,891
Aumento en pasivo corrientes	( 647,514)
	<hr/>
	<b>3,965,988</b>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS      ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>US\$. 1,156,026</b>

El presente estado de flujos de efectivo fue preparado de acuerdo a los datos suministrados por la gerencia de la empresa.

*Manuel Robinson*

Vea notas a los estados financieros

**29 ABR. 2003**

**EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**A. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:**

**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 la ciudad de Milagro cabecera del Cantón del mismo nombre, siendo sus objetivo principal la explotación de los servicios públicos de electricidad

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

**Base de presentación.-** La Empresa mantuvo sus registros contables en sucres hasta el 31 de marzo del año 2000 y desde el 1 de abril del año 2000 mantiene sus registros contables en US dólares de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC's, y con disposiciones de Superintendencia de Compañías y Fondo de Solidaridad establecidas en el Sistema Uniforme de Cuentas (SUCOSE), las cuales son utilizadas en la preparación de los estados financieros

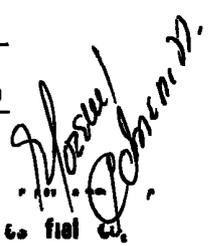
**Aplicación del esquema de dolarización.-** Mediante resolución SB-SC-SRI-01, emitida por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas, el 13 de abril del 2000, se adopta la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No 17 "Conversión de estados financieros 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 los Estados Unidos de América

**Conversión de estados financieros**

Los estados financieros al 31 de marzo del 2000, ajustados por los índices de reexpresión monetaria integral y los índices especiales de corrección de brecha, hasta la fecha de transición se dividió para el tipo de cambio único de S/ 25 000 por cada US\$ 1 00, con lo cual se obtienen los estados financieros convertidos a dólares. Estos saldos constituyen la base para iniciar la contabilidad en dólares a partir del 1 de abril del 2000

**Operaciones.-** La potencia y energía eléctrica que la Empresa distribuye es suministrada por

GENERADORAS	KWH	%	C/UNIT	VALOR	%
CENACE	139,661,469	41 31	0 071393	9,970,954	56 13
ELECTROGUAYAS S A	47,910,754	14 17	0 063985	3,065,601	17 26
TERMOESMERALDAS S A	22,374,432	6 62	0 070958	1,587,655	8 94
HIDROPAUTE S A	94,805,838	28 04	0 021450	2,033,632	11 45
HIDROAGOYAN S A	28,715,576	8 49	0 019871	570,618	3 21
TERMOPICHINCHA S A	4,642,758	1 37	0 115465	536,076	3 02
	<b>338,110,827</b>	<b>100 00</b>	<b>0 052541</b>	<b>17,764,536</b>	<b>100 00</b>

  
 E  
 I  
 C  
 Co. fiscal

**EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**A. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (continuación )**

**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

**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 hora 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 91 495 abonados, concentrados en los cantones del área de concesión

Mediante contrato, la comercialización y distribución de energía eléctrica fue concesionada por CONELEC a la Empresa, por un periodo de 30 años. El área concesionada es de 5 000 Km<sup>2</sup>, concentrados en los Cantones Milagro, Naranjo, El Triunfo, La Troncal, Yaguachi, con sus respectivas parroquias

Durante el año 2002, la Empresa vendió 177 538 649 kwh, produciéndose una pérdida de 160 572 178 kwh, que representa el 47.49%

**Precio de venta de energía.-** El CONELEC, es el organismo encargado de establecer las tarifas eléctricas. Durante el año se ha mantenido un incremento mensual del 4% sobre las tarifas del mes anterior

**Inversiones.-** Las inversiones se encuentran registradas al costo, el cual no excede la cotización del mercado

**Inventarios.-** Están contabilizados al costo de adquisición y son valuados por el método promedio, su costo ajustado al 31 de marzo del año 2000, según NEC 17, no excede el valor de mercado

**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 se efectúan de acuerdo a 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), sobre los valores reportados en el último listado de activos fijos emitido en 1992 con corte al 31 de diciembre de 1992, más nuevas adiciones por compras y construcciones realizadas hasta la presente fecha

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

10

E  
I  
G

65 fies Cu.

29 ABR. 2003

**EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**A. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (continuación )**

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

**Aportes para futura capitalización.-** Corresponden principalmente a valores entregados por el Fondo de Solidaridad en efectivo y materiales para la construcción de obras específicas

**Donaciones de capital.-** Corresponden a los fondos entregados por abonados del sector, para la realización de obras de electrificación en diferentes zonas y por Instituciones del sector Público

**Estudios y obras.-** Los costos incurridos en los estudios de proyectos y obras, se registran como otros activos y cuando se inicia la ejecución de una obra, estos costos son amortizados, previo un informe del área técnica.

**EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**A. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (continuación )**

**Reconocimiento de ingresos y gastos.-** La Empresa registra los ingresos por ventas de energía eléctrica dentro del mes que se prestó el servicio, es decir en base al método de causación. Bajo este método, los ingresos se registran cuando existe el derecho de iniciar el proceso de cobro y los gastos en el momento de incurrir en una obligación.

**Seguridad social.-** De conformidad con disposiciones vigentes, la Empresa efectúa las aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de Fondo de Reserva y Pensiones de jubilaciones.

**Provisión para jubilación patronal.-** El Código de Trabajo establece la obligatoriedad de los empleadores de conceder jubilación patronal a aquellos trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicios en la misma empresa. Durante el año 2002 la provisión efectuada fue realizada en base al estudio actuarial realizado por la COOFIA S A. Para el caso de que un trabajador de la Empresa se jubile patronalmente con 25 o más años de servicios, tendrá derecho al 100% de un sueldo o salario básico por cada año de servicio, más una bonificación de US \$ 1,200 00.

**Bonificación por retiro voluntario.-** De acuerdo a lo indicado en el artículo No 26 del Décimo Sexto Contrato Colectivo de trabajo, la Empresa pagará al trabajador cesante, cuando luego de haber laborado diez años o más en la Empresa y se acogiera a los beneficios de la jubilación del IESS, la Empresa reconocerá una bonificación igual al 100% de un salario o sueldo básico que estuviere percibiendo, por cada año de servicio, sin perjuicio de los beneficios que por ley le correspondan.

Para el computo de los años de servicios, la Empresa tomará en cuenta inclusive el tiempo que laboró cuando la misma era Municipal.

**Comité de Empresa y Contrato Colectivo de Trabajo.-** La Empresa ha reconocido al Comité de Empresa de los Trabajadores, como única organización representante de los mismos y con el cual se ha comprometido a poner en vigencia el Décimo Sexto Contrato Colectivo que está vigente durante el período 2001 - 2002.

**Provisión para cuentas de dudoso cobro.-** La Empresa efectúa una provisión anual, equivalente al 1% sobre los saldos de las planillas del año pendientes de cobro, para cubrir el riesgo de incobrabilidad, principalmente en las cuentas del sector privado.

*Maxwell Johnson*  
60. 1001 60.  
**29 ABR. 2003**

**EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**B. DISPONIBLE.**

Caja general		US\$. 11,028
Bancos		1,198,012
Fondos rotativos		1,002
Inversiones temporales de caja	( 1 )	<u>995,681</u>
		<u>US\$. 2,205,723</u>

( 1 ) Corresponde a lo siguiente

Certificado de depósito No 171200000538 del Banco Centro Mundo al 8% anual, con vencimiento el 24 de enero del 2003		US\$. 19,981
Fideicomiso Mercantil de Administración, Recursos y pagos M-02-020-01 EMELMILAGRO, cuyos fondos generan intereses		<u>975,700</u>
		<u>US\$. 995,681</u>

**C. EXIGIBLE.**

Cuentas por cobrar consumidores	( 2 )	US\$. 13,249,333
Otras cuentas por cobrar	( 3 )	2,451,168
Anticipos a corto plazo	( 4 )	<u>109,432</u>
		15,809,933
Provisión para cuentas incobrables	( 5 )	<u>(662,467)</u>
		<u>US\$. 15,147,466</u>

( 2 ) Al 31 de diciembre del 2002, el análisis de la antigüedad de la cartera determinó aproximadamente US\$ 3,146,000 que se mantienen pendientes de cobros por más de 180 días

Este rubro incluye US\$ 150,020, que se mantienen por cobrar desde varios años atrás, los cuales no tienen soportes adecuados para tramitar su cobro

Además, la conciliación del catastro de abonados con el saldo de las cuentas contables determinó un a diferencia de US\$ 201,755

29 ABR. 2003

*Marcos*  
*Compania*

**EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**C. EXIGIBLE. (continuación )**

(3) En esta cuenta se registran los valores por cobrar a empleados y por otros conceptos El saldo de la cuenta al 31 de Diciembre de 2002 es el siguiente

**DESCRIPCIÓN**

Préstamos y anticipos a empleados	US\$	208,027
Valores comasariato a empleados		2,380
Subsidio de energía		81
Entidades de Gobierno		455
Municipios		11,141
Ex INECEL		1,131
Empresas y Coop Eléctricas		21,230
Valores por Cobrar Ex Empleados		299
Impuesto a la Renta Empleados		4,049
Crédito Tributario Retenciones en la Fuente		20,697
Credito Tributario IVA por compra		4,310
Construcciones Ordenes de trabajo no liquidadas		140,882
Clientes suspendidos AS400 - Saldos incobrables		155,137
Clientes suspendidos Zeus - Saldos incobrables		1,622,740
Otros		258,608
	<u>US\$</u>	<u>2,451,167</u>

(4) En esta cuenta se registran valores entregados a contratistas de mano de obra, materiales y servicios, no liquidados al 31 de diciembre del 2002

(5) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es el siguiente

Saldo al 31 de diciembre de 2000	US\$.	327,957
Provisiones del año, menos castigos		334,510
	<u>US\$.</u>	<u>662,467</u>

**D. INVENTARIOS.**

Bodegas	(6) US\$.	1,615,057
Combustibles y lubricantes		40,965
Compras Locales en Transito		69,747
Materiales en Transformación		5,544
Comasariato	(7) <u>US\$.</u>	<u>48,779</u>
		<u>1,780,092</u>

**EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**D. INVENTARIOS. (continuación )**

(6) Esta cuenta comprende el costo de los materiales, repuestos y suministros, adquiridos para stock de bodega, destinados para la construcción, operación y mantenimiento. Adicionalmente, se imputará los bienes recuperados y reingresados. Además, estos materiales y repuestos no han sido analizados para determinar el grado de obsolescencia.

(7) Esta cuenta comprende el costo de los artículos básicos, para el consumo de los funcionarios, empleados y trabajadores de la Empresa Eléctrica Milagro C A

**E. ACTIVO FIJO.**

(Expresados en dolares norteamericanos)

	Saldos 01-01-02	Adicion	Venta y/o Retiros	Transferen	Ajuste y Reclafis	Saldos 12-31-02
Terrenos y Servidumbres	45,466					45,466
Instalacion Electromecánica	1,180,820		-1,110,427			70,393
Depósito Combustible	723					723
Terrenos y Servidumbres	217,740					217,740
Edificios y Estructuras	421,833			193,599		615,432
Equipos de Subestacion	6,993,370	53,326	-834,636	3,919,531		10,071,591
Postes Torres y Accesorios	3,930,382					3,930,382
Conductor y Acces Aéreos	2,035,722					2,035,722
Postes Torres y Accesorios	12,524,855	8,835		342,399	6,758	12,869,331
Conductor y Acces Aereos	6,396,291	433		158,152	9,690	6,545,186
Sistema Alumbrado Publico	423,139			16,807		439,946
Transf Distrib y Accesorio	4,908,244	2,640		170,413		5,081,297
Acometidas p Consumid	458,902	65,051		6,474		530,427
Medidores	1,102,244	394,485		7,953		1,504,682
Terrenos y Servidumbres	45,780					45,780
Edificios y Estructuras	452,067			5,640		457,707
Mob y Equipo Oficina	211,863	14,074	-12,983			212,954
Equipos de Transportes	129,517	3,958	-51,848			81,627
Herra Equipos de Taller	151,300	10,943	-7,371			154,872
Equipo Lab Ingenieria	148,914	478	-6,071			143,321
Equipos de Comunicacion	87,026	24,708	-1,138			110,596
Equipos de Computación.	214,631	135,480	-9,382			340,729
Equipos Diversos	42,059	2,123	-11,969			32,213
Bienes e Inst. Proc Retiro	3,667,817		2,045,825			5,713,642
Obras en const	2,185,541	3,045,533		-4,820,968		410,106
	47,916,246	3,762,067	0	0	16,448	51,661,865
Depreciación. Acumulada						
Bienes e instalaciones	31,025,205	1,824,402			12,846	32,862,453
	16,891,041	1,937,665			29,294	18,799,412

Maxim Robledo

29 ABR. 2003

**EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**F. DEUDORES E INVERSIONES A LARGO PLAZO.**

Inversión en EMELGUR	( 8 )	US\$.	95,372
Banco del Progreso	( 9 )		204,616
		<b>US\$.</b>	<b>299,988</b>

( 8 ) Corresponde al valor de las Acciones de EMELGUR, Empresa Eléctrica Regional Guayas - Los Ríos S A , por 23,843 acciones de US\$ 4 00 cada una.

( 9 ) Corresponde al certificados de depósito No 3037418, que no generan intereses y se desconoce la fecha de vencimiento

**G. OTROS ACTIVOS.**

Obras por cuentas de consumidores		US\$.	4,758
Cuentas por Liquidar	( 10 )		147,552
Intangible	( 11 )		211,642
Otros débitos diferidos	( 12 )		165,481
		<b>US\$.</b>	<b>529,433</b>

( 10 ) Corresponde materiales para bodega provisional por inventario físico al 31 diciembre del 2002 por \$ 115,431 y liquidados en el ejercicio del 2003, faltantes de inventarios por \$ 21,130 de años anteriores y otros por \$ 10,991, no obstante que el SUCOSE contempla que esta cuenta (184), debe quedar sin saldo al 31 de diciembre de cada año

( 11 ) En esta cuenta corresponde al saldo al 31 de diciembre del 2001, por compra de software, programas y licencias

Saldo al 31 de Diciembre del 2001		US\$	240,161
( - ) Amortización			28,519
		<b>US\$</b>	<b>211,642</b>

( 12 ) Esta cuenta corresponde el saldo por devengar a gastos de la parte proporcional beneficios del contrato colectivo por \$ 10,166 y el saldo de las primas de seguro por \$ 155,315, que deben ser amortizados a gastos hasta el 1 de octubre del 2003

**EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**H. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

Proveedores		US\$. 11,425
Proveedores de energía		
Transelectric S A (No contestaron la confirmación)		262,683
Electroguayas S A (No contestaron la confirmación)		1,900,721
Cenace (No contestaron la confirmación)		11,127,621
Termopichincha S A (No contestaron la confirmación)		215,424
Hidropaute S A (No contestaron la confirmación)		1,327,638
Hidroagoyan S A		514,132
Termoesmeraldas S A (No contestaron la confirmación)		636,631
Otros		<u>20,372</u>
		16,005,222
Acreeedores varios		
Ministerio de Finanzas	(13)	397,842
Créditos pendientes de Abonados	(14)	58,458
I E S S		42,211
Fondo de Solidaridad		63,734
Alta Tensión		28,253
Colonial Cia De Seguros y Reaseguros		65,295
Varios		<u>162,607</u>
		818,400
		<u>US\$ 16,835,047</u>

(13) Corresponde a la deuda mantenida por la Empresa Eléctrica Milagro C A , a favor del Ex INECEL (en liquidación), la que es transferida a favor del Ministerio de Finanzas por \$ 266,069 y valores pagados a Macgraw Edison y Sumitomo por \$ 131,773

(14) Corresponde a pagos efectuados por usuarios, que mantienen deudas pendientes por consumo de energía, los que son acumulados en el pasivo hasta que cancelen toda su deuda. Al momento el departamento contable no cuenta con un detalle de todos estos clientes

**I. CUOTAS VENCIDAS POR OBLIGACIONES L. PLAZO.**

Programa EMELMANBI		
Compañía Sumitomo		US\$ 46,309
Compañía McGraw Edición		<u>29,770</u>
		US\$ 76,079

*Mosul Johnson*

**EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**J. INTERESES VENCIDOS POR OBLIGACIONES L. PLAZO.**

Programa EMELMANBI		
Compañía Sumitomo	US\$	21,053
Compañía McGraw Edición		17,481
Transelectric S A , convenio crédito N EC PO56		487,485
		<hr/>
	US\$	526,019

**K. OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIONES.**

Beneficios Sociales		
Fondo de Reserva	US\$.	72,971
Décimo Tercer Sueldo		14,571
Décimo Cuarto Sueldo		18,957
Beneficio Contrato Colectivo		71,878
		<hr/>
		178,377
Otros		4,186
		<hr/>
	US\$.	182,563

**L. OTROS PASIVOS CORRIENTES**

Cobros de Tasas		
Cuerpo de Bomberos	US\$.	1,449
10% Electrificación Rural		511,317
Seguro Contra Incendio		837
Ordenanza municipal		302,920
FERUM Fondo de Desarrollo		82,952
Impuesto A Basura (Desecho Sólido)		625,455
Retención 5% de Fondo de Garantía		29,934
Impuesto al Valor Agregado IVA		3,565
Otros		4,333
		<hr/>
	US\$	1,562,762

**EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**M. DEPOSITOS EN GARANTIA**

Garantía por Consumo	US\$.	173,232
Garantía por Medidor		71,644
Garantía por Acometidas		22,506
Garantía por Buen uso Acometidas		136,831
	<b>(15) US\$.</b>	<b>404,213</b>

(15) Al 31 de diciembre del 2002, la Dirección Comercial no cuenta con un Catastro de los Abonados que han entregado las garantías, además, no se ha efectuado el cálculo de los intereses de acuerdo con el Reglamento de Comercialización, aplicable a las Empresas distribuidoras de energía

**N. PASIVO A LARGO PLAZO.**

Jubilación patronal	(16) US\$	2,153,001
Programa EMELMANABI		
Compañía Sumitomo	(17)	109,082
Compañía Mac Graw Edison	(18)	106,559
		215,641
Transelectric S A		
Convenio Crédito N Ec P6	(19)	4,355,565
Otros		73,247
		6,797,454
(-) Menos		
Porción Corriente		76,079
	<b>US\$.</b>	<b>6,721 375</b>

(16) Al 31 de diciembre del 2001, el estudio actuarial realizado por la Compañía COOFIA S A , tiene el movimiento de la reserva para jubilacion patronal es el siguiente

Saldo al 1 de enero del 2002	US\$.	878,391
Provisión del año neta		1,274,610
	<b>US\$.</b>	<b>2.153.001</b>

*[Handwritten Signature]*  
 E  
 I  
 C

**29 ABR. 2003**

**EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**N. PASIVO A LARGO PLAZO. (Continuación )**

( 17 ) Los valores conciliados, demuestran las obligaciones vencidas y por vencer con la Compañía SUMITOMO por cuotas de capital desde el 31 de julio de 1996 hasta el 30 de septiembre del 2009, de acuerdo al siguiente detalle

**DIVIDENDOS:**

Por año	Vencimiento	US \$
4	1996	7,279
6	1997	8,250
6	1998	8,250
6	1999	5,373
4	2000	5,237
5	2001	5,961
4	2002	5,961
4	2003	11,096
4	2004	11,096
4	2005	11,096
4	2006	11,096
3	2007	8,117
2	2008	5,135
2	2009	5,135
		<hr/>
		109,082

( 18 ) Los valores conciliados, demuestran las obligaciones vencidas y por vencer con la Compañía MAC GRAW EDISON por cuotas de capital desde el 31 de mayo de 1999 hasta el 30 de septiembre del 2009, de acuerdo al siguiente detalle

**DIVIDENDOS**

Por año	Vencimiento	US \$
5	1999	9,171
5	2000	7,258
4	2001	6,671
4	2002	6,670
4	2003	13,352
4	2004	13,352
4	2005	13,352
4	2006	13,352
3	2007	10,017
2	2008	6,682
2	2009	6,682
		<hr/>
		106,559

20

*Handwritten signature: Harold ...*

**29 ABR. 2003**

**EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**N. PASIVO A LARGO PLAZO. (Continuación )**

(19) Préstamo OECF EC-P6 (FASE b2), para financiar las instalaciones de subestaciones, con 5 años de gracias, cuyas amortizaciones semestrales del principal, se inician desde el 6 de julio del 2006 hasta el 26 de julio del 2026, de acuerdo al siguiente detalle

**DIVIDENDOS**

Por año	Vencimiento	YENES	US \$.
1	2006	12 450,243	105,101
40	2007 al 2026	503 510 018	4,250,464
		<u>515 960 261</u>	<u>4,355,565</u>

**O. PASIVO DIFERIDO.**

Anticipo para Construcciones	US\$.	6,149
<b>Otros créditos diferidos:</b>		
FERUM		263,566
Desechos Sólidos		647,155
Cuerpo de Bomberos		38,323
Ordenanza Municipal		877,845
Abonos de usuarios		9,199
Intereses por cobrar FERUM prorratea		23,089
Intereses FERUM		42,425
		<u>1,901,602</u>
Otros Créditos Diferidos		<u>157,624</u>
	<u>US\$.</u>	<u>2,065,375</u>

Los valores relacionados con "Anticipo para construcciones", registrados en la Cuenta No 242, se refieren a valores, que tanto entidades Oficiales y Particulares han entregado a la Empresa como anticipo para la construcción de obras en su área de concesion

*[Handwritten Signature]*  
 Co. fidel Cu.

**29 ABR 2003**

**EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**P. ACCIONES ORDINARIAS**

<b>Accionistas</b>	<b>No. De Acciones</b>	<b>% de Participac.</b>	<b>Valor</b>
Fondo de Solidaridad	17,459,660	58 36	US\$. 6,983,864
Consejo Provincial del Guayas	11,038,371	36 90	4,415,348
Consejo Provincial del Cañar	652,347	2 18	260,939
M I Municipio de Milagro	365,660	1 22	146,264
Consejo Provincial de Bolívar	121,410	0 40	48,564
Consejo Provincial de los Ríos	81,426	0 27	32,570
Consejo Provincial Chimborazo	140,889	0 47	56,356
Consejo Provincial del Azuay	58,379	0 20	23,352
	<b>29,918,142</b>	<b>100 00</b>	<b>US\$. 11,967,257</b>

**Q. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION**

	<b>PARTICIP.</b>	
	<b>%</b>	
Fondo de Solidaridad		
FERUM - 2001, 2002	100	<u>US\$. 1,311,968</u>
	100	<u>US\$. 1,311,968</u>

Los saldos demostrados en el cuadro anteriormente descrito, no fueron conciliados con el Accionista.

**R. RESERVAS**

Reserva por Revalorización del Patrimonio	US\$:	95,172
Reserva de capital		<u>69,987</u>
	<b>US\$:</b>	<b><u>165,159</u></b>

Al 31 de diciembre del 2001, la Empresa no ha transferido los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio a la Cuenta denominada "Capital adicional", de acuerdo a lo dispuesto en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17

**EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**S. DONACIONES DE CAPITAL .**

Cuenta que registra valores originados por las donaciones recibidas de accionistas u otras entidades de carácter publico o privado

Estos valores pueden ser utilizados solo para aumentar el capital de la Empresa y absorber pérdidas, considerando expresas disposiciones contempladas en el Sistema Uniforme de Cuentas para Organismos del Sector Eléctrico (SUCOSE).

**T. CUENTA DE ORDEN.**

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas de orden corresponden a garantías entregadas por los proveedores para garantizar el buen uso del anticipo y fiel cumplimiento de contrato por US\$ 744,727

**U. INGRESOS POR VENTA DE ENERGIA.**

Residencial	US\$.	5,078,264
Comercial		4,611,992
Industrial		3,343,188
Entidades Oficiales		582,154
Penalización por deuda energía no cobrada		48
Alumbrado publico		1,706,002
Asistencia social		98,040
Beneficio público		102,073
Bombeo de agua		1,164,802
Suministros Ocasionales		88,728
Autoconsumo		67,194
Subsidio trabajadores		9,936
Contribución		349,308
Comercialización		1,310,667
	<b>US\$.</b>	<b>18,512,396</b>

**V. CONTINGENCIAS.**

El Juzgado Sexto de Trabajo dicto sentencia el 10 de octubre del 2002, a favor de un trabajador de la Empresa, por un juicio laboral cuya cuantía es US\$ 150,000 Se ha presentado un recurso de apelación de la sentencia, la misma que a esta fecha se encuentra ventilada en la Corte Superior de Justicia de Guayaquil, En opinión del asesor legal es posible, jurídicamente, que se confirme la sentencia de primera instancia. A la fecha de este informe el fallo, segun el asesor, no se puede predecir si es o no a favor de la Empresa.

**EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**W. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No 02 QICI 008 del 23 de Abril del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones

1. **Activos y pasivos contingentes.-** Al 31 de diciembre del 2002, no existen activos y pasivos contingentes
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (11 de Abril del 2003), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2002
3. **Partes relacionadas.-** Las únicas transacciones realizadas con partes relacionadas durante el año 2002, fue el suministro de energía al Consejo Provincial del Guayas y a la Municipalidad de Milagro
4. **Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.-** Durante el periodo auditado, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar las observaciones detectadas por Auditoria externa e interna

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, estan reflejadas en las notas a los estados financieros, aquellas no mencionadas no aplican a la Empresa, por tal razón no son reveladas

- 0 -

  
E  
I  
C  
29 ABR. 2003