

## **EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C.A.**

### **INFORME DE COMISARIO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL EJERCICIO ECONÓMICO DEL AÑO 2002.**

#### **1.- ANTECEDENTES**

- La Resolución 92-1-4-3-0014 de la Superintendencia de Compañías obliga a los Comisarios a emitir opinión sobre el cumplimiento por parte de los Administradores de las Normas Legales, Estatutarias y Reglamentarias.
- Opinión sobre las resoluciones de Junta General de Accionistas.
- Así mismo un comentario sobre los procedimientos de Control Interno de la Empresa, y la Opinión respecto a las cifras presentadas en los Estados Financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad; y si éstos han sido elaborados con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

El presente informe ha sido preparado tomando como base la información sobre las operaciones, documentos y registros existentes, y análisis de los Estados Financieros cortados al 31 de diciembre del 2002, y no está orientado a determinar ni revelar posibles desviaciones o faltantes que afecten los resultados del ejercicio económico presentados en el balance, ni eximir de responsabilidades a los Administradores de la Empresa por las operaciones y transacciones realizadas.

#### **2.- CONSTITUCIÓN Y ORGANISMOS SUPERIORES DE LA EMPRESA**

- El 29 de julio de 1970 se constituye legalmente la Empresa Eléctrica Milagro C.A., con el objeto de vender energía en su área de concesión.
- El capital Social al 31 de diciembre del 2002 es de US \$ 11.967.257,20, y está conformado por el Fondo de Solidaridad con una participación del 58.35%, H. Consejo Provincial del Guayas 36.90%, Consejo Provincial del Cañar 2.18%, I. Municipio de Milagro 1.22%, Consejo provincial del Chimborazo 0.47%, Consejo Provincial de Los Ríos 0.27%, Consejo Provincial de Bolívar 0.41%, y Consejo Provincial del Azuay 0.20%.
- El Directorio de la Empresa está conformado por 4 miembros en representación del Fondo de Solidaridad, 1 por el H. Consejo Provincial del Guayas, 1 por los accionistas minoritarios y 1 por los Trabajadores.

*Econ. Patricio Jijón*  
Comisario

*Yosiel Adm...*  
EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C.A.  
COMISARIO  
es fiscal co,  
de...

**29 ABR. 2003**

La Junta General de Accionistas durante el año 2002 se reunió en 8 ocasiones, adoptando 34 resoluciones, de las cuales se han cumplido 27, parcialmente cumplidas 4 y 3 incumplidas.

El Directorio sesionó 21 veces, adoptando 109 resoluciones, de las cuales se han cumplido 95, parcialmente cumplidas 4 y en proceso 10; tanto las resoluciones de Junta de Accionistas como de Directorio se han adoptado para mejorar la gestión de la Empresa, debiéndose destacar que existe un alto grado de cumplimiento.

- Revisados los libros de Actas de Junta de Accionistas, de Directorio, Talonarios, Libros de Acciones y Accionistas, así como los comprobantes y Libros de contabilidad, se observa que los mismos son llevados de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.
- Los procedimientos de Control Interno son confiables, para lo cual la Empresa aplica Reglamentos debidamente aprobados por el Directorio, contándose con el soporte y asesoramiento de la Unidad de Auditoría Interna.

### 3.- ASPECTOS GENERALES

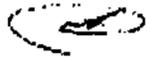
#### • INFORME DEL ADMINISTRADOR

El Art.263 numeral 4 de la ley de Compañías obliga a los administradores a presentar por lo menos una vez al año una memoria razonada acerca de la situación de la Empresa, memoria que a la presente fecha se encuentra en elaboración.

#### • SEGUROS.

La Empresa Eléctrica Milagro C.A. durante el año 2002 tuvo contratadas las siguientes coberturas de seguros:

- ➔ Con Panamericana (del 1 de enero al 3 de octubre), y Seguros la Unión. ( Del 4 de octubre del 2002 al 4 de octubre del 2003).- Póliza de vida en grupo.
- ➔ Con Seguros Cóndor ( del 1 de enero al 30 de octubre) y Seguros Colonial. ( Del 1 de octubre del 2002 al 1 de octubre del 2003)- Póliza de Incendio, Rotura de Maquinaria, Robo y Asalto, Fidelidad, Equipo Electrónico, Vehículos, Responsabilidad Civil, Transporte y Accidentes Personales. Por lo anotado durante el año 2002 la EMMCA se encuentra debidamente protegida, con cobertura hasta octubre del 2003.

  
Econ. Patricio Jijón  
Comisario

2

*Yosue Robledo*

El presente informe es fiel copia  
de los originales.

29 ABR. 2003

• **AUDITORIA INTERNA**

Las labores desarrolladas por la Unidad de Auditoria Interna para el año 2002, han sido realizadas sobre la base de los requerimientos del Directorio, de la Presidencia Ejecutiva y a las actividades que han merecido atención urgente, destacándose la ejecución de trabajos relacionados con materiales, combustibles y lubricantes, suministros, sistema informático, comercialización, facturación, abonados, resoluciones y FERUM.

Es importante mencionar que los trabajos desarrollados por esta Unidad han servido para mejorar los procedimientos de control establecidos en la Empresa.

• **AUDITORIA EXTERNA**

Para la realización de la Auditoria Externa a los Estados Financieros del Ejercicio Económico del año 2002, la Administración contando con las resoluciones del Directorio y de Junta General de Accionistas, procedió a la contratación de la firma Pérez & Pérez.

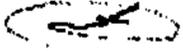
• **OBLIGACIONES TRIBUTARIAS Y CONTRIBUCIONES.**

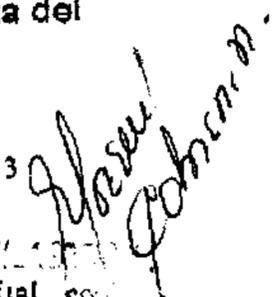
De la revisión de los registros contables y soportes se concluye que la Empresa durante el año 2002 ha cumplido oportunamente con los pagos dispuestos en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, como Agente de Retención, por los valores retenidos. Se han realizado los pagos relativos a las contribuciones a las entidades como Superintendencia de Compañías, Ecuaciel, Cenace y CONELEC.

Durante el año 2001 el Servicio de Rentas Internas realizó una Auditoria Tributaria, elaborando Actas de Determinación Tributaria, las mismas que se encuentran impugnadas ante el Tribunal Fiscal Distrital del Guayas, las mismas que se encuentran pendientes a la fecha de elaboración de este Informe.

• **FIDEICOMISO**

Con el fin de garantizar el pago a las Generadoras por el suministro de energía, el Fondo de Solidaridad dispuso la contratación de un fideicomiso con la administradora del Banco de Guayaquil, para que la Empresa deposite los valores recaudados diariamente, el mismo que es canalizado a través de una sola cuenta corriente de la cual se transfiere directamente a la cuenta del fideicomiso.

  
Econ. Patricio Jijón  
Comisario

  
es fiel copia

29 ABR. 2003

Cabe señalar que a la Empresa Eléctrica Milagro le corresponde por concepto del Valor Agregado de Distribución V.A.D. el 32.84%, para la operación y mantenimiento, el mismo que es devuelto por la administradora con una semana de diferencia entre los valores depositados y los entregados por el VAD, incluyéndose además los valores que no corresponden al fideicomiso como impuestos, tasas y otros.

#### 4.- ESTADOS FINANCIEROS- EJERCICIO ECONÓMICO 2002.

La información que consta en los Estados Financieros proporcionados por la Empresa es de responsabilidad de la Administración, por lo tanto el Comisario proporciona a la Junta de Accionistas su opinión sobre las cifras presentadas en los mismos.

##### • BALANCE GENERAL

Respecto al Balance General cortado al 31 de diciembre del 2002, a continuación se presenta un análisis de las cuentas y variaciones más significativas.

##### ACTIVO

##### ACTIVO CORRIENTE

A diciembre del 2002 el disponible que se mantiene en bancos más las inversiones temporales totalizan 2.2 millones de dólares, y corresponden a valores recaudados por la venta de energía, FERUM y a los registrados en el fideicomiso que es manejado por la Administradora de Fondos del Banco de Guayaquil, siendo este el instrumento que sirve para honrar los compromisos de pago.

De la revisión a las conciliaciones bancarias se observa que durante el año 2002 no se produjeron sobregiros, lo que evidencia un buen manejo de las cuentas que se mantienen en las diferentes entidades bancarias.

Durante el año 2002 no se implementó el flujo de caja mensual, haciéndose necesario el contar con este instrumento de gestión, el mismo que sirve para el control de los ingresos y desembolsos de efectivo.

  
Econ. Patricio Ijón  
Comisario

  
Firma del Comisario  
Firma del Comisario  
Firma del Comisario

29 ABR. 2003

## EXIGIBLE

A diciembre del 2002 en el monto de este grupo de cuentas que alcanza a 15.1 millones de dólares, están registrados los valores de las Cuentas por Cobrar a Consumidores por 13.2 millones de dólares, de los cuales 11.7 millones de dólares corresponden a cartera vencida, la misma que se va incrementando por la falta de pago del sector privado y público principalmente. La diferencia (1.5 millones de dólares) se encuentra dentro del período normal de cobro.

Existe la conciliación de esta cuenta (112) con corte al 31 de diciembre del 2002, entre el departamento de contabilidad y la Dirección de informática, la misma que arroja una diferencia de 201 mil dólares, y debe al doble registro contable de las devoluciones de valores que constan en los reportes de diferencias de amortizaciones realizados en el sistema Zeus, por lo que es necesario que la Dirección de Informática encuentre el mecanismo para separar del detalle de las amortizaciones las mencionadas devoluciones.

El rubro Otras Cuentas por Cobrar ha sufrido un incremento del 499%, pasando de 410 mil dólares en el 2001 a 2.5 millones de dólares en el 2002, manteniéndose en los mismos niveles los préstamos a trabajadores, no así lo relativo a los valores por cobrar a Papelera Nacional por concepto del peaje por transmisión, y a la inclusión en esta cuenta de clientes suspendidos (incobrables), por valores cercanos a los 2 millones de dólares. Como hecho subsecuente se debe mencionar que en el mes de enero del 2003 Papelera Nacional realizó el pago correspondiente.

De acuerdo a lo dispuesto en el Sistema Uniforme de Cuentas se ha registrado una provisión acumulada para cuentas incobrables de 662 mil dólares, que representa el 5% aproximadamente, porcentaje que no excede el 10% previsto en la Ley.

## INVENTARIOS

A diciembre del 2002 se realizó el inventario físico de las bodegas, existiendo el acta de conciliación entre el Departamento de Contabilidad y los encargados de las bodegas, incluyéndose en la toma física los combustibles y lubricantes.

El saldo de esta cuenta es de 1.6 millones de dólares, y se refieren al stock de materiales, repuestos y suministros que se utilizan para construcción, operación y mantenimiento, teniendo una variación en menos de 278 mil dólares con relación al 2001, observándose además que existen materiales en mal estado en las bodegas 1 y 2 por un valor de 77 mil dólares, así como materiales y repuestos que no tienen movimientos desde años anteriores.

Econ. Patricio Iñón  
Comisario

5  
G. Rosal  
Comisario  
La Fiel Co.

29 ABR. 2003

por lo que se deberá proceder a darlos de baja bajo los reglamentos establecidos y de esta manera depurar las bodegas.

Las Compras Locales en Tránsito tienen un saldo de 70 mil dólares, y corresponden a las órdenes de pago de bienes, suministros y otros que no han ingresado a bodega, observándose que todavía se encuentra registrada la orden de pago de Filanbanco por compra de combustible, la misma que no que no tiene el respectivo ingreso a bodega, por lo que debe realizarse la legalización respectiva.

El saldo de la cuenta Comisariato tiene un saldo de 49 mil dólares, el mismo que registra una diferencia de 2.537 dólares, entre el saldo contable y el kardex, debiendo aclararse y determinarse estas diferencias.

#### ACTIVO FIJO

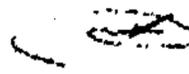
El Activo Fijo Neto a diciembre del 2002 es de 18.4 millones de dólares y representa el 47% del total de activos, y corresponden a los Bienes e Instalaciones en Servicio con que cuenta la EMMCA, siendo los más significativos los equipos de subestaciones, postes, torres y accesorios, subestaciones de subtransmisión, líneas y subestaciones de distribución, instalación de servicios a abonados, e instalaciones generales.

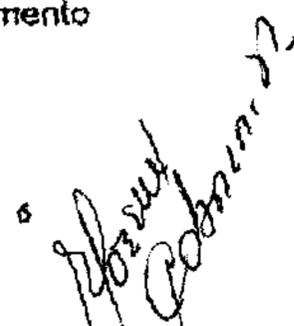
Con relación al año anterior los activos fijos netos han crecido como producto de la inclusión de las obras en construcción liquidadas y por la actualización en los valores de los equipos y materiales de la Fase-B2 de subtransmisión.

Es importante mencionar que el saldo de esta cuenta se encuentra debidamente respaldado por la conciliación realizada entre el Departamento de Contabilidad y la Unidad de Inventarios y Avalúos, con corte al 31 de diciembre del 2002.

El Fondo de Solidaridad a través de la Unidad de Auditoría Interna formuló el pedido para que las empresas procedan a calificar sus activos para determinar su real valor y conocer si están adecuadamente protegidos con reservas, comisión que no se conformó, por lo que la Administración debe proceder a integrarla.

En el Activo Fijo no Depreciable se encuentran las obras en construcción de bienes e instalaciones en servicio, cuyo saldo a diciembre del 2002 es de 410 mil dólares, que comparado con el año 2001, ha sufrido un decremento de 1.8 millones de dólares, por la liquidación de las obras ejecutadas.

  
Econ. Patricio Jijón  
Comisario

  
Comisario

29 ABR. 2003

En Obligaciones por Cobrar a Largo Plazo se mantienen el saldo de 204 mil dólares por el certificado del Banco del Progreso, debiéndose mencionar como hecho subsecuente que la actual administración ha iniciado las negociaciones de este certificado, con el fin de tener liquidez, que mucha falta le hace a la empresa, para lo cual deberá contar con las respectivas autorizaciones de los Organismos Superiores.

#### ACTIVO DIFERIDO

Las Cuentas por Liquidar tienen un saldo de 147 mil dólares, observándose que se mantienen saldos pendientes de liquidación desde ejercicios anteriores, y que a pesar de reiteradas recomendaciones no se han liquidado, debiendo la administración disponer la inmediata depuración de esta cuenta y consecuentemente las acciones que permitan recuperar dichos valores.

#### PASIVO

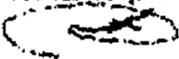
En el Pasivo Corriente el rubro más importante es Cuentas por Pagar y tiene un saldo a diciembre del 2002 de 16.8 millones de dólares, faltando por definir la conciliación respectiva entre el CENACE y la Empresa por los valores adeudados, de los cuales los más significativos se refieren a:

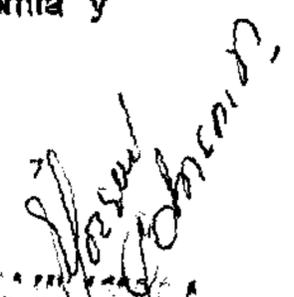
Generadoras y MEM- compra de energía	16 millones de dólares.
Ministerio de Econ. Y Finanzas	398 mil dólares.
Empresas y Cooperativas Eléctricas	20 mil dólares.
Varios proveedores	421 mil dólares.

Mediante oficio circular del 2 de octubre del 2002, el CENACE comunica a las Empresas Eléctricas de Distribución sobre la deuda entre acreedores y deudores del MEM, el mismo que incluye intereses y multas.

Revisados los registros, se observa que los conceptos arriba señalados aún no se encuentran registrados, por cuanto los mismos no están definidos, y son considerados como referenciales para fines de liquidación, de lo cual debe hacerse el seguimiento correspondiente.

Las cuotas vencidas por obligaciones a largo plazo y los intereses vencidos por estas obligaciones mantienen un saldo de 602 mil dólares, evidenciándose que la empresa no cumplió con los pagos respectivos, teniendo como argumento la limitación de recursos, sin embargo se procedió a elaborar un convenio de novación con el Ministerio de Economía y Finanzas para reprogramar los pagos.

  
Econ. Patricia Jijón  
Comisario

  
José Luis Obando  
Comisario

29 ABR. 2003

En la cuenta Otros Pasivos Corrientes que a diciembre del 2002 tiene un saldo de 1.6 millones de dólares, están registrados principalmente los valores por Fondos de Garantía, 10% de Electrificación Rural, Ordenanza Municipal por deudas con diferentes Municipios, y los Impuestos por recolección de Desechos Sólidos.

En la cuenta Garantías de Abonados están registrados los valores por garantías por consumo, medidores, acometidas, y buen uso de acometidas y medidores, y que a diciembre del 2002 tiene un saldo de 404 mil dólares, cumpliendo con lo dispuesto en la Ley en cuanto al registro, no así el que estos valores no se encuentran depositados en una cuenta bancaria específica, por lo que estos valores han pasado a formar parte de la liquidez de la empresa.

A diciembre del 2002 se ha registrado la Reserva Para Jubilación Patronal por 2.1 millones de dólares, valores que fueron registrados sobre la base del estudio de cálculo actuarial realizado por la firma COFIA S.A.

Otras Obligaciones a Largo Plazo tienen un saldo de 4.6 millones de dólares y corresponden a la deuda que la empresa tiene con el Ministerio de Economía y Finanzas por las Fases-A y B2 de subtransmisión, habiéndose pagado la primera cuota en el mes de diciembre del 2002, de acuerdo a la tabla de amortización.

#### PASIVO DIFERIDO

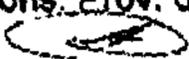
Dentro del Pasivo Diferido se encuentran los Otros Créditos Diferidos y tienen un saldo de 2.1 millones de dólares, y corresponden a valores por liquidarse, una vez que se cuente con información, además incluye el monto de las garantías depositadas por los abonados y que se cancelan en forma continua.

#### PATRIMONIO

##### CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El Capital Social de la Empresa Eléctrica Milagro C.A. al 31 de diciembre del 2002 es de US \$ 11.967.257,20, distribuido de la siguiente forma:

Fondo de Solidaridad	US \$ 6.983.864,00
Consejo Prov. Del Guayas	US \$ 4.415.348,40
Municipio de Milagro	US \$ 146.264,00
Cons. Prov. Los Ríos	US \$ 32.570,40
Cons. Prov. Del Cañar	US \$ 260.938,80
Cons. Prov. del Chimborazo	US \$ 58.355,60

  
Econ. Patricio Jijón  
Comisario

  
Manuel  
Comisario

29 ABR. 2003

Cons. Prov. De Bolívar	US \$	48.564,40
Cons. Prov. Del Azuay	US \$	23.351,60

#### APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN

Los Aportes para Futura Capitalización tienen un saldo de 1.3 millones de dólares y corresponden a fondos provenientes del Fondo de Solidaridad para obras FERUM principalmente.

#### RESERVAS

Las Reservas con las que cuenta la empresa al 31 de diciembre del 2002 son de 3.4 millones de dólares y no han sufrido variación con relación al año anterior, esta cuenta a servido para enjugar las pérdidas de los años anteriores.

#### 8.- ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS

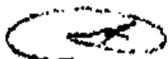
##### INGRESOS

Los ingresos obtenidos por la Empresa durante el ejercicio económico del año 2002, ascienden a 20.5 millones de dólares, de los cuales 18.5 millones son por venta de energía, 183 mil dólares a ingresos que no son por venta de energía, como son: conexiones, reconexiones, intereses por mora principalmente; y 1.8 millones de dólares por ingresos ajenos a la explotación, ingresos extraordinarios y por ajustes de periodos anteriores por venta de materiales, intereses y dividendos, etc.

##### GASTOS

Los gastos operacionales incurridos en el año 2002 incluida la depreciación totalizan 26.4 millones de dólares y corresponden a los realizados por la compra de energía para la reventa, los de operación y mantenimiento en distribución, instalación de servicios a consumidores, comercialización y administración, principalmente.

Además están los Gastos Ajenos a la Operación con 49 mil dólares, Pérdidas Extraordinarias por 30 mil dólares, ajustes de periodos anteriores por 141 mil dólares y los Gastos Financieros por 155 mil dólares.

  
Econ. Patricia Jijón  
Comisario

9  
  
es fiel cop.

29 ABR. 2003

## RESULTADOS

Los resultados obtenidos como producto de la operación la EMMCA durante el año 2002, arrojan un Déficit de USD \$ 6.271.533,99, resultado que de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Compañías la ubica en el CATEGORÍA DE DISOLUCIÓN, por ser superior al 50% del Capital Social.

### a.- INDICADORES FINANCIEROS

Los principales indicadores financieros permiten evaluar, analizar y comparar los resultados alcanzados por EMMCA, siendo éstos herramientas indispensables en la toma de decisiones para la Administración.

De la revisión de los Estados Financieros para el ejercicio económico del 2002, se observa lo siguiente:

#### SOLVENCIA

Los indicadores de liquidez surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo; sirven para establecer la facilidad o dificultad que tiene una empresa para pagar sus obligaciones corrientes al convertir en efectivo sus activos corrientes.

Del análisis se observa que en el 2002 la empresa disponía de US \$ 0.97 para cancelar cada dólar de deuda de corto plazo.

#### LIQUIDEZ

Al igual que el indicador anterior mide la capacidad de la Compañía para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna, pero con una mayor rigidez, tomando en cuenta ya no todos los activos corrientes sino únicamente las disponibilidades (sin considerar inventarios y cartera vencida), y que al relacionarlos con los pasivos corrientes establecer cuál es la capacidad de pago de corto plazo en forma oportuna.

Este índice arroja un resultado igual a 0.29, es decir que por cada dólar de deuda que la EMMCA tiene que pagar a corto plazo, al convertir en efectivo sus activos corrientes dispone de 29 centavos de dólar.

#### INDICE DE SOLIDEZ

Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en que grado y en que forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

Econ. Patricio Jijón  
Comisario

Es fiel a  
[Firma]

29 ABR. 2003

TOTAL P. 81

Este índice indica la relación del pasivo total con el activo total, que para el período analizado es de 0.73%, porcentaje que nos indica que la empresa depende de este porcentaje de los acreedores.

#### RENTABILIDAD PATRIMONIAL

Hablar de rentabilidad es sinónimo de utilidad, es decir obtener una diferencia positiva entre ingresos y gastos, objetivo fundamental de un negocio.

Para el 2002 la empresa tiene un índice negativo de 60% producto de la pérdida obtenida en el ejercicio.

#### CAPITAL DE TRABAJO

Esta razón determina cual es la diferencia entre activos corrientes y pasivos corrientes que permita a una Empresa operar con normalidad en un período económico.

La EMMCA para el año 2002 contó con un capital de trabajo negativo de 555 mil dólares.

#### 7.- CONCLUSIONES:

- La Cartera Vencida de año en año se va incrementado, por lo que la situación económica-financiera de la empresa se deteriora alarmantemente.
- Los Kwh. disponibles en el 2002 fueron de 311 millones, mientras que los facturados totalizaron 177 millones, obteniéndose pérdidas de energía en el año 2002 en el orden de 42.80%, habiendo incidido notablemente la salida del gran consumidor-Papelera Nacional, siendo los porcentajes aceptables de 10.2%.
- Como producto de las pérdidas de energía en exceso se han dejado de facturar 10.3 millones de dólares.
- Durante el año 2002 se facturaron 18.3 millones de dólares y se recaudaron 16.2 millones de dólares, por lo que se tiene un porcentaje de recaudación del 88%.
- El número de trabajadores a diciembre del 2002 fue de 289, divididos en 237 estables y 52 eventuales, el número de clientes fue de 91.495, con lo cual existen 386 clientes por trabajador.

*Econ. Patricio Jijón*  
Comisario

11  
E. Jijón  
E. Jijón  
E. Jijón

29 ABR. 2003

- El precio medio de compra del Kwh en el año 2002 fue de 5.73 centavos de dólar, mientras que el precio medio de venta fue de 10.28 centavos de dólar, teniendo una diferencia de 4.55 centavos de dólar, la misma que resulta favorable a la empresa pero que sin embargo son insuficientes como producto de las elevadas pérdidas de energía.
- Como producto de la operación durante el año 2002, se obtuvo un déficit de 6.2 millones de dólares.
- Los indicadores financieros alcanzados por la empresa durante el año 2002, demuestran que la gestión realizada por la administración ha sido insuficiente, aspecto que puede justificarse por la discontinuidad de los administradores.
- Existe un alto grado de cumplimiento de las resoluciones de Junta General de Accionistas y Directorio.
- No se ha dado cumplimiento al pedido del fondo de solidaridad sobre la conformación e informe de la comisión de calificación de activos.
- Están pendientes de resolución las impugnaciones presentadas por la empresa sobre las Actas de Determinación Tributaria.
- El Sistema informático ZEUS y FLEXLINE ha permitido que sus módulos estén listos para su integración en las Áreas Comercial, Financiera, Recursos Humanos, Técnica e informática, con todos sus departamentos.
- Durante el año 2002 no se implementó el flujo de caja, siendo necesario el contar con este instrumento de gestión, el mismo que sirve para el control de los ingresos y desembolsos de efectivo.
- En la conciliación de la cuenta 112-Cuentas por Cobrar Consumidores, existen diferencias por 201 mil dólares entre el Departamento de Contabilidad y la Dirección de Informática.
- En las bodegas 1 y 2 existen materiales y repuestos en mal estado por un valor de 77 mil dólares, así como materiales y repuestos que no tienen movimiento desde años anteriores.
- En la Cuenta Otras Cuentas por Cobrar se incluyen a clientes suspendidos es decir incobrables por 1.8 millones de dólares.

#### B.- RECOMENDACIONES:

- La Administración debe disponer el cumplimiento a las Resoluciones de Junta de Accionistas y de Directorio que se encuentran pendientes.
- La Dirección de Finanzas deberá implementar el Flujo de Caja, instrumento que servirá a la Administración para una mejor gestión.
- La administración deberá emprender en gestiones y programas concretos de cobro, a fin de recaudar los valores pendientes por concepto de Cartera Vencida, para lo cual dispondrá la depuración de esta cuenta a fin de determinar valores incobrables, considerando a

*Econ. Patricio Jijón*  
Comisario

12

es fiel cu,

29 ABR. 2003

- los clientes suspendidos y analizará el entregar la cartera a personas naturales o jurídicas que se encarguen de su recuperación.
- Es necesario que la Dirección de Informática encuentre el mecanismo para separar del detalle de las amortizaciones de las devoluciones de valores, a fin de evitar las diferencias encontradas con el Departamento de Contabilidad.
  - La Administración deberá proceder a dar de baja los materiales y repuestos en mal estado y los que no tienen movimientos desde años anteriores, aplicando los reglamentos existentes y de esta manera depurar las bodegas.
  - La Administración analizará la conveniencia de Tercerizar el servicio de comisariato, tomando en consideración las dificultades que periódicamente se presentan.
  - Las pérdidas de energía deberán ser objeto de especial atención por parte de la Administración, y sobre la base de un trabajo conjunto proponer alternativas concretas para disminuir las mismas.
  - La Presidencia Ejecutiva dispondrá la conformación e Informe de la comisión de calificación de activos solicitados por el Fondo de Solidaridad.

#### 9.- DICTAMEN DEL COMISARIO

En mi opinión como Comisario, el Balance General y el Estado de Ingresos y Gastos con corte al 31 de diciembre del 2002, presentan razonablemente en sus aspectos más significativos la real situación financiera de la Empresa Eléctrica Milagro C.A., a pesar de los resultados obtenidos.

Los Estados Financieros fueron elaborados utilizando los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, SUCOSE, y disposiciones de la Superintendencia de Compañías y Normas, Regulaciones, Decretos vigentes en el Sector Eléctrico.



29 ABR. 2003

Econ. Patricio Jijón  
Comisario