

6

Exp 4994.

**PKF**

Auditors &  
Financial Advisors

Gerencia Regional CNEL - MILAGRO  
**SECRETARIA**

11 MAR 2009

POR:

**RECIBIDO**

**EMPRESA ELÉCTRICA MILAGRO C.A.  
(AHORA CNEL CORPORACIÓN  
NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. -  
REGIONAL MILAGRO)**

Informe sobre el examen de  
los Estados Financieros

Año terminado al 31 de  
diciembre del 2008



**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas

**Corporación Nacional de Electricidad S.A. CNEL - Regional Milagro**  
Milagro, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de **Empresa Eléctrica Milagro C.A. (ahora CNEL Corporación Nacional de Electricidad S.A. - Regional Milagro)**, al 31 de diciembre del 2008, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (Expresados en USDólares). Los estados financieros del año 2007 que se presentan en este informe con fines comparativos, fueron auditados por otros auditores cuya opinión con salvedad relacionada con la insuficiencia de provisión para cuentas por cobrar, se emitió el 20 de marzo del 2008.

**Responsabilidad de la administración:**

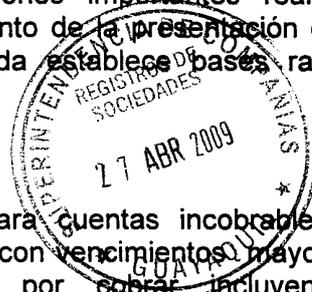
2. Los estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude u error; seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

**Responsabilidad del auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable pero no absoluta y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Nuestra auditoría incluye aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo que podría representar cambios en los estados financieros. El proceso de auditoría incluye una evaluación del control interno que sirve como base para diseñar los procedimientos, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. 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 Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.

**Salvedad:**

4. Al 31 de diciembre del 2008, la provisión para cuentas incobrables, asciende a US\$369,233 y las cuentas por cobrar abonados con vencimientos mayores a 360 días ascienden a US\$10,959,438. Las cuentas por cobrar incluyen US\$846,988 correspondiente a cartera suspendida por falta de pago. La provisión constituida es insuficiente para cubrir los riesgos de recuperación de las cuentas por cobrar.



**Párrafo de énfasis:**

5. El 25 de noviembre del 2008, la Junta General Extraordinaria de Accionistas, resolvió aprobar la disolución anticipada de la Compañía y la fusión con las empresas eléctricas en la que el Fondo de Solidaridad es accionista mayoritario. El 15 de diciembre del 2008, mediante resolución No. 08-G-DIC-0008938 la Superintendencia de Compañías del Ecuador aprueba la disolución de la Compañía y la fusión de las empresas: Empresa Eléctrica Regional Sucumbíos S.A., Empresa Eléctrica Manabí S.A., Empresa Eléctrica Regional Guayas-Los Ríos S.A., Empresa Eléctrica Regional El Oro S.A., Empresa Eléctrica Los Ríos C.A., Empresa Eléctrica Regional Esmeraldas S.A., Empresa Eléctrica Milagro C.A., Empresa Eléctrica Santo Domingo S.A., Empresa Eléctrica Península de Santa Elena C.A., y Empresa Eléctrica de Bolívar S.A., para la conformación de la Corporación Nacional de Electricidad S.A. - CNEL. La disolución fue inscrita en el Registro Mercantil el 16 de enero del 2009.

**Opinión:**

6. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 4, los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Empresa Eléctrica Milagro C.A. (ahora CNEL Corporación Nacional de Electricidad S.A. - Regional Milagro)**, al 31 de diciembre del 2008, y los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

*PKF & Co.*

27 de enero del 2009  
Guayaquil, Ecuador

*E. Naranjo*

Edgar Naranjo L.

Licencia Profesional No. 16.485  
Superintendencia de Compañías No. 015

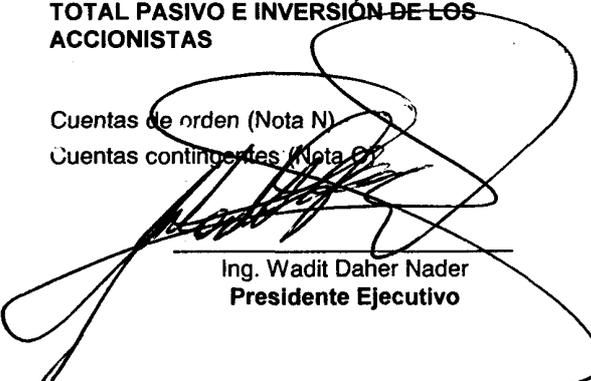
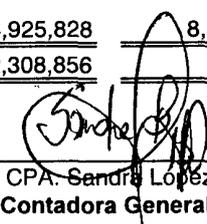


**EMPRESA ELÉCTRICA MILAGRO C.A. (AHORA CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE  
ELECTRICIDAD S.A. - REGIONAL MILAGRO)**

3

**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>		
Efectivo (Nota C)	3,828,788	1,915,586
Inversiones temporales (Nota D)	120,000	80,000
Cuentas y documentos por cobrar (Nota E)	24,438,212	32,180,137
Inventarios (Nota F)	1,632,199	1,490,712
Gastos pagados por anticipado	124,443	140,186
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>30,143,642</b>	<b>35,806,621</b>
Propiedades, maquinarias y equipos (Nota G)	17,615,352	17,238,538
Inversiones en acciones	95,572	95,372
Activos diferidos	67,935	75,697
Otros activos no corrientes	33,775	239,617
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>47,956,276</b>	<b>53,455,845</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Cuentas y documentos por pagar (Nota H)	21,488,848	60,579,630
Gastos acumulados por pagar (Nota I)	1,448,202	1,505,465
Otros pasivos (Nota J)	942,063	969,345
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>23,879,113</b>	<b>63,054,440</b>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota K)</b>	<b>7,671,431</b>	<b>24,796,763</b>
<b>CRÉDITOS DIFERIDOS (Nota L)</b>	<b>3,480,771</b>	<b>5,722,478</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>35,031,315</b>	<b>93,573,681</b>
<b>INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota M)</b>		
Capital social	14,483,937	11,967,257
Aportes para futuras capitalizaciones	60,152,798	2,569,668
Reserva de capital	165,359	165,159
Reserva por donación	3,198,315	3,198,315
Donación de capital	168,894	168,894
Pérdidas acumuladas	(65,244,342)	(58,187,129)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>12,924,961</b>	<b>(40,117,836)</b>
<b>TOTAL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>47,956,276</b>	<b>53,455,845</b>
Cuentas de orden (Nota N)	14,925,828	8,247,037
Cuentas contingentes (Nota O)	12,308,856	0
		
Ing. Wadit Daher Nader Presidente Ejecutivo	CPA. Sandra Lopez Contadora General	

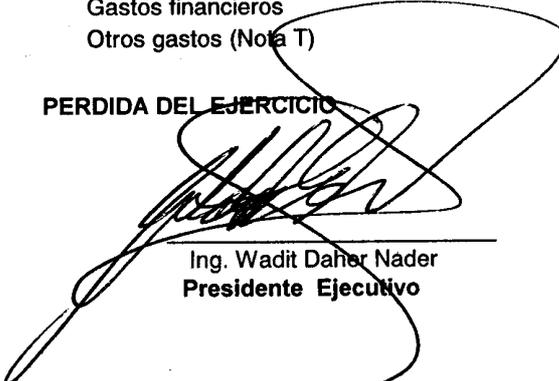
Vea notas a los estados financieros

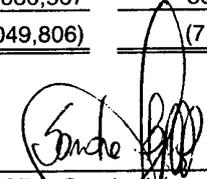
**EMPRESA ELÉCTRICA MILAGRO C.A. (AHORA CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE  
ELECTRICIDAD S.A. - REGIONAL MILAGRO)**

**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>INGRESOS :</b>		
Ventas de energía (Nota P)	24,854,105	23,998,591
Ingresos de operación que no son venta de energía	120,572	643,487
Ingresos extraordinarios	262,464	4,195,800
Ajustes de períodos anteriores (Nota Q)	2,063,166	508,515
Otros ingresos (Nota R)	<u>1,730,454</u>	<u>1,226,845</u>
	<u>29,030,761</u>	<u>30,573,238</u>
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>		
Gastos de operación (Nota S)	31,609,305	35,728,765
Depreciación de bienes e instalaciones de servicios	1,903,591	2,232,838
Gastos financieros	159,234	170,880
Otros gastos (Nota T)	<u>1,408,437</u>	<u>304,460</u>
	<u>35,080,567</u>	<u>38,436,943</u>
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<u>(6,049,806)</u>	<u>(7,863,705)</u>

  
 Ing. Wadit Daher Nader  
 Presidente Ejecutivo

  
 CPA Sandra Lopez  
 Contadora General

Vea notas a los estados financieros

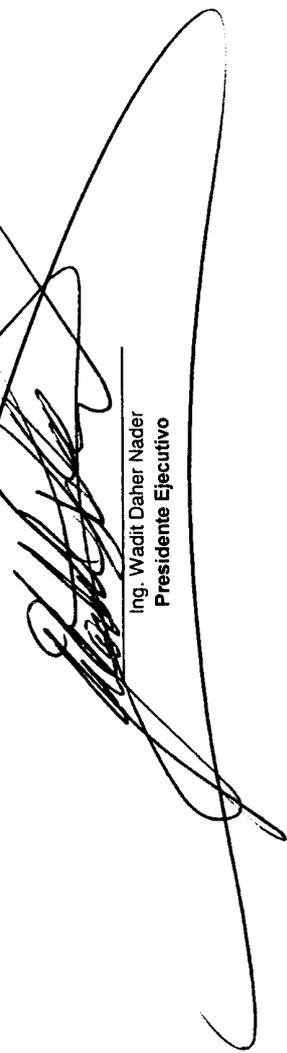
**EMPRESA ELÉCTRICA MILAGRO C.A. (AHORA CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. - REGIONAL MILAGRO)**

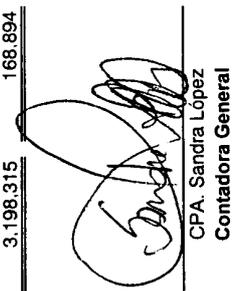
**ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS**

**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva de Capital	Reserva de Donación	Donaciones de Capital	Pérdidas Acumuladas	Mandato 15
Saldo al 1 de enero 2007	11,967,257	2,516,680	165,159	3,198,315	165,534	(50,323,424)	
Pérdida del ejercicio						(7,863,705)	
Aporte para futuras capitalizaciones		52,988					
Liquidaciones de convenios					3,360		
Saldo al 31 diciembre 2007	11,967,257	2,569,668	165,159	3,198,315	168,894	(58,187,129)	
Pérdida del ejercicio						(6,049,806)	
Aporte para futuras capitalizaciones		4,567,063					
Incremento de capital	2,516,680	(2,516,680)					
Rebaja de la cuentas por cobrar (Nota A)							(10,198,613)
Rebaja de las cuentas por pagar (Nota A)							65,731,360
Transferencia a aportes		55,532,747					(55,532,747)
Otros			200				
Ajuste de años anteriores	14,483,987	60,152,798	165,359	3,198,315	168,894	(1,007,407)	
Saldo al 31 de diciembre del 2008	14,483,987	60,152,798	165,359	3,198,315	168,894	(65,244,342)	

  
 Ing. Wadit Daher Nader  
 Presidente Ejecutivo

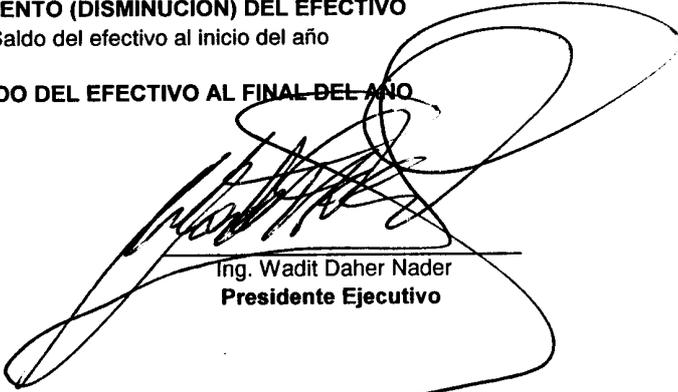
  
 CPA. Sandra López  
 Contadora General

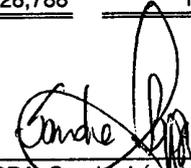
**EMPRESA ELÉCTRICA MILAGRO C.A. (AHORA CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE  
ELECTRICIDAD S.A. - REGIONAL MILAGRO)**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2008	2007
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	20,287,174	22,051,864
Efectivo pagado a proveedores de energía y trabajadores	(19,493,568)	(23,016,579)
Efectivo recibido en reclamo tributario		30,223
Ingresos de explotación que no son venta de energía	120,572	
Otros ingresos	1,730,454	1,870,332
Depósitos en garantía, netos de devolución		616,280
Ingresos extraordinarios	262,464	
Gastos ajenos a la operación	(1,408,437)	
Gastos financieros	(159,234)	(19,472)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>1,339,425</b>	<b>1,532,648</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de activos fijos	(2,559,485)	(2,150,801)
Aumento (disminución) en inversiones temporales	(40,000)	(80,000)
Aumento en acciones	(200)	
Adiciones en otros activos	(25,412)	(59,240)
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(2,625,097)</b>	<b>(2,290,041)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
(Disminución) pasivo del pasivo a largo plazo	(1,368,189)	
Donación		3,360
Incremento aportes de accionistas	4,567,063	52,988
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>3,198,874</b>	<b>56,348</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO</b>	<b>1,913,202</b>	<b>(701,045)</b>
Saldo del efectivo al inicio del año	1,915,586	2,616,631
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>3,828,788</b>	<b>1,915,586</b>

  
 Ing. Wadit Daher Nader  
 Presidente Ejecutivo

  
 CPA. Sandra López  
 Contadora General

Vea notas a los estados financieros

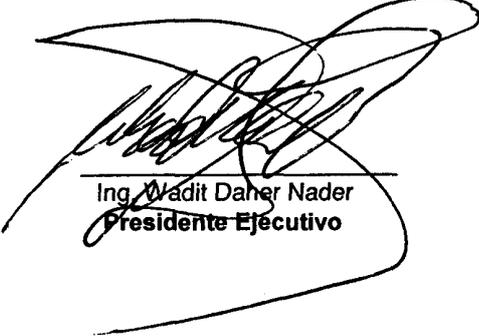
**EMPRESA ELÉCTRICA MILAGRO C.A. (AHORA CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE  
ELECTRICIDAD S.A. - REGIONAL MILAGRO)**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2008	2007
<b>CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	(6,049,806)	(7,863,705)
Partidas en conciliación:		
Depreciación	1,903,592	2,232,838
Provisión para cuentas incobrables	449,233	80,376
Diferencial cambiario		304,460
Intereses provisionados		65,203
Provisión por obsolescencia de inventarios	12,920	49,936
Provisión para jubilación patronal e indemnización		578,198
Ingresos extraordinarios		(4,195,800)
Amortización de programas y software	60,834	60,783
	<u>(3,623,227)</u>	<u>(8,687,711)</u>
<b>VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Inversiones temporales		
Cuentas y documentos por cobrar	(664,214)	(3,342,065)
Inventarios	(154,407)	123,457
Gastos pagados por anticipado	15,743	(56,629)
Otros activos		(143,942)
Cuentas y documentos por pagar	6,026,816	10,061,995
Gastos acumulados por pagar	(57,263)	22,318
Otros pasivos corrientes	(27,282)	(345,036)
Obligaciones a largo plazo		4,251,911
Pago de jubilación patronal e indemnizaciones	(176,741)	(351,650)
Pasivos diferidos		
	<u>4,962,652</u>	<u>10,220,359</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>1,339,425</u>	<u>1,532,648</u>

  
Ing. Wadit Daher Nader  
Presidente Ejecutivo

  
CPA Sandra López  
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

**EMPRESA ELÉCTRICA MILAGRO C.A. (AHORA CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. - REGIONAL MILAGRO)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresadas en USDólares)

**A. EMPRESA ELÉCTRICA MILAGRO C.A. (AHORA CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. - REGIONAL MILAGRO):**

Fue constituida el 29 de julio de 1970, en la Ciudad de Quito – Ecuador y con domicilio principal en la ciudad de Milagro. Tiene como objeto social la explotación de los servicios públicos de electrificación en el área correspondiente a los cantones Milagro, Naranjito, El Triunfo, La Troncal, Naranjal y Yaguachi y la interconexión de los sistemas de electrificación.

El área geográfica de concesión, asignada a la Compañía es de 5.557 Km<sup>2</sup> y se encuentra conformada por los cantones de: Milagro, Naranjito, El Triunfo, La Troncal, y Yaguachi, Naranjal, Bucay, Simón Bolívar, Marcelino Maridueña, Chillanes, Cumandá, entre otros

Antes del proceso de fusión, sus principales accionistas eran:

	<u>% de participación</u>
Fondo de Solidaridad	65.57
Consejo Provincial del Guayas	30.48
Consejo Provincial del Cañar	1.83
I. Municipio de Milagro	1.01
Consejo Provincial de Chimborazo	0.39
Consejo Provincial de Bolívar	0.34
Consejo Provincial de Los Ríos	0.22
Consejo Provincial del Azuay	0.16

**Comercialización y Tarifas:**

Durante el año 2008 se compraron 406'930.768 KWh de energía eléctrica (En el 2007 399'113.010 Kwh.), de los cuales se facturó 252'664.898 KWh (En el 2007 235'708.185 KWh). La Compañía posee 3 generadores de energía consumiendo biomasa, estos se encuentran en los tres principales ingenios de la zona que son:

- Ingenio San Carlos.- Ubicado en la cabecera Cantonal de Marcelino Maridueña, 4 generadores con una capacidad de 4, 3, 12 y 16 megavatios.
- Ingenio Valdez.- Ubicado en la ciudad de Milagro, con 2 generadores, una capacidad de 6 y 14 megavatios.
- Ingenio Lucega.- Ubicado en la ciudad de La Troncal, 4 generadores, con una capacidad de 3 (2 generadores) 12 y 15 megavatios.

Adicionalmente la Compañía cuenta con 12 subestaciones de poder con transformadores de 69/13,8 Kv., con capacidades que oscilan entre 3,75 a 12 Mva.

La fijación de las tarifas produce un desequilibrio entre el precio de venta asignado por los generadores y las tarifas reguladas que las distribuidoras cobran a sus clientes o consumidores finales.

**EMPRESA ELÉCTRICA MILAGRO C.A. (AHORA CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. - REGIONAL MILAGRO)**

**A. EMPRESA ELÉCTRICA MILAGRO C.A. (AHORA CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. - REGIONAL MILAGRO) (Continuación):**

Al 31 de diciembre del 2008, el catastro establece un total 112.746 clientes (En el 2007 111.949 clientes).

El 3 julio del 2001 se celebró el Contrato de Concesión del Servicio Público de Distribución y Comercialización de Energía eléctrica entre el Consejo Nacional de Electrificación – CONELEC y la CNEL Corporación Nacional de Electricidad S.A. – Regional Milagro (antes Empresa Eléctrica Milagro C.A.), por un plazo de 30 años. Durante este plazo la Empresa gozará de todos los derechos que la Ley Ecuatoriana le reconoce como tal, en particular la seguridad jurídica.

**Reformas al sector eléctrico:**

El 23 de julio del 2008, la Asamblea Nacional Constituyente emitió el Mandato No. 15, relacionado con reformas al sector eléctrico. Entre los temas más relevantes están:

- El CONELEC aprobará los nuevos pliegos tarifarios para establecer la tarifa única, que deben aplicar las empresas eléctricas de distribución para cada tipo de consumo de energía eléctrica. La Empresa tendrá jurisdicción coactiva para el cobro de acreencias relacionados con la prestación del servicio de energía eléctrica sin que sea necesaria, la prejudicialidad penal para su aplicación.
- La Empresa eliminará las cuentas por cobrar y pagar que mantiene con las diferentes empresas de generación, en la que el Estado a través de sus distintas instituciones tiene una participación accionaria mayoritaria.
- Se eliminarán los valores pendientes de pago por aporte del Ministerio de Economía y Finanzas por concepto de déficit tarifario, calculado y reconocido en virtud de la aplicación de la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen del sector Eléctrico, publicado en el Registro Oficial No. 364 del 26 de septiembre del 2006, señalado en el Art. # 6 del Mandato.

**Disposiciones transitorias:**

- La Empresa por una ocasión, extinguirá o dará de baja las cuentas por cobrar acumuladas y registradas hasta el 31 de diciembre del 2007, a los consumidores finales que se benefician de la Tarifa de la Dignidad al cierre de la facturación del mes de junio del 2008. A partir de este Mandato, los beneficiarios de la condonación deberán cancelar su consumo, en caso contrario, el valor condonado podrá ser exigible.
- Se dará de baja las cuentas por cobrar sin intereses, acumuladas y registradas hasta el 31 de diciembre del 2007, a los Sistema de Bombeo de Agua Potable que no estén constituidos como empresas con fines de lucro y que abastezcan exclusivamente a comunidades campesinas de escasos recursos. El resultado final de los ajustes contables será compensado con cargo a las inversiones que realizará el Estado.

**EMPRESA ELÉCTRICA MILAGRO C.A. (AHORA CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. - REGIONAL MILAGRO)**

**A. EMPRESA ELÉCTRICA MILAGRO C.A. (AHORA CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. - REGIONAL MILAGRO)** (Continuación):

- Para la gestión empresarial de las empresas eléctricas en las que el Fondo de Solidaridad es accionista mayoritario, esa institución podrá ejecutar los actos societarios que sean necesarios para la reestructuración de dichas empresas, para lo cual entre otras actuaciones podrá reformar estatutos sociales, fusionar, conformar nuevas sociedades, resolver la disolución de compañías, sin que para este efecto, sean aplicables limitaciones de segmentación de actividades o de participación en los mercados, por lo que el Superintendente de Compañías, dispondrá sin más trámites la aprobación e inscripción de los respectivos actos societarios.
- Los ajustes contables necesarios para cumplir con las disposiciones del Mandato, se efectuarán en el plazo máximo de 180 días. La Compañía registró los ajustes provenientes de la aplicación del Mandato durante los meses de agosto a diciembre del 2008, a continuación el resumen:

	<u>Rebaja deudas clientes</u>	<u>Rebaja deudas con generadoras</u>	<u>Transferencia a aportes</u>	<u>Total</u>
<b><u>Activo:</u></b>				
Cuentas por cobrar – cartera	(10,198,613)			(10,198,613)
Cuentas por cobrar – terceros	(2,110,243)			(2,110,243)
<b><u>Pasivo:</u></b>				
Cuentas por pagar		(65,731,360)		(65,731,360)
Créditos diferidos	(2,110,243)			(2,110,243)
<b><u>Patrimonio:</u></b>				
Aporte futuro aumento de capital			55,532,747	55,532,747
Mandato 15	(10,198,613)	65,731,360	(55,532,747)	
<b><u>Cuentas Contingentes:</u></b>				
Rebaja deuda Mandato 15	12,308,856			12,308,856

**Legislación reguladora:**

La actividad de generación o producción de energía eléctrica y los servicios públicos de transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica, están regulados por la Ley de Régimen del Sector Eléctrico (LRSE), su Reglamento General, el Centro Nacional de Control de Energía - CENACE y por las regulaciones expedidas por el Consejo Nacional de Electricidad-CONELEC.

**EMPRESA ELÉCTRICA MILAGRO C.A. (AHORA CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. - REGIONAL MILAGRO)**

**A. EMPRESA ELÉCTRICA MILAGRO C.A. (AHORA CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. - REGIONAL MILAGRO) (Continuación):**

**Situación Laboral:**

Actualmente la Empresa no tiene personal intermediado, y cuenta con 260 trabajadores, de los cuales 179 están afiliados al Comité, conforme al reglamento para la aplicación del Mandato Constituyente No 8, establecido en el Registro Oficial No. 353 del 5 de junio del 2008. El 23 de mayo del 2007, se firmó el Décimo Octavo Contrato Colectivo que tiene una vigencia de 24 meses a partir del 1 de enero del 2007 con efecto retroactivo.

**Negocio en Marcha:**

Al 31 de diciembre del 2008, Empresa Eléctrica Milagro C.A. ha acumulado pérdidas por US\$65,244,342 (En el 2007 US\$58,187,129). Los estados financieros han sido preparados asumiendo que la Empresa continuará como un negocio en marcha y en consideración a la fusión cuyo proceso se concluye en enero del 2009.

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES**

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC, las prácticas contables establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, y las instrucciones incluidas en el "Sistema Uniforme de Cuentas para los Organismos del Sistema Eléctrico" (SUCOSE), emitido por el Ex – INECEL.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

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

Provisión para cuentas incobrables: A la facturación de cada mes se le deduce lo cobrado por ese mes y sobre la sumatoria de los saldos por recuperar, de los meses de enero a diciembre del 2008, se calcula el 1%.

Los inventarios: se registran al valor de adquisición. Para la determinación del costo se utiliza el método promedio, que es menor al de mercado. La Empresa registra la provisión para obsolescencia de inventarios y de lento movimiento sobre la base de un estudio técnico que efectúa periódicamente.

Las inversiones en acciones: Se contabilizan al valor de adquisición, y representa participación menor al 20% en la Empresa Eléctrica Guayas – Los Ríos S.A. (EMELGUR).

Las Propiedades, maquinarias y equipos: Están registrados al costo. 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 efectúa de acuerdo a los años de vida útil del bien, aplicando el método de línea recta, utilizando las tasas que al respecto contempla el Sistema Uniforme de Cuentas para los Organismos del Sistema Eléctrico (SUCOSE). La tasa se aplica a los activos fijos clasificados por grupos, según el cuadro que se detalla a continuación:

**EMPRESA ELÉCTRICA MILAGRO C.A. (AHORA CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. - REGIONAL MILAGRO)**

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES**  
(Continuación):

Activos	Años de vida útil	Tasas (%)
<b><u>Centrales Térmicas</u></b>		
Edificios y estructuras	25	4
Instalaciones electromecánicas	14	7,14
<b><u>Subestaciones</u></b>		
Edificios y estructuras	35	2,86
Equipos	30	3,33
Postes, torres y accesorios	30	3,33
Conductores y accesorios aéreos	30	3,33
<b><u>Distribución</u></b>		
Postes, torres y accesorios	20	5
Conductores y accesorios aéreos	25	4
Lámparas y transformadores	15 y 25	6,67 y 4
<b><u>Servicios a abonados</u></b>		
Medidores	15	6,67
<b><u>Instalaciones generales</u></b>		
Edificios y estructuras	33	3
Mobiliarios y Equipos de Oficina	10	10
Equipos de transporte	5	20
Herramientas y Equipos	10	10
Equipo de Laboratorio e ingeniería	10	10
Equipos de Comunicación	10	10
Equipos de Computación	5	20

**La provisión para jubilación patronal:** Se establece en base a un estudio actuarial, corresponde a la obligatoriedad que tienen los empleadores de conceder jubilación patronal a aquellos trabajadores que hayan cumplido entre 20 y 25 años de servicio ininterrumpidos en la Empresa. Durante el ejercicio 2008 no se registró provisión.

**Facturación y cobros por cuenta de terceros:** En las planillas por cobrar a los usuarios se incluyen valores por cuenta de terceros. En el momento que se emite la factura se crea un pasivo diferido a favor del beneficiario, el que se cancela a medida que los usuarios pagan sus planillas.

**Los Activos diferidos:** Incluyen software, programas y licencias, los que se amortizan por el método de línea recta, en 3 a 5 años para los software y programas y 1 año para las licencias.

**Los ingresos y gastos:** Se contabilizan por el método devengado: Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan, excepto los intereses por obligaciones con las generadoras, garantías de abonados e intereses sobre inversiones.

**Moneda local:** A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**C. EFECTIVO:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Caja	3,737	11,840
Bancos	3,824,971	1,903,706
Fondos Rotativos	80	40
	<b>3,828,788</b>	<b>1,915,586</b>

**EMPRESA ELÉCTRICA MILAGRO C.A. (AHORA CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. - REGIONAL MILAGRO)**

**C. EFFECTIVO** (Continuación):

- (1) Incluye US\$670,779 manejados por el fideicomiso para garantizar pagos a las generadoras y US\$1,443,860 de valores entregados por el Estado Ecuatoriano para la construcción de líneas y redes eléctricas

**D. INVERSIONES TEMPORALES:**

Corresponde a 3 certificados de depósito por US\$40,000 a un año plazo, contratados con Banco de Machala S.A., a una tasa de interés del 6.50% anual.

**E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:**

		Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
Cientes	(1)	18,556,579	29,718,759
Anticipos de contratos	(2)	2,639,383	798,097
Ministerio de Economía y Finanzas	(3)	1,423,885	1,186,468
Cartera suspendida		846,988	849,235
Empleados		253,377	282,682
Impuestos		226,147	166,786
Otras		861,086	293,399
		24,807,445	33,295,426
Provisión para cuentas incobrables	(4)	(369,233)	(1,115,289)
		<u>24,438,212</u>	<u>32,180,137</u>

- (1) La antigüedad de la cartera se distribuye de la siguiente manera:

	Valor	%
De 1 a 60 días	2,348,596	13
De 61 a 90 días	727,422	4
De 91 a 180 días	1,952,321	10
De 181 a 360 días	2,568,802	14
A más de 360 días	10,959,438	59
	<u>18,556,579</u>	<u>100</u>

- (2) Corresponde a valores entregados para la ejecución de obras y/o servicios.

	Valor
Electrocables C.A.	337,630
Coexven S.A.	286,489
Energía y Petróleos Cía. Ltda.	456,973
Master Light Cía. Ltda. (luminarias)	326,095
Interconexión Colombia	384,577
Otros	847,619
	<u>2,639,383</u>

**EMPRESA ELÉCTRICA MILAGRO C.A. (AHORA CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. - REGIONAL MILAGRO)**

**E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR** (Continuación):

- (3) Corresponde a subsidios que deben ser reintegrados a la Empresa mediante compensaciones con el Ministerio de Economía y Finanzas, un detalle a continuación:

	<u>Valor</u>
Tercera edad	1,004,744
Tarifa de la dignidad	342,264
Escenarios deportivos	76,877
	<u>1,423,885</u>

- (4) El movimiento durante el año es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial	1,115,289	1,034,913
Provisión	449,233	80,376
Castigo (5)	(1,195,289)	
Saldo final	<u>369,233</u>	<u>1,115,289</u>

- (5) Castigo en base a estudio de la Universidad Estatal de Milagro realizado a la cartera aprobado por la Administración.

**F. INVENTARIOS:**

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bodegas (1)	1,662,758	1,595,606
Compras locales en tránsito	171,785	76,029
Comisariato		8,501
	<u>1,834,543</u>	<u>1,680,136</u>
Provisión por obsolescencia de inventario	(202,344)	(189,424)
	<u>1,632,199</u>	<u>1,490,712</u>

- (1) Corresponde al costo de los materiales, repuestos y suministros que se utilizan para la construcción de obras, operación y mantenimiento de las redes y conexiones domiciliarias.

**G. PROPIEDADES MAQUINARIAS Y EQUIPOS:**

Costo:	<u>Saldo al</u> <u>01-01-08</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transf.</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-08</u>
Bines e instalaciones en proceso de retiro	7,850,361		17,530,976	25,381,337
Equipos de subestaciones	10,336,653		(89,917)	10,246,736
Postes torres y accesorios	17,911,334	288,393	(12,797,640)	5,402,087
Medidores	2,765,527	92,993	(9,207)	2,849,313
Conductores y accesorios aéreos	10,076,593	166,562	(4,780)	10,238,375
Acometidas para consumidores	1,316,638	168,645	(2,191)	1,483,092
Transformador de distribución y accesorios	6,073,447	131,622	(4,737,840)	1,467,229
Edificios y estructuras	1,275,591		(91,380)	1,184,211
Acometidas y medidores	375,811	710,744		1,086,555
Sistema de alumbrado público	967,122	31,871	(52)	998,941

**EMPRESA ELÉCTRICA MILAGRO C.A. (AHORA CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. - REGIONAL MILAGRO)**

**G. PROPIEDADES MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Continuación):**

Costo:	Saldo al 01-01-08	Adiciones	Transf.	Saldo al 31-12-08
Terrenos y servidumbres	357,815			357,815
Herramientas y equipos de taller	193,691		(3,529)	190,162
Equipo de transporte	74,554	69,354		143,908
Equipo de computación	150,196	32,455	(57,255)	125,396
Equipo de comunicación	131,959		(13,592)	118,367
Mobiliario y equipo de oficina	95,491	3,899	(9,621)	89,769
Equipos de laboratorio	89,504			89,504
Instalaciones electromecánicas	70,393	723		71,116
Obras en construcción y otros	75,713	862,224		937,937
	60,188,393	2,559,485	(286,028)	62,461,850
Depreciación Acumulada	(42,949,855)	(1,903,592)	6,949	(44,846,498)
	<u>17,238,538</u>	<u>655,893</u>	<u>(279,079)</u>	<u>17,615,352</u>

**H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Electroquil S.A.	4,402,300	4,235,253
Machala Power C. Ltda.	3,517,465	2,805,325
Compañía de Generación Hidroeléctrica Paute Hidropaute S.A.	2,543,434	4,475,456
Intervisa Trade S.A.	2,447,159	2,215,805
Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas S.A.	(1) 1,377,076	14,912,081
Hidroagoyan S.A.	(1) 650,656	2,122,959
Termoguayas Generation S.A.	914,715	896,779
Corporación para la Administración Temporal Eléctrica de Guayaquil CATEG	(1) 374,850	2,915,659
Termoesmeraldas S.A.	356,683	469,890
Hidronación S.A.	227,636	43,315
Generadora Rocafuerte S.A.	294,562	138,237
Termopichincha S.A.	(1) 149,138	2,549,942
Transelectric S.A.	(1) 150,106	5,514,949
Hidroabanico S.A.	104,790	86,485
Hidropastaza S.A.	85,072	133,038
Empresa Eléctrica Quito S.A.	(1) 51,825	2,084,780
Corporación Centro Nacional de Control de Energía (CENACE)	(1)	11,530,777
Otras partidas menores	468,703	1,133,399
Proveedores	(2) 2,821,507	1,766,682
Vencimiento corriente de obligación a largo plazo (Nota M)	544,627	544,627
Otros	6,544	4,192
	<u>21,488,848</u>	<u>60,579,630</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2008, mediante Mandato 15 la Empresa procedió a dar de baja a las deudas que mantenía con las generadoras incluyendo el CENACE (Ver Nota A).

**EMPRESA ELÉCTRICA MILAGRO C.A. (AHORA CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. - REGIONAL MILAGRO)**

**H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (Continuación):**

(2) Un detalle a continuación:

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2008</b>	<b>2007</b>
Ministerio de Economía y Finanzas	(3)	1,321,715	264,464
Varios	(4)	763,477	548,807
Créditos	(5)	520,187	
Otros		216,128	953,411
		<u>2,821,507</u>	<u>1,766,682</u>

(3) Incluye US\$772,623 por deudas de energía reconocidas por el MEF, US\$297,365 por la compensación de deudas con el sector público y US\$251,727 por del programa de construcción de líneas de subtransmisión.

(4) Corresponde a cuentas por pagar proveedores, no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 30 días plazo.

(5) Corresponde a acumulaciones de créditos a favor de diferentes municipios y clientes que son aplicados mensualmente mediante créditos progresivos.

**I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2008</b>	<b>2007</b>
Beneficios sociales			
Bonificaciones			80,130
Fondos de reserva		94,082	77,650
Décimo tercer sueldo		13,768	16,023
Décimo cuarto sueldo		39,851	31,350
Intereses	(1)	1,300,501	1,300,312
		<u>1,448,202</u>	<u>1,505,465</u>

(1) Corresponde a los intereses pendientes de pago por la obligación contraída por las obras de Subtransmisión.

**J. OTROS PASIVOS:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2008</b>	<b>2007</b>
Recolección de basura (desecho sólido)	(1)	475,716	454,158
Ordenanza municipal	(1)	240,012	233,116
Cuerpo de bomberos	(1)	199,915	154,120
5% Fondo de garantía	(1)	20,801	12,766
FERUM fondo desarrollo	(1)	3,608	111,391
Impuesto Seguro contra incendio	(1)	1,587	1,650
Interés FERUM		424	2,144
		<u>942,063</u>	<u>969,345</u>

(1) Corresponde a impuestos y tasas recaudados que se encuentran pendientes de pago a diferentes Organismos, registradas inicialmente en otros pasivos.

**EMPRESA ELÉCTRICA MILAGRO C.A. (AHORA CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. - REGIONAL MILAGRO)**

**K. PASIVOS A LARGO PLAZO:**

Esta cuenta se compone de los siguientes saldos:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Convenio No. EC-P6	(1)	4,230,852	4,465,900
Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	(2)	2,045,514	2,222,255
Garantía de clientes		1,096,944	1,881,691
Ulysseas Inc.		133,806	169,806
Compañía de Generación Hidroeléctrica Paute Hidropaute S.A.	(3)		10,475,334
Termoesmeraldas S.A.	(3)		4,076,891
Empresa Electro Generadora del Austro S.A.	(3)		755,103
Compañía Hidroeléctrica Nacional S.A. "Hidronación"	(3)		449,815
Otras		164,315	299,968
		<u>7,671,431</u>	<u>24,796,763</u>

- (1) Corresponde al Convenio que suscribieron entre el Fondo de Cooperación Económica de Ultramar (OECE) del Japón y el gobierno del Ecuador por 8,576,000,000.00 yenes para la implementación del Programa de Subtransmisión Fase B-2, los fondos fueron administrados por el Ex INECEL quien posteriormente designó a Transelectric para cumplir con los compromisos adquiridos por el Gobierno.

El convenio fue suscrito en julio 18 de 1996 y tiene un plazo de pago de 30 años (incluidos 10 años de gracia) con tasa de interés del 3% anual, que incluye costos de asistencia técnica, supervisión y suministros de equipos del proyecto.

La Empresa es beneficiaria de los bienes y servicios recibidos a través de Transelectric S.A., y restituirá al Estado Ecuatoriano los importes correspondientes al crédito. El Acta de conciliación de saldos no se ha firmado.

- (2) El movimiento es el siguiente:

Saldo Inicial	2,222,255
Pagos	<u>(176,741)</u>
Saldo final	<u>2,045,514</u>

- (3) Al 31 de diciembre del 2008, mediante Mandato 15 la Empresa procedió a dar de baja a las deudas que mantenía con las generadoras (Ver Nota A).

**L. CREDITOS DIFERIDOS:**

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Créditos diferidos por impuesto en facturación	(1)	3,095,535	4,976,772
Otros créditos diferidos	(1)	263,457	520,548
Notas de crédito de facturación	(2)	121,779	225,158
		<u>3,480,771</u>	<u>5,722,478</u>

**EMPRESA ELÉCTRICA MILAGRO C.A. (AHORA CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. - REGIONAL MILAGRO)**

**L. CRÉDITOS DIFERIDOS** (Continuación):

- (1) El 31 de agosto del 2008, se dió de baja por efecto del Mandato 15 US\$2,110,243 de los valores a favor de varios municipios del Guayas, del Cuerpo de Bomberos y Fondo de Electrificación Rural y Urbano Marginal, incluidos en la facturación mensual a abonados, que posteriormente por la recaudación de los mismos son reclasificados a otros pasivos para el pago respectivo (Ver Nota L).
- (2) Corresponde a valores pendientes de liquidar a favor de los abonados.

**M. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:**

**Capital social:** Representa 36,209,843 de acciones comunes – autorizadas y en circulación con un valor nominal de US\$0.40 cada una (US\$14,483,937). A continuación el detalle:

<u>Accionistas</u>	<u>Capital</u>	<u>% de participación</u>
Fondo de Solidaridad	9,496,983	65.57
Consejo Provincial del Guayas	4,415,358	30.48
Consejo Provincial del Cañar	264,409	1.83
I. Municipio de Milagro	146,344	1.01
Consejo Provincial de Chimborazo	56,356	0.39
Consejo Provincial de Bolívar	48,565	0.34
Consejo Provincial de Los Ríos	32,570	0.22
Consejo Provincial del Azuay	23,352	0.16
	<u>14,483,937</u>	<u>100</u>

**Aportes para futura capitalizaciones:** En este rubro se incluye US\$55,532,747 de la capitalización de acreencias (neto de rebaja de deudas por la aplicación del Mandato 15) y aportes recibidos por US\$4,567,063 del Fondo de Solidaridad.

**Reserva de capital:** En este rubro se incluyen las siguientes cuentas que se originaron por ajustes por inflación hasta el período de transición: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

**Reserva por donación y donaciones de capital:** Corresponde a valores entregados por los usuarios por la realización de obras específicas de electrificación, que se registran en esta cuenta una vez que la obra ha sido concluida.

**Pérdidas acumuladas:** La Ley de Régimen Tributario Interno permite la compensación de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

**N. CUENTAS DE ORDEN:**

Corresponde al registro del valor total de los contratos y de los anticipos entregados para la ejecución de obras y/o prestación de servicios y las pólizas contratadas para garantizar el Fiel Cumplimiento del Contrato de Concesión a favor del CONELEC.

**EMPRESA ELÉCTRICA MILAGRO C.A. (AHORA CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. - REGIONAL MILAGRO)**

**O. CUENTAS CONTINGENTES:**

Corresponde a la rebaja de deudas por cobrar a clientes beneficiados de la tarifa de la dignidad por Mandato 15. A partir de este Mandato, los beneficiarios de la condonación deberán cancelar su consumo, en caso contrario, el valor condonado podrá ser exigible.

**P. VENTAS DE ENERGIA:**

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Residencial	8,437,182	8,963,412
Comercial	6,828,595	6,745,587
Alumbrado público – Municipios	2,430,838	2,050,776
Subsidio tarifa de la dignidad	2,147,630	1,082,881
Industrial	1,598,686	1,048,833
Bombeo de agua	1,141,748	1,147,868
Otras	2,269,426	2,959,234
	<u>24,854,105</u>	<u>23,998,591</u>

**Q. AJUSTE DE PERÍODOS ANTERIORES:**

Corresponde a US\$898,710 por cobro de contribuciones a los usuarios, US\$696,740 por el reconocimiento del déficit tarifario y US\$200,000 por compensación de deuda con municipios.

**R. OTROS INGRESOS:**

Incluye principalmente US\$908,180 de ingresos financieros por intereses cobrado a los abonados.

**S. GASTOS DE OPERACIÓN:**

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Compra de energía	(1)	23,245,261	28,700,702
Mano de obra y otros gastos de personal		4,462,596	4,248,874
Proveedores (Otros contratos y servicios)		1,356,630	1,179,817
Materiales		827,997	570,011
Servicios básicos		385,037	308,538
Amortización de cargos diferidos		60,834	60,783
Otros gastos diversos	(2)	1,270,950	660,040
		<u>31,609,305</u>	<u>35,728,765</u>

(1) El registro inicial se efectúa con el reporte enviado por el CENACE y luego se reversa con los valores reales facturados por cada generadora.

(2) Corresponde a importes por impuestos, contribuciones y gastos de seguros.

**EMPRESA ELÉCTRICA MILAGRO C.A. (AHORA CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. - REGIONAL MILAGRO)**

**T. OTROS GASTOS:**

Incluye principalmente US\$485,548 correspondiente al impuesto al valor agregado cargado a gasto y al impuesto de renta asumido de los funcionarios (US\$487,267 en el 2007) y US\$137,418 por la eliminación de intereses por cobrar a los usuarios.

**U. FIDEICOMISO MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN DE RECURSOS Y PAGOS:**

El 18 de septiembre del 2001 se constituyó el "Fideicomiso Mercantil de Administración, Recursos y Pagos M 02-023-01

A continuación los aspectos más importantes del Fideicomiso:

- Fiduciario:** Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos BG
- Fideicomitente:** Empresa Eléctrica Milagro C.A. (ahora CNEL Corporación Nacional de Electricidad S.A. - Regional Milagro)
- Beneficiario:** El propio fideicomitente
- Plazo:**
- 12 meses, y entrará en vigencia cuando se cumpla 8 días contados a partir de la fecha de suscripción del presente instrumento.
  - Este plazo podrá ser prorrogado o renovado por el Fideicomitente, o darse por terminado anticipadamente por las causales establecidas en ese contrato.
- Objeto:** La conservación, administración material y financiera de los recursos que se integren a su patrimonio para ser destinados a cubrir el pago de las obligaciones del Fideicomitente con las Empresas Generadoras de Energía eléctrica, conforme con la Prelación de pagos establecida por el Comité Técnico Fiduciario y las necesidades de recursos propios del Fideicomitente, todo de conformidad con las instrucciones que imparta el Comité Técnico Fiduciario.
- Instrucciones al Fiduciario:**
1. Recaudar e integrar al patrimonio autónomo del fideicomiso los recursos provenientes de la facturación mensual de la Empresa. Los recursos provenientes de la recaudación se destinarán al pago de las obligaciones de la Empresas distribuidoras.
  2. Administrar financieramente los recursos integrados al fideicomiso de acuerdo a las Instrucciones que imparta el Comité Técnico del Fideicomiso.
  3. Entregar al Comité Técnico del Fideicomiso un reporte en el que conste la siguiente información:
    - Total recaudado del mes
    - Recursos disponibles para pago
    - Recursos no efectivizados en las cuentas del fideicomiso
    - Monto total de cheques devueltos o protestados
    - Detalle de inversiones efectuadas con los recursos del Fideicomiso
    - Rendimientos mensuales obtenidos

**EMPRESA ELÉCTRICA MILAGRO C.A. (AHORA CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. - REGIONAL MILAGRO)**

**U. FIDEICOMISO MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN DE RECURSOS Y PAGOS**  
(Continuación):

- Detalle de pagos efectuados durante el mes
- Otra información relacionada con la gestión del Fideicomiso

Toda esta información deberá ser además comunicada al Fondo de Solidaridad dentro de los primeros ocho días hábiles de cada mes.

**Rendición de cuentas:** El Fiduciario informará con periodicidad mensual al Comité Técnico del Fideicomiso, la situación patrimonial de los pagos efectuados y su soporte, el rendimiento de los recursos, créditos desembolsados por el Fideicomiso, Balance del Fideicomiso y recursos disponibles a la fecha.

**Naturaleza jurídica:** El presente contrato está regulado por la Ley de Mercado de Valores y demás disposiciones aplicables a la materia.

**Responsabilidad del Fiduciario:** El Fiduciario no garantiza con su actuación que los resultados y finalidades pretendidos en el Fideicomiso Mercantil, ni tampoco un rendimiento o tasa de retorno específica.

La responsabilidad se limita a una actuación diligente y profesional que será de medio, más no de resultado. El Fiduciario no será responsable de hechos, actos u omisiones del Constituyente o del Comité Técnico del Fideicomiso o de terceras personas que impidan o dificulten el cumplimiento del objeto de este Fideicomiso.

**V. SITUACIÓN LEGAL:**

Al 31 de diciembre del 2008 los asesores judiciales confirmaron los siguientes litigios:

- Juicio verbal sumario No. 283-2005 que le sigue Machala Power Cia. Ltda. por una cuantía de US\$1,059,237. Dicho juicio tuvo una sentencia a favor del demandante y actualmente se presentó un recurso de apelación y nulidad ante la ex Corte Suprema de Justicia del Ecuador, actualmente Corte Nacional de Justicia.
- Juicio de requerimiento por mora en el cumplimiento del contrato de Servicios de Valoración de Activos Fijos, que se presentó con fecha Julio 10, 2007 en el Juzgado 14º de lo Civil del cantón Milagro en contra del Ing. Enrique Reinoso, el cual se encuentra en trámite de citación.
- Juicio No. 014-05 contra el Sr. Joaquín Zerna Bravo por una cuantía de US\$90,000, ex trabajador de la Empresa, actualmente se encuentra en la Corte Superior de Quito, por Recurso de Casación.
- Existen 4 demandas laborales en trámite.

**EMPRESA ELÉCTRICA MILAGRO C.A. (AHORA CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. - REGIONAL MILAGRO)**

**V. SITUACIÓN LEGAL (Continuación):**

- Existe coactiva por parte del Municipio de Simon Bolívar, este se encuentra en etapa de apelación.
- Juicio laboral que sigue Jenny Maricela Pluas como heredera del señor Leonidas Barrera Pluas, este se encuentra en segunda instancia.

**W. PROCESO DE FUSIÓN:**

La disposición transitoria tercera del Mandato No. 15 dispone que para la gestión empresarial de las empresas eléctricas en las que el Fondo de Solidaridad es accionista mayoritario, esa institución podrá ejecutar los actos societarios que sean necesarios para la reestructuración de dichas empresas, para lo cual entre otras actuaciones podrá reformar estatutos sociales, fusionar, conformar nuevas sociedades, resolver la disolución de compañías, sin que para este efecto, sean aplicables limitaciones de segmentación de actividades o de participación en los mercados, por lo que el Superintendente de Compañías, dispondrá sin mas trámites la aprobación e inscripción de los respectivos actos societarios.

El 25 de noviembre del 2008, la Junta General Extraordinaria de Accionistas, resolvió aprobar la disolución anticipada de la Compañía y la fusión con las empresas eléctricas en las que el Fondo de Solidaridad es accionista mayoritario. El 15 de diciembre del 2008, mediante resolución No. 08-G-DIC-0008938 la Superintendencia de Compañías del Ecuador aprueba la disolución de la Compañía y la fusión de las empresas: Empresa Eléctrica Regional Sucumbíos S.A., Empresa Eléctrica Manabí S.A., Empresa Eléctrica Regional Guayas-Los Ríos S.A., Empresa Eléctrica Regional El Oro S.A., Empresa Eléctrica Los Ríos C.A., Empresa Eléctrica Regional Esmeraldas S.A., Empresa Eléctrica Milagro C.A. (ahora CNEL Corporación Nacional de Electricidad S.A. - Regional Milagro), Empresa Eléctrica Santo Domingo S.A., Empresa Eléctrica Península de Santa Elena C.A., y Empresa Eléctrica de Bolívar S.A., para la conformación de la Corporación Nacional de Electricidad S.A. – CNEL.. La disolución fue inscrita en el Registro Mercantil el 16 de enero del 2009.

Los saldos contables que se incluyeron como parte del proceso de fusión se detallan a continuación:

**BALANCE GENERAL**

<b>ACTIVO</b>	
Efectivo	2,991,479
Inversiones temporales	1,165,370
Documentos y cuentas por cobrar	23,473,772
Inventarios	1,517,566
Gastos pagados por anticipado	142,054
	<hr/>
	29,290,241
Propiedades, maquinarias y equipos	17,934,690
Inversiones en acciones	95,572
Activos diferidos	69,861
Otros activos no corrientes	33,835
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<hr/> <hr/> 47,424,199

**EMPRESA ELÉCTRICA MILAGRO C.A. (AHORA CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. - REGIONAL MILAGRO)**

**W. PROCESO DE FUSIÓN (Continuación):**

**PASIVO**

Cuentas y documentos por pagar	19,705,547
Otros pasivos corrientes	779,446
	<u>20,484,993</u>

Pasivo a largo plazo	7,690,973
Otros créditos diferidos	3,425,606
	<u>31,601,572</u>

**PATRIMONIO**

Capital social	14,483,937
Aportaciones futura capitalización	60,522,267
Reserva de capital	69,987
Reservas por donación	3,462,581
Pérdidas acumuladas	(62,716,145)

**TOTAL PATRIMONIO** 15,822,627

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** 47,424,199

**ESTADO DE RESULTADOS**

**INGRESOS:**

Venta de energía	22,679,829
Ingreso de operación que no son por venta de energía	115,843
Ingresos extraordinarios	111,827
Ajustes períodos anteriores	1,992,058
Otros ingresos	1,639,467
	<u>26,539,024</u>

**COSTOS Y GASTOS:**

Costos de operación	27,101,494
Depreciación de bienes e instalaciones en servicio	1,788,117
Gastos financieros	157,935
Otros gastos	1,302,769
	<u>30,350,315</u>

**PÉRDIDA DEL EJERCICIO** (3,811,291)

**X. HECHOS SUBSECUENTES:**

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2008, excepto por lo mencionado en la Nota W, no han ocurrido otros eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.