

**INFORME DE COMISARIO
A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DEL EJERCICIO ECONÓMICO
DEL AÑO 2006**



**ECON. PATRICIO JIJÓN V.
COMISARIO**

EMPRESA ELECTRICA MILAGRO C.A.

INFORME DE COMISARIO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL EJERCICIO ECONÓMICO DEL AÑO 2006

ANTECEDENTES

Sobre la base de lo estipulado en el Artículo 279 numeral cuarto de la Ley de Compañías y su Reglamento codificado, cumpro con presentar el Informe de Comisario correspondiente al Ejercicio Económico del año 2006, el mismo que está orientado a cumplir con las obligaciones y funciones del suscrito.

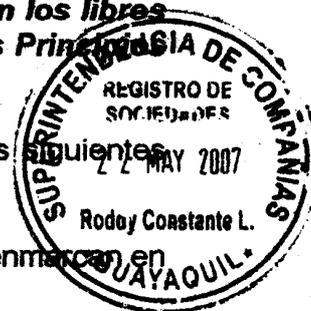
Según la Resolución 92-1-4-3-0014 del 25 de septiembre de 1992 de la Superintendencia de Compañías, el Comisario está obligado a emitir opinión sobre:

- **El cumplimiento por parte de los Administradores de las Normas Legales, Estatutarias y Reglamentarias.**
- **Comentario sobre los Procedimientos de Control Interno de la Compañía.**
- **Opinión respecto a las cifras presentadas en los Estados Financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad; y si estos han sido elaborados con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.**

Para el cumplimiento de lo dispuesto por la Ley, se plantean los siguientes objetivos:

- Verificar si las actividades Administrativas y Financieras se enmarcan en la reglamentación existente;
- Evaluar los procedimientos de Control Interno y el cumplimiento de las Resoluciones de la Junta General de Accionistas, y del Directorio.
- Verificar la confiabilidad de los Estados Financieros, los mismos que son de responsabilidad de la Administración de la Empresa,
- Emitir criterio sobre la razonabilidad de los datos contables reflejados en los registros y transacciones constantes en los Estados Financieros y si estos guardan conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y con Políticas y Prácticas Contables

Se debe destacar que el presente informe no esta orientado a determinar ni revelar posibles desviaciones o faltantes que podrían afectar los resultados del ejercicio presentados en el Balance General, ni relevar de responsabilidades a



los Administradores de la Empresa por las operaciones y transacciones realizadas durante el Ejercicio Económico del año 2006 y por los futuros Ejercicios Económicos.

Sobre el primer aspecto se debe señalar que la Empresa para su administración ha mantenido la misma estructura orgánica funcional de años anteriores, es decir: Junta General de Accionistas, Directorio, Presidente Ejecutivo y Directores de Área.

Revisados los libros de Actas de Junta General de Accionistas y de Directorio, se encuentran debidamente organizados, archivados y al día cumpliendo con las normas en cuanto a la numeración, escritos y legalización.

Respecto a los Talonarios y Libros de Acciones y Accionistas, se recomendó a la Administración que a través de la Dirección Financiera se inicie en forma inmediata las gestiones para reconstruir este Libro Social. A este respecto la Junta General de Accionistas en junio del 2006 resolvió anular los títulos robados, a la fecha se encuentra pendiente la elaboración del nuevo Libro de Acciones, **se recomienda a la Administración concluir este trámite.**

En cuanto a los libros de contabilidad y comprobantes, estos se basan en la estructura de cuentas del Sistema Uniforme de Cuentas (SUCOSE), el mismo que se viene aplicando y permite la elaboración de los Estados Financieros, así como la presentación de los resultados obtenidos en el Ejercicio Económico cumpliendo así con las disposiciones legales en vigencia, observándose consistencia en la aplicación de los Principios y Procedimientos Contables.

MEMORIA DEL ADMINISTRADOR

El Reglamento para la presentación de los informes anuales de los administradores, establecen los requisitos mínimos que estos deben contener, principalmente se refieren a:

- Cumplimiento de los objetivos previstos.
- Cumplimiento de las disposiciones de la Junta de Accionistas y Directorio. (Este aspecto es informado por el suscrito en la parte pertinente)
- Información sobre hechos extraordinarios producidos durante el Ejercicio, en el ámbito administrativo, laboral y legal; y,
- Situación financiera de la compañía al cierre del ejercicio y de los resultados anuales.

De la revisión al informe presentado por el Administrador correspondiente al Ejercicio Económico del año 2006 y de los aspectos relevantes, se debe destacar lo siguiente:

Como meta se fijo el facturar 230 millones de Kw., y realmente se facturaron 215 millones de Kw., es decir un 93.92% de lo proyectado.



En el año 2006 se incorporaron 2.413 nuevos usuarios, que corresponden al 2.32% en relación año anterior, habiéndose considerado en el presupuesto un incremento del 6.32%.

No se alcanzó la meta de disminuir las pérdidas de energía, las mismas que a diciembre de 2006 fueron del 42.84% con un costo 11 millones de dólares.

La recuperación de cartera vencida fue 3.3 millones de dólares (sin impuestos) que corresponde al 36% de lo presupuestado en caja, la misma que fue del orden del 65%. Las recaudaciones efectivas incluidas impuestos fueron de 24.3 millones de dólares y representan el 81.49% de lo presupuestado.

Las obras del FERUM 2006 se ejecutaron en el 95.10%

La compra de energía en el año 2006 fue del 26.35% en contratos a término, 73.61% en el mercado spot, y el 0.04% por transferencia efectuada por Emeloro. El costo de compra sumado a los gastos de la empresa (11.22 ctvs. USD), incluidas las pérdidas aceptadas por el CONELEC (13.3%), superó el valor de venta (9.87 ctvs. USD), con lo cual se obtiene un déficit tarifario de 5.1 millones de dólares.

Las inversiones realizadas en las diferentes etapas funcionales, alcanzaron porcentajes relativamente bajos, debido principalmente a la falta liquidez, entre otras debido al no cumplimiento de las actividades previstas en el Plan Operativo de Reducción de Pérdidas.

En la Memoria se presenta un análisis de la situación económico financiera, en el que se refleja la difícil situación por la que atraviesa la Empresa, siendo la principal la insuficiencia patrimonial que ubica a la EEMCA en causal de disolución.

De igual forma presenta los informes de tipo técnico, administrativo y legal así como las conclusiones y las medidas que la administración espera implementar para superar los problemas descritos, para lo cual plantea varias recomendaciones que permitan reducir pérdidas de energía, lo que permitiría la adquisición de equipos y materiales; Realizar gestiones ante las generadoras para que la compra de energía se realice bajo contratos a término, a fin de lograr mejor precio del Kwh.; fortalecer los planes de recuperación de cartera vencida y facturación mensual; Acciones legales, implementación, actualización e integración de los sistemas informáticos; mantenimiento de líneas y redes de las empresas, entre otras.

Con estos antecedentes, recomiendo a la Junta General de Accionistas la aprobación del Informe presentado por el Presidente Ejecutivo correspondiente al ejercicio económico del 2006.


Econ. Patricio Jijón V.
Comisario



RESOLUCIONES DE JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS Y DIRECTORIO

Durante el año 2006, la Junta General de Accionistas se reunió por 10 ocasiones y adoptó 24 resoluciones, de las cuales se han cumplido 22 es decir el 91.67%; 2 se encuentran en proceso (8.33%)

Las resoluciones que se encuentran en proceso se refieren a: la valoración de activos fijos, cuyos resultados fueron analizados por el Directorio y se resolvió que Auditoria Interna realice un examen especial sobre el cumplimiento de dicho contrato, el mismo que fue presentado a la Administración con fecha 5 de febrero del 2007 y en su momento debe ser conocido por el Directorio y Junta General de Accionistas.

La otra resolución que se encuentra en proceso tiene relación con la reposición del libro de acciones y accionistas, la misma que es comentada en líneas anteriores.

Con relación al Aumento de Capital y Reforma al Estatuto Social de la Compañía, y el trámite correspondiente debe ser retomado por la actual administración y concluirse el mismo.

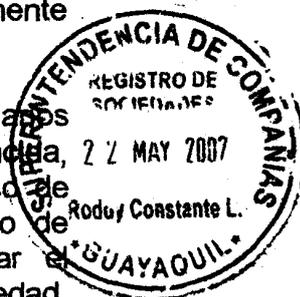
El Directorio se reunió en 19 ocasiones y adoptó 99 resoluciones, de las cuales se encuentran cumplidas 95 (95%), 3 en proceso (3%), y 1 parcialmente cumplida (16%)

Las resoluciones que se encuentran en proceso y que corresponden a varios literales, se refieren a: estudio de riesgos de recuperación de cartera vendida, depuración y saneamiento de esta, elaboración de bases para concurso de provisión de materiales antihurto, presentación de informe sobre censo de alumbrado público, análisis sobre alternativas que permitan constatar el número de beneficiarios del subsidio de energía eléctrica para la tercera edad, juicio sobre los valores sustraídos de la Tesorería de la Empresa, presentación de informe sobre Actas de Compensación y conciliación firmadas con los Municipios del área de concesión de la empresa, informe sobre presentación de informe sobre propuesta de condonación de intereses.

La designación del representante de los accionistas minoritarios, del cuarto Miembro en representación del Fondo de Solidaridad, así como de los Directores Suplentes, se encuentra parcialmente cumplida, por cuanto en mayo del 2006, se designó al cuarto representante.

El Comisario en su informe correspondiente al Ejercicio Económico del año 2005, emitió 26 recomendaciones, de las cuales se han cumplido 9, es decir el 35%; 9 en proceso (35%); 5 parcialmente cumplidas (19%) y 3 no cumplidas (11%)

Las recomendaciones no cumplidas corresponden a: Trámite de Aumento de Capital; depuración de la cuenta Otras Cuentas por Cobrar y clientes suspendidos.



La Unidad de Auditoría Interna durante los ejercicios económicos del 2005 y 2006, emitió un total de 132 recomendaciones, de las cuales se han cumplido 73 (56%); 28 se encuentran en proceso (21%); 19 parcialmente cumplida (14%) y 12 no cumplidas (9%)

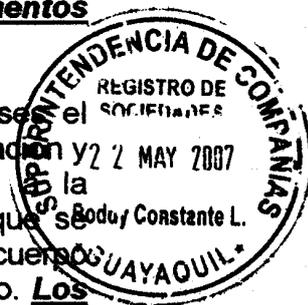
De los porcentajes de cumplimiento, tanto de resoluciones de Junta General de Accionistas, así como de Directorio, se puede señalar que estos son bastante aceptables, no así las recomendaciones de Auditoría Interna y Comisario, sobre las cuales se puede indicar que tienen un cumplimiento relativamente bajo; por lo que se recomienda nuevamente que la Administración vele por el cumplimiento de las resoluciones y recomendaciones que se encuentran en proceso o que no se han cumplido, debiendo ser la Unidad de Auditoría Interna quien continúe con el seguimiento respectivo.

COMENTARIO SOBRE LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO DE LA COMPAÑÍA.

Como parte del Control Interno la Empresa cuenta con Reglamentos e Instructivos, los mismos que de acuerdo con lo dispuesto en las Normas de Austeridad deben ser actualizados y aprobados por el Directorio.

Al respecto Auditoría Interna en el 2006 revisó y analizó varios proyectos de reformas a reglamentos, los mismos que no han sido conocidos por el Directorio, por lo que se recomienda que el Directorio conozca y resuelva sobre las reformas planteadas por Auditoría interna a los Reglamentos existentes.

En agosto del 2005 el Directorio aprobó un Plan Operativo para doce meses el mismo que fue presentado por la Administración, para mejorar la recaudación y reducir el índice de pérdidas. Sobre este aspecto se recomendó a la Administración presentar en su momento al Directorio los resultados que se obtengan con la aplicación de este plan, sin embargo lo que este cuerpo colegiado conoció y aprobó en su momento fue el nuevo Plan Operativo. Los resultados que se obtengan deberán ser conocidos por el Directorio en su oportunidad.



Para el Ejercicio Económico del 2006 la Unidad de Auditoría Interna de la Empresa Eléctrica Milagro, realizó los siguientes exámenes:

Examen de la Gestión de la Administración durante el Ejercicio Económico del 2006. (Se encuentra listo el informe final)

Evaluación del cumplimiento del Programa de Obras FERUM 2005. (Se presentó en abril del 2006)

Análisis del cumplimiento de los objetivos del Área Comercial (Se han presentado dos informes parciales)


Econ. Patricio Jijón V.
Comisario

Análisis de la composición del saldo de la cuenta de Depósitos en Garantía. (Se emitió informe sobre saldos a marzo del 2001-sistema AS400, y los saldos del sistema ZEUS a diciembre/06.

Examen Especial a la Cuenta 112-Abonados.

Revisión y análisis de Reglamentos, Políticas y Procedimientos aplicados en la EEMCA (De los cuales algunos han sido revisados con las áreas pertinentes pero aún no los conoce el Directorio, quedando pendientes el Reglamento Orgánico Funcional, el Manual de Funciones, Reglamento de valoración de puestos y el Manual de procedimientos)

Adicionalmente se ejecutaron varios trabajos relacionados con informes, criterios disposiciones, arqueos, etc., los mismos que se presentaron a través de oficios o memorandos.

Los informes emitidos durante el 2006 por la Unidad de Auditoria Interna no han sido conocidos por el Directorio, ni tampoco por la Junta de Accionistas, **razón por lo que recomiendo que los mismos sean conocidos por los organismos superiores,**

En el ámbito externo se encuentran los organismos de control como el Comisario, Auditoria Externa, Superintendencia de Compañías y la Contraloría General del Estado, entidad que en el año 2006 no ha realizado ninguna visita de control.

El pago de los diferentes impuestos esto es Impuesto a la Renta, declaraciones de IVA, Patentes, que genera la Empresa, de acuerdo a los registros **se han cumplido oportunamente,** aspectos que serán analizados en el informe tributario que presente la Auditoria Externa; de igual forma se han cancelado y/o compensado oportunamente los impuestos Municipales, Capital en Giro, Uso de la Vía Pública etc., ha excepción del pago de los predios urbanos de las propiedades de la empresa. **La Administración debe velar por el pago oportuno de estos valores.**

Para el año 2006 la Empresa ha cumplido con las contribuciones a la Superintendencia de Compañías, CENACE, CONELEC, etc.

Durante el año 2006 y con vigencia hasta el 1 de marzo del 2007 la Empresa Eléctrica Milagro C.A. contrató una Póliza de Seguros con Colonial Compañía de Seguros, con coberturas en los ramos de: Incendio, Rotura de Maquinaria, Equipo Electrónico, Vehículos, Robo y/o Asalto, Fidelidad, Transporte, vehículos, Responsabilidad Civil y Accidentes Personales.

Con la Unión Cía. De Seguros, mantiene vigente la Póliza de Vida en Grupo, con vigencia hasta el 1 de marzo del 2007.

Por consiguiente la Empresa Eléctrica Milagro C.A., al 31 de diciembre del 2006, mantuvo debidamente resguardados la totalidad de sus Activos y al personal a su cargo.



Para la realización de la Auditoria Externa a los Estados Financieros del Ejercicio Económico del año 2006, la Administración contando con la resolución de Junta General de Accionistas, procedió a la contratación de la firma Pannel Kerr Foster.

LIQUIDACION PRESUPUESTARIA

PRESUPUESTO DE EFECTIVO

INGRESOS

Durante el año 2006 los Ingresos efectivos se cumplieron en el 66.81% de lo presupuestado, es decir de UD \$ 36.993.220 ingresaron US \$ 24,716.059, los mismos que se refieren principalmente a Venta de Energía; Cuentas por Cobrar Abonados; Ingresos por concepto de Impuestos y Tasas a Favor de Terceros; Servicios, Aportes de Accionistas, Contribuciones de Usuarios, etc.

Es importante mencionar que si comparamos porcentualmente la ejecución de los ingresos entre el 2005 y 2006 aparentemente ha sufrido un decremento pero realmente se debe a que la asignación del año 2006 fue mayor a la del 2005 así como su ejecución.

EGRESOS

Los Egresos efectivos se cumplen en el 66.94% de lo previsto, y que significan US \$ 25.482.745 frente a US \$ 38.066.163; los egresos de efectivo son: gastos de Préstamos; Comisariato; Cuentas por Pagar Generadoras; Impuestos y Tasas; y en general Gastos de Operación como: Mano de Obra, compra de energía, materiales, servicios, contratos, contribuciones.

RESULTADOS

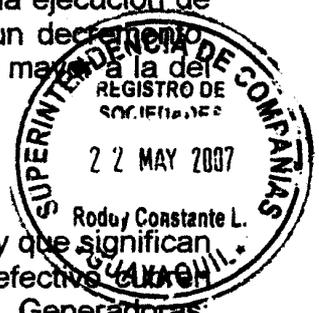
Del total de Ingresos y Gastos efectivos y considerando el saldo inicial de caja, se obtiene un saldo positivo de US \$ 1.224.411

PRESUPUESTO DE INVERSIONES

El plan de obras de la Empresa, durante este periodo, se cumple en el 35.80% de lo presupuestado, por un monto de US \$ 2.072.851 frente a US \$ 5.790.697 presupuestados, así:

	PRESUPUEST.	EJECUTADO	%
SUBTRANSMISIÓN	474.000	100.492	21.20
DISTRIBUCIÓN	4.075.697	1.263.916	31.01
INSTAL. SERV. ABON.	675.000	367.036	54.38
INVERS. GENERALES	566.000	341.406	60.32


Econ. Patricio Jijón V.
Comisario



TOTALES: 5.790.697 2.072.851 35.80

El bajo porcentaje de ejecución del Presupuesto de Inversiones durante el periodo enero a diciembre de 2006 es producto de la no ejecución de varias obras principalmente de subtransmisión y distribución por la falta de disponibilidades.

PRESUPUESTO DE OPERACION

De la liquidación del Presupuesto de Operación, se observa que los Ingresos Presupuestarios para el año 2006 eran de US \$ 24.607.776 y los ejecutados de US \$ 29.327.384, es decir el 119%, siendo los más significativos los ingresos por venta de energía y los Ingresos Ajenos a la Operación, y dentro de estos se destacan los intereses-dividendos y el reconocimiento del déficit tarifario que para este año fue de aproximadamente de 5 millones de dólares.

Los Gastos Totales se estimaron en US \$ 36.573.319 y se ejecutaron US \$ 39,820.167, es decir el 108%, siendo la compra de energía la partida más importante, la misma que se ejecutó en el 117%.

Se observa además que existen partidas que se encuentran ejecutadas en porcentajes superiores a los inicialmente aprobados, y entre otras se refieren a:

- Sobretiempos-horas extras 108%
- Otros beneficios (vacaciones-bono pecan) 181%
- Medicinas 138%
- Reemplazos 159%
- Viáticos y Subsistencias 115%
- Viáticos y Subsistencias Sindicales 142%
- Movilizaciones y Transportes Sindicales 116%
- Reparac. Y Acces. Equip Electr. 171%
- Reparac. Y Acces. de Vehículos 119%
- Combust. y Lubric. Vehículos 120%
- Servicios Legales y Audit. Externa 148%
- Servicios Diversos 114%



Se recomienda llevar un estricto control sobre estos gastos y que los mismos se ajusten en lo posible a los presupuestados.

Producto de la operación se tiene un déficit presupuestario de US \$ 10,492,783, al mismo que considerando los ajustes de periodos anteriores principalmente lo relacionado con la reliquidación de valores reconocidos por efecto del conflicto laboral, la parte correspondiente de mano de obra (inversiones), y la rehabilitación de vehículos, se llega a la pérdida contable de US \$ 11.809,687.70

En cuanto a las metas propuestas para el año 2006 se debe mencionar lo siguiente:


Econ. Patricio Jijón V.
 Comisario

Se facturaron 215.766.141 Kwh. Cuando la meta era 229.726.879 Kwh.

Las recaudaciones efectivas incluidas impuestos fueron de 24.3 millones de dólares y representan el 81.49% de lo presupuestado. La recuperación de cartera vencida fue en el orden del 36% de lo planteado

Las pérdidas de energía fueron de 42.84%, no habiéndose cumplido la meta de bajarlas en el 2%.

Se incorporaron 2.413 nuevos usuarios (2.32%), cuando lo proyectado fue el 6.32% con relación a los abonados registrados a diciembre del 2005 (104.112)

Sobre el cumplimiento de las Normas de Austeridad aprobadas por la Junta General de Accionistas, se informa de los aspectos más relevantes:

- Programación del Flujo de Caja.- A la fecha de revisión se observa que a partir de junio del 2006 en el Área de Presupuesto esta cumpliendo con la preparación del mismo, en el que se detalla las Fuentes y usos relacionados con la recaudación y utilización de los recursos y la forma mensual se presenta con el proyectado para los próximos meses.
- Contratación de Créditos.- Durante el año 2006 no se han contratado créditos.
- Vehículos.- Para el cumplimiento de las actividades en las diferentes áreas de la empresa, se cuenta con un parque automotor, sin embargo el mismo y considerando su año de fabricación y su estado actual cubre las necesidades, por lo que se procede a contratar unidades particulares, habiéndose presupuestado para el año 2006 la cantidad de 227 mil dólares, el mismo que se ejecutó en el 96.74%; es importante destacar que durante el año 2006 se mantienen el mismo número de unidades contratadas.
- Viajes al Exterior.- Durante el año 2006, el Directorio no autorizó ningún viaje al exterior.
- Contratos de Personal y de Servicios Profesionales.- Las Normas de Austeridad disponen aprovechar al máximo los recursos humanos disponibles y que solamente se suscribirán contratos profesionales que sean imprescindibles para el funcionamiento de la empresa, para lo cual se debe contar con la autorización del Directorio; a este respecto durante el año 2006 la empresa cuenta con 219 trabajadores estables, observándose que con relación al 2005 se han disminuido en 7 trabajadores, producto de jubilaciones y fallecimiento de trabajadores; en cuanto a los trabajadores por horas, estos han disminuido de 57 a 53.
- Actualización de Reglamentos e Instructivos.- Tal como se mencionó en párrafos anteriores Auditoría Interna en el 2006 revisó y analizó varios proyectos de reformas a reglamentos, los mismos que no han sido conocidos por el Directorio, **al respecto se ha recomendado lo pertinente.**

De lo antes señalado, se concluye que los Procedimientos de Control Interno establecidos por la Empresa revelan un manejo aceptable de los recursos; sin



embargo los mismos pueden mejorar con Planes y Programas a ser implementados por la Administración.

OPINIÓN RESPECTO A LAS CIFRAS PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU CORRESPONDENCIA CON LAS REGISTRADAS EN LOS LIBROS DE CONTABILIDAD; Y SI ESTOS HAN SIDO ELABORADOS CON LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS.

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, debiendo resaltar que estos han sido elaborados de acuerdo a las disposiciones legales de aplicación contable.

BALANCE GENERAL

Los comentarios del Comisario que constan a continuación se refieren a las cuentas del el Balance General al 31 de diciembre del 2006, siendo las más significativas las que a continuación se detallan:

ACTIVO CORRIENTE

Dentro del Activo Corriente, a diciembre del 2006 el disponible que se mantiene en la Caja, Bancos, Fondos Rotativos e Inversiones Temporales totalizan 2.6 millones de dólares, de los cuales los más significativos corresponden al saldo en bancos (1.8 millones de dólares) y a las Inversiones Temporales de Caja 791 mil dólares que se mantienen con la Administradora de Fondos del Banco de Guayaquil por el fideicomiso, herramienta que sirve para honrar los compromisos de pago con las Generadoras y Transmisora.

Dando cumplimiento a la Norma, el saldo de la cuenta Caja General Corriente del Ejercicio Económico, debe tener saldo "cero", sin embargo en esta cuenta se registró la recaudación de los últimos días de diciembre del 2006 por US \$ 5.620, valor que fue depositado los primeros días de enero del 2007, con lo cual se cumple con las disposiciones a este respecto.



De la Cuenta Bancos se han realizado las conciliaciones observándose que las mismas son legalizadas mensualmente, no se produjeron sobregiros, lo que evidencia un buen manejo de las cuentas que se mantienen en las diferentes entidades bancarias.

El saldo de este grupo de cuentas se respaldan con el Estado de Flujos de Efectivo con corte al 31 de diciembre del 2006.

EXIGIBLE

A diciembre del 2006 en el monto de este grupo de cuentas que alcanza a 28.9 millones de dólares, y se encuentran registrados los valores de:

Cuentas por Cobrar a Consumidores por 28.2 millones de dólares incluidos los créditos a favor de terceros por 310 mil dólares, por lo que 27.84 millones de


 Hon. Patricio Jijón V.
 Comisario

dólares corresponden a cartera vencida, la misma que se incrementa por la falta de pago del sector privado y público y por vencimientos se desglosa en:

	Año 2005 (en miles de US \$)	Año 2006 (en miles de US \$)
Hasta 60 días	348	267
De 61 a 90 días	281	257
De 91 a 180 días	971	493
De 181 a 360 días	1.694	1.036
Mayor de 361 días	23.216	25.778
Total	26.444	27.862

Del comparativo de la cartera vencida del año 2006 con el 2005, se observa que la misma se ha incrementado en 1.4 millones de dólares, especialmente en la cartera mayor a 360 días, a pesar de que la Administración contrató servicios para reforzar el área de corte y reconexión para las diferentes zonas del área de concesión.

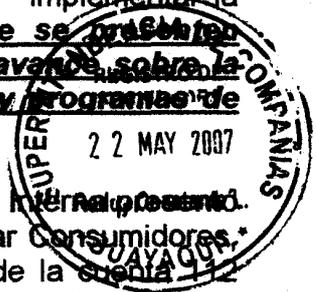
Es importante mencionar que cumpliendo con la recomendación del año anterior a este respecto la Dirección Comercial empezó a depurar la cartera, y durante el 2006 no se concluyó este proceso por cuanto el mismo ha sido lento, debido a que se revisa caso por caso. Al momento de la elaboración de este informe, se ha firmado contratos con cuatro abogados para implementar la acción de cobro vía judicial. Considero pertinente que se presenten informes parciales, lo que permitirá medir el grado de avance sobre la depuración de esta cuenta; y continuar con los planes y programas de cobro.

Cumpliendo lo resuelto por el Directorio de EEMCA Auditoría Interna presentó el Informe del Examen Especial sobre las Cuentas por Cobrar Consumidores, el mismo que tuvo como alcance analizar las operaciones de la cuenta 112 durante el año 2006 y las cuentas relacionadas como son: Cuentas por Liquidar; Créditos por Compensación; Créditos Pendientes-Nuevo Sistema; Provisión Acumulada para Cuentas Incobrables.

El informe concluye que el saldo de la cuenta 112- Abonados al 31 de diciembre del 2006, presenta razonablemente los valores por cobrar a los clientes de la empresa, sin embargo formula recomendaciones que en lo principal se refieren a que se debe segregar adecuadamente esta cuenta; establecer condiciones de cobro (para Convenios por ejemplo); clasificar la misma por beneficiario (EEMCA y Terceros); debe ser conciliada a nivel de concepto entre lo registrado por contabilidad y el sistema informático ZEUS; etc. Estas recomendaciones deberán ser implementadas por las respectivas áreas, una vez que el informe sea conocido y aprobado por el Directorio de la EEMCA.

El rubro Otras Cuentas por Cobrar, registra un saldo de 1.2 millones de dólares en el 2006, de los cuales entre otros rubros constan valores correspondientes a préstamos a trabajadores; varios y dentro de estos los correspondientes a


 Hon. Patricio Jijón V.
 Comisario



clientes suspendidos (incobrables), los mismos que se mantienen desde el año 2004, **es necesario se dispongan acciones de cobro y depuración de esta subcuenta, considerando para el efecto las recomendaciones emitidas por Auditoría Interna.**

De la revisión a esta cuenta, se observa que muchos de los valores y conceptos que se mantenían desde años anteriores han sido depurados, no así los valores por cobrar a Municipios y varias Empresas Eléctricas, sin embargo está en proceso la depuración y recuperación de estos valores, para lo cual ya se han suscrito varias actas de conciliación.

Como Provisión Acumulada para Cuentas Incobrables se han registrado 1.03 millones de dólares, provisión que no excede el porcentaje previsto en la Ley, **sin embargo se debe continuar con el análisis y depuración de las cuentas por cobrar y determinar la provisión real, acogiendo lo recomendado por Auditoría Interna.**

Por concepto de Anticipos a Corto Plazo en el año 2006, se presenta un saldo de 521 mil dólares. De acuerdo al SUCOSE en esta cuenta se registran los anticipos de contratos que vencen dentro de un año, referentes a construcción, estudios, servicios, etc, estos valores se deben ir amortizando con cada planilla y se liquida una vez que finalice el contrato respectivo.

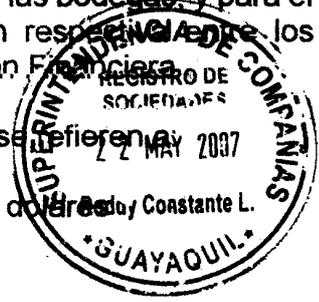
De la revisión se observa que todavía existen anticipos que debieron liquidarse en el 2006, y concretamente se refieren a los contratos con Jorge Loor Bazurto, Proeléctrica, D.C.Q., Serinint S.A. y Angel Rosales T. **La Administración debe disponer la liquidación y ejecución de garantías de ser el caso, de estos anticipos.**

INVENTARIOS

Al 31 diciembre del 2006 se realizó el inventario físico de las bodegas, y para el registro correspondiente se cuenta con la conciliación respectiva de los departamentos de Contabilidad y Bodegas de la Dirección Financiera.

El saldo de esta cuenta es de 1.8 millones de dólares, y se refieren a:

Bodegas 1, 2 y 3	1.7 millones de dólares y Constante L.
Materiales en mal estado – Bod-#1	32 mil dólares
Materiales en mal estado – Bod-#2	77 mil dólares
Medicinas	10 mil dólares
Comisariato	9 mil dólares



Se siguen manteniendo materiales en mal estado en las bodegas 1 y 2, sin embargo se han realizado las inspecciones previas para ejecutar la baja respectiva, **aspecto que deberá concluirse durante los primeros meses del año 2007.**


 Don. Patricio Jijón V.
 Comisario

En el inventario físico se determinaron faltantes y sobrantes, los mismos que fueron registrados el 31 de diciembre del 2006 y fueron cargados a las personas responsables en el caso de los faltantes, y como ingresos los sobrantes.

A diciembre del 2006 se registró la provisión de obsolescencia de Inventario por el valor de 139 mil dólares, la misma que fue determinada sobre la base del estudio efectuado por la compañía COAUDSERVG Cia. Ltda., y está basada en la inspección física de los materiales de las bodegas.

ACTIVO FIJO

El Activo Fijo Neto a diciembre del 2006 es de 17.4 millones de dólares y corresponden a los Bienes e Instalaciones en Servicio con que cuenta la EMMCA, siendo los más significativos los postes, torres y accesorios, subestaciones de subtransmisión, líneas y subestaciones de distribución, instalación de servicios a abonados, e instalaciones generales.

El saldo de esta cuenta se encuentra conciliado entre el Departamento de Contabilidad y la Unidad de Inventarios y Avalúos, con corte al 31 de diciembre del 2006, se han suscrito las Actas respectivas.

El Activo Fijo no Depreciable se encuentran las obras en construcción de bienes e instalaciones en servicio, cuyo saldo a diciembre del 2006 es de 266 mil dólares, se observa que se han depurado las obras que se mantienen bajo este concepto y con los mismos saldos desde año anteriores.

En lo que se refiere a las Otras Inversiones se mantiene para el año 2006 el mismo saldo desde años anteriores, esto es 95 mil dólares y corresponden a las acciones que la EEMCA mantiene en la Empresa Eléctrica Regional Guayas-Los Ríos.

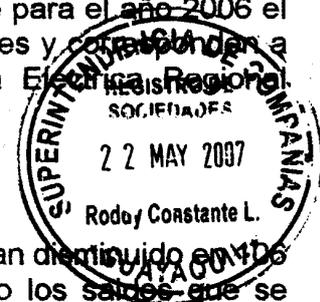
ACTIVO DIFERIDO

Las Cuentas por Liquidar con relación al año anterior se han disminuido en 406 mil dólares, observándose que han depurado y liquidado los saldos que se mantenían pendientes desde ejercicios anteriores.

La Cuenta 186-Intangible tiene un saldo de 77 mil dólares, y el valor más importante corresponde al saldo por amortizar del costo del sistema informático Flexline.

El saldo a diciembre del 2006 de la Cuenta Otros Débitos Diferidos es de 84 mil dólares, y se debe al registro de los valores que se deben amortizar en el Ejercicio Económico del 2007 y corresponden a Beneficios por Contrato Colectivo, Seguro de Vida en Grupo, y Póliza de Fiel Cumplimiento-CONELEC.


Econ. Patricio Jijón V.
Comisario



En las Cuentas de Orden Deudoras, se han registrado 9.7 millones de dólares, que en lo principal corresponden a registro de 8.2 millones de dólares con cargo al Ministerio de Economía y Finanzas por concepto de reconocimiento del déficit tarifario, registro que se realizó cumpliendo la resolución que el Directorio adoptó al respecto.

PASIVO

En el Pasivo Corriente o de Corto Plazo el rubro más importante corresponde a Cuentas por Pagar, y tiene un saldo a diciembre del 2006 de 54.2 de 49.7 millones de dólares, y se refiere principalmente a la deuda que mantiene la empresa con las diferentes Generadoras, Transelectric y el CENACE por la compra de energía, deuda que con relación al año anterior se incrementó en 4.5 millones de dólares.

Debido a iliquidez que tiene la empresa, como producto de las elevadas pérdidas de energía, e incremento de la cartera vencida, no se ha podido cumplir con estas obligaciones, en especial con las Empresas Generadoras y Transmisora.

En el informe del año 2005, se recomendó proceder con la reclasificación respectiva de valores por Obligaciones Vencidas dentro de Pasivos a Largo Plazo; esta recomendación se cumplió parcialmente, ya que se firmo y reclasificó en la 229 las obligaciones con Hidropaute, Hidronación y Elecaastro, queda pendiente este trámite con las demás Generadoras.

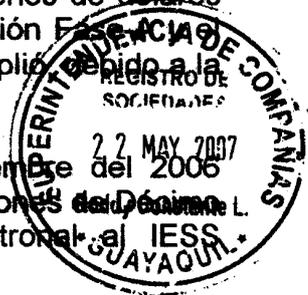
Las Cuotas Vencidas por Obligaciones a Largo Plazo y los Intereses Vencidos por estas obligaciones mantienen un saldo de 285 y 1.1 millones de dólares respectivamente, y corresponden al programa de subtransmisión Fase-A2, préstamo de la Fase-B2, compromisos que la empresa no cumplió debido a la limitación de recursos.

Las Obligaciones y retenciones a favor de terceros a diciembre del 2006 registran un saldo de 216 mil dólares, y corresponden a provisiones del Décimo Tercero, Décimo Cuarto, Fondos de Reserva, Aporte Patronal al IESS básicamente.

En la cuenta Otros Pasivos Corrientes que a diciembre del 2006 tiene un saldo de 1.3 millones de dólares, están registrados principalmente los valores por Fondos de Garantía, Ordenanza Municipal por deudas con diferentes Municipios, y los Impuestos por Recolección de Desechos Sólidos, valores que de igual manera deben ser pagados oportunamente a los distintos beneficiarios.

En la cuenta Garantías de Abonados están registrados los valores por garantías por consumo, medidores, acometidas y buen uso de los mismos, y que a diciembre del 2006 tiene un saldo de 1.3 millones de dólares, desglosados en 106 mil dólares para los depósitos registrados en el sistema AS400 y 1.2 millones de dólares en el sistema Zeus.


 Sr. Patricio Fijón V.
 Comisario



En el informe de Comisario del año 2005, se recomendó elaborar los catastros y mantener los fondos en cuentas específicas de acuerdo con lo que dispone la Ley, observándose que a la fecha se cuenta con los catastros correspondientes que respaldan estos saldos, no así los recursos, tal como lo señala el Auditor Interno de la EEMCA en su informe al respecto, en el que formula conclusiones y recomendaciones tendientes a regular el manejo de esta cuenta, **por lo que corresponde a la Administración disponer en forma oportuna el cumplimiento de las mismas.**

Por Reserva Para Jubilación Patronal consta un saldo de 2 millones de dólares, correspondiendo para:

Reserva para Jubilación Patronal	1.3 millones de dólares
Fondo único (Contrato Colectivo)	301 mil dólares
Bonificación por Desahucio	311 mil dólares

Este registro se respalda con el Estudio de Cálculo Actuarial, realizado por la Compañía Logaritmo Cía. Ltda.

Otras Obligaciones a Largo Plazo tienen un saldo de 17.1 millones de dólares, con relación al año anterior este saldo se ha incrementado en 8.2 millones de dólares por cuanto en el año 2006 se registra la actualización a partir de junio/06 del convenio de pago con Hidropaute principalmente.

Además en esta cuenta se encuentra registrada la deuda que la empresa tiene con el Ministerio de Economía y Finanzas por las Fases-A y B2 de subtransmisión.

Los Otros Créditos Diferidos presentan un saldo de 5.6 millones de dólares, y corresponden a valores por liquidarse principalmente del Cuerpo de Bomberos, Impuesto por la Tasa de Recolección de Basura, Ordenanzas Municipales, etc., **estos valores y conceptos presentan aún diferencias con los registrados en la Cuenta-112, por lo que se recomienda se continúe y concluya con la depuración de la misma.**

PATRIMONIO

El Patrimonio de los accionistas es negativo en US \$ **32,310,478.51**, ratificándose que la Empresa se encuentra en causal de disolución de acuerdo a lo establecido en el Art.361 Numeral 6 de la Ley de Compañías.



Formando parte del Balance General del Ejercicio Económico del año 2006, se encuentra el Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas.

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El Capital Social de la Empresa Eléctrica Milagro C.A. al 31 de diciembre del 2005 es de US \$ 11.967.257,20 distribuido de la siguiente forma:


Don. Patricio Fijón V.
 Comisario

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 \$ 56.355,60
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 2.5 millones de dólares y corresponden a fondos provenientes del Fondo de Solidaridad para obras FERUM principalmente, debiendo señalar que a la fecha de revisión se realizado y legalizado las respectivas actas de conciliación

Se debe mencionar que mediante Resolución N. 001-2005 la Junta General de Accionistas resolvió aprobar el aumento de capital de la empresa, de conformidad al cuadro de integración del capital, proceso que no se ha cumplido, por lo que se recomienda se retome y se concluya con el trámite correspondiente

RESERVAS

Las Reservas con las que cuenta la empresa al 31 de diciembre del 2006 son de 3.3, las mismas que no han tenido variación en relación con el año anterior.

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS

INGRESOS

Los ingresos obtenidos por la Empresa durante el ejercicio económico del año 2006, ascienden a 29.8 millones de dólares, de los cuales corresponden a venta de energía, 353 mil dólares a ingresos por venta de energía, como son: conexiones, reconexiones, intereses principalmente; y 7.4 millones de dólares por Ingresos Ajenos a la Operación, de los cuales 1.7 millones de dólares son por ingresos ajenos a la explotación, siendo el más significativo los intereses y dividendos de los abonados (1.5 millones de dólares), se recomienda a la Administración realizar un análisis considerando la antigüedad de la cartera, a fin de determinar la conveniencia de continuar con este registro. Luego están los Ingresos Extraordinarios por 5.2 millones de dólares debido al reconocimiento del déficit tarifario por aplicación de los decretos Ejecutivos 1331 y 1406-A, y por último ajustes de períodos anteriores por 533 mil dólares, principalmente por reconocimiento de déficit tarifario de años anteriores.

Respecto de los intereses que se registran con cargo a los abonados, Auditoria Interna con memorando 106 AI del 18 de diciembre del 2006, informó


 Hon. Patricio Jijón V.
 Comisario



a la Presidencia Ejecutiva sobre la situación legal, procedimiento para el cálculo, reportes que se obtiene y registro de los intereses que se aplican en la facturación, informe en el que se realizan observaciones y entre otras se recomienda que exista una acción ágil y oportuna que permita una depuración efectiva de la base de clientes deudores

GASTOS

Los gastos operacionales incurridos en el año 2006 incluida la depreciación totalizan 38.9 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 por 426 mil dólares, que incluyen materiales, IVA asumido; Pérdidas Extraordinarias por 279 dólares, Ajustes de Períodos Anteriores por 1.8 millones de dólares producto principalmente del registro del retroactivo de los sueldos de los trabajadores por efecto de la sentencia emitida por Autoridad Competente dentro del conflicto laboral del año 2005.

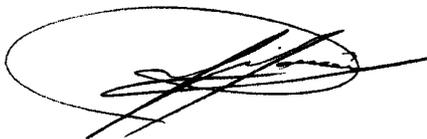
Los Gastos Financieros presentan un saldo de 336 mil dólares que corresponden a la contabilización de los intereses de la deuda por el año 2006

RESULTADOS

Los resultados obtenidos como producto de la operación la EMMCA durante el año 2006, arrojan un Déficit de USD \$ 11,809,687.70, resultado que sumado al de años anteriores, de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Compañías Artículo 361 numeral 6, ubica a la empresa en CAUSAL DE DISOLUCIÓN

OPINIÓN DEL COMISARIO

El Balance General y Estado de Ingresos y Gastos con corte al 31 de diciembre del 2006, presentan razonablemente en sus aspectos más significativos la real situación financiera de la Empresa Eléctrica Milagro C.A, a pesar de encontrarse inmersa en la causal de disolución, destacando que los mismos que son de entera responsabilidad de la Administración.



Don. Patricio Jijón V.
Comisario

