

7421



**EMPRESA ELECTRICA MANABI S.A  
EMELMANABI**

**AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL PERIODO TERMINADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**





**EMPRESA ELÉCTRICA MANABÍ S.A. EMELMANABÍ**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2001**

**CONTENIDO**

*Informe de los auditores independientes*

*Balance general*

*Estado de resultados*

*Estado de evolución del patrimonio*

*Estado de flujo de efectivo*

*Notas a los estados financieros*

*Abreviaturas usadas*

*US\$ Dólares estadounidenses*

*INPC Índice nacional de precios al consumidor*

*INEC Instituto Nacional de Estadísticas y Censos*

*ICC Impuesto a la circulación de capitales*

*NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad*

*NEA Normas Ecuatorianas de Auditoría*

*NEC 17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad N° 17 "Conversión de estados financieros  
Para efectos de aplicar el esquema de dolarización"*

*EMELMANABI Empresa Eléctrica Manabí S.A.*

*INECEL Instituto Ecuatoriano de Electrificación*

*FERUM Fondo de Electrificación Urbano Marginal*

*CONELEC Consejo Nacional de Electrificación*

*EMASEP Empresa Municipal de Aseo y Servicios Públicos*





## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Miembros del Directorio y Accionistas de EMPRESA ELÉCTRICA MANABÍ S.A.  
EMELMANABÍ

1. Hemos auditado el balance general adjunto de EMPRESA ELÉCTRICA MANABÍ S.A. EMELMANABÍ, al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2000 fueron examinados por otros auditores, cuyo informe fue emitido el 3 de mayo del 2001, con excepciones por a) no haber efectuado inventarios físicos de las bodegas y por tal razón no haber determinado la razonabilidad de la aplicación de la NEC 17; b) por la insuficiencia de provisión para cubrir los riesgos de recuperación de la cartera vencida por más de 360 días; c) por la incertidumbre que existe para la recuperación en el corto plazo de los valores congelados y respaldados por certificados de pasivos garantizados de los bancos cerrados y en poder de la AGD; d) por la falta de firma del contrato de concesión para la prestación del servicio público de distribución y comercialización de energía eléctrica con el CONELEC; e) por no haber realizado cálculos actuariales para el registro contable de la jubilación patronal; f) por la falta de conciliación de cuentas por pagar con el Ministerio de Finanzas por un monto de US\$ 4.555.603, no con CENACE por un valor de US\$ 24.701.401; g) por no haberse escudado la empresa por efectos de la Ley de Régimen del Sector Eléctrico; y h) por el registro de la absorción de la pérdida del ejercicio sin la autorización de la Junta General de Accionistas.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, excepto por lo mencionado en los párrafos 4, 5, 7. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. El procedimiento optado por la empresa para registrar la provisión para cuentas incobrables, no esta de acuerdo con las leyes vigentes; sin embargo la provisión seria insuficiente para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera vencida al 31 de diciembre del 2001. (Ver Nota 5)
4. No observamos inventarios físicos al 31 de diciembre del 2000 por US\$ 5.502.397 y 31 de diciembre del 2001 por US\$ 5.884.795, (iniciales y finales respecto al año 2001) puesto que dichas fechas fueron anteriores a la contratación inicial como auditor externo de la compañía, y los registros de ésta no permitieron efectuar pruebas retroactivas y de valoración de las cantidades de dichos inventarios. (Véase nota 6)
5. No hemos obtenido confirmación de las cuentas por cobrar al fideicomiso mercantil de Administración Recursos y pagos M - Cero Dos - Cero Dieciocho - Cero Uno Emelmanabi, ni

# RUIVECSA CIA.LTDA.

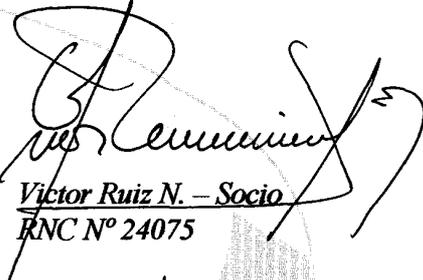
Audidores Consultores

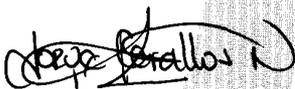


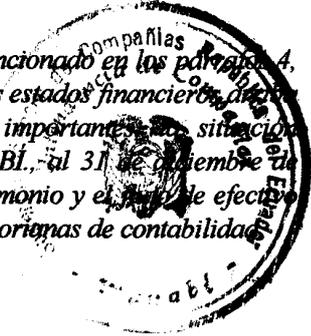
hemos auditado las cifras del mencionado fideicomiso, motivo por el cual no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de las cifras presentadas. (Véase nota 7)

6. No se avisora una recuperación en el corto plazo de los valores congelados y respaldados por certificados de pasivos garantizados de bancos cerrados en poder de la AGD; sin embargo de lo anterior la Administración de la Compañía no ha considerado necesario constituir una provisión para reflejar una posible pérdida por valoración de estos valores. (Véase nota 9)
7. No se nos proporcionó para nuestra revisión los certificados de pasivos garantizados de los bancos del Progreso y Filanbanco por US\$ 952 y US\$ 672.612 respectivamente, y no pudimos aplicar otro procedimiento que nos permitiera satisfacernos de la razonabilidad de estas cifras. (Véase nota 9)
8. No han efectuado las conciliaciones de cuentas por pagar con el CENACE por un valor de US\$ 22.160.448 (Véase nota 11)
9. No se ha efectuado la escisión de la empresa, por efectos de la Ley de Régimen del Sector Eléctrico.
10. La administración de la Compañía ha efectuado la absorción de la pérdida del presente ejercicio con la reserva de capital, situación que requiere previamente de la autorización de Junta General de Accionistas. (Véase nota 21)
11. En nuestra opinión, excepto por los efectos, si los hubiera, de lo mencionado en los párrafos 4, 5, y 7 y excepto por lo mencionado en los párrafos 3, 6, 8, 9 y 10, los estados financieros de los mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EMPRESA ELÉCTRICA MANABÍ S.A. EMELMANABÍ, al 31 de diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Mayo 23, 2002

  
Victor Ruiz N. - Socio  
RNC N° 24075

  
Jorge Cevallos N. - Gerente  
RNC N° 28588

  
RUIVECSA CIA LTDA  
Superintendencia de  
Compañías RAE N° 432

# EMPRESA ELECTRICA REGIONAL MANABI S.A

## BALANCE GENERAL

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Activo</u>                            | <u>Notas</u> |                   |
|--|--------------|-------------------|
| <i>Activos corrientes:</i>               |              |                   |
| Efectivo y sus equivalentes              | 4            | 2.669.498         |
| Cuentas por cobrar clientes, neto        | 5            | 24.144.034        |
| Inventarios, neto                        | 6            | 5.884.795         |
| Otros activos corrientes                 | 7            | <u>1.156.937</u>  |
| Total                                    |              |                   |
| <i>Bienes de Uso</i>                     |              |                   |
| Costo Reexpresado                        | 8            | 160.840.413       |
| Menos Depreciación Acumulada Reexpresada |              | <u>62.414.032</u> |
| Total                                    |              |                   |
| <i>Inversiones a Largo Plazo:</i>        |              |                   |
| Inversiones a Largo Plazo                | 9            |                   |
| <i>Activos Diferidos:</i>                |              |                   |
| Pagos Anticipados                        | 10           | 775.721           |
| Otros Diferidos                          |              | <u>2.536.895</u>  |
| Total                                    |              |                   |

Las notas explicativas anexas 1 a 28 son parte integrante de los estados financieros





*EMPRESA ELÉCTRICA MANABÍ S.A. EMELMANABÍ*  
*ESTADO DE RESULTADOS*  
*POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001*  
*(expresado en dólares estadounidenses)*

|                                     | <i>Notas</i> |                     |
|-------------------------------------|--------------|---------------------|
| <i>INGRESOS:</i>                    |              |                     |
| <i>Venta de energía</i>             | 24           | 37.907.690          |
| <i>Otros ingresos operacionales</i> |              | 571.769             |
| <i>Total</i>                        |              | <u>38.479.459</u>   |
| <br>                                |              |                     |
| <i>GASTOS DE OPERACIÓN:</i>         | 26           |                     |
| <i>Compra de Energía</i>            |              | 39.102.076          |
| <i>Administración General</i>       |              | 5.168.396           |
| <i>Depreciaciones</i>               |              | 5.296.941           |
| <i>Otros gastos operacionales</i>   |              | 11.470.525          |
| <i>Total</i>                        |              | <u>61.037.938</u>   |
| <br>                                |              |                     |
| <i>PERDIDA OPERACIONAL</i>          |              |                     |
| <br>                                |              |                     |
| <i>OTROS INGRESOS (EGRESOS):</i>    |              |                     |
| <i>Ingresos extraordinarios</i>     |              | 1.403.118           |
| <i>Perdidas Extraordinarias</i>     |              | 850.035             |
| <i>Gastos financieros</i>           |              | (2.990.685)         |
| <i>Total</i>                        |              | <u>(2.437.602)</u>  |
| <br>                                |              |                     |
| <i>PERDIDA DEL EJERCICIO</i>        |              | <u>(24.996.081)</u> |



*Las notas explicativas anexas 1 a 28 son parte integrante de estos estados financieros.*

**EMPRESA ELECTRICA REGIONAL MANABI S.A**

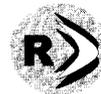
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

*(Expresado en dólares estadounidenses)*

|                                   | <u>Capital</u><br><u>social</u> | <u>Leg</u> |
|-----------------------------------|---------------------------------|------------|
| Saldos al 1 de enero de 2001      | 2.873.372                       |            |
| Aportes nuevos                    |                                 |            |
| Ajuste calculo actuarial          |                                 |            |
| Ajuste cuenta                     |                                 |            |
| Decreto ejecutivo 1311 y 2048A    |                                 |            |
| Perdida del ejercicio             |                                 |            |
| Absorción de pérdida              |                                 |            |
| Saldos al 31 de diciembre de 2001 | <u>2.873.372</u>                |            |

Las notas explicativas anexas 1 a 28 son parte integrante de los estados fin





**EMPRESA ELECTRICA MANABI S.A. EMELMANABI**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
*(expresado en dólares estadounidenses)*

**a) FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

|   |                           |
|---|---------------------------|
| <i>Pérdida del ejercicio</i>  | (24.996.081)              |
| <i>Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:</i>                            |                           |
| <i>Depreciaciones</i>   | 5.296.942                 |
| <i>Amortizaciones</i>   | 845.632                   |
| <i>Provisión Jubilación Patronal</i>  | 1.437.376                 |
| <i>Aportes nuevos Futura Capitalización</i>   | 2.071.641                 |
| <i>Ajuste cuenta Donaciones</i>   | 339                       |
| <i>N/C a reservas patrimoniales s/g Decreto ejecutivo 1311 y 2048A</i>                      | 28.175.152                |
| <i>Más disminuciones (aumentos) de activos corrientes que afectan el flujo de efectivo:</i> |                           |
| <i>Cuentas y documentos por cobrar, neto</i>  |                           |
| <i>Inventarios, neto</i>  |                           |
| <i>Otros activos corrientes</i>   |                           |
| <i>Más aumentos (disminuciones) de pasivos corrientes que afectan el flujo de efectivo:</i> |                           |
| <i>Cuentas por pagar</i>  | 116.960                   |
| <i>Obligaciones e intereses a corto plazo</i>   | 2.927.606                 |
| <i>Pasivos sociales e impuestos por pagar</i>   | 108.053                   |
| <i>Otros pasivos corrientes</i>   | 75.862                    |
| <b><i>Flujo neto originado por actividades de operación</i></b>                             | <b><u>7.835.551</u></b>   |
| <br>  |                           |
| <b>b) FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>                                     |                           |
| <i>Adiciones a bienes de uso</i>  | (6.978.046)               |
| <b><i>Flujo originado por actividades de inversión</i></b>                                  | <b><u>(6.978.046)</u></b> |





*ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (continuación)*

**c) FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

|   |                                |
|---|--------------------------------|
| <i>Aumento en Inversiones a Largo Plazo</i>                       | <i>(678.098)</i>               |
| <i>Aumento de Pagos Anticipados</i>                               | <i>(775.721)</i>               |
| <i>Aumento en obligaciones a largo plazo</i>                      | <i>1.093.702</i>               |
| <i>Aumento a Pasivos diferidos</i>                                | <i>1.445.410</i>               |
| <br>  |                                |
| <b><i>Flujo originado por actividades de financiamiento</i></b>   | <b><u><u>1.085.293</u></u></b> |
| <br>  |                                |
| <b><i>Movimiento del efectivo:</i></b>                            |                                |
| <i>Variación neta del efectivo y sus equivalentes (a)+(b)+(c)</i> | <i>1.942.798</i>               |
| <i>Saldo inicial de efectivo y sus equivalentes</i>               | <i>726.700</i>                 |
| <br>  |                                |
| <i>Saldo final de efectivo y sus equivalentes</i>                 | <b><u><u>2.669.498</u></u></b> |

*Las notas explicativas anexas 1 a 28 son parte integrante de estos estados financieros*





**EMPRESA ELECTRICA MANABI S.A. EMELMANABI**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

**NOTA 1.- OPERACIONES**

*Fecha de Constitución: 9 de julio de 1976.*

*Escritura Pública: Notario Público del Cantón Portoviejo Lcdo. Horacio Ordoñez García, e inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Portoviejo el 20 de enero de 1997.*

*Denominación: Empresa Eléctrica Manabí S.A.*

*Legislación: Se regirá por la Ley de Compañías, Ley Básica de Electrificación, Código Civil, Laboral y Tributario y sus Estatutos Sociales.*

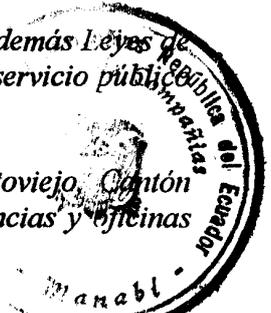
*Objeto Social: De acuerdo a la Ley de Régimen del Sector Eléctrico y demás Leyes de la República del Ecuador, el objeto de la empresa es la prestación del servicio público de electricidad en el área de concesión y servicio.*

*Domicilio: El domicilio legal de la compañía es la ciudad de Portoviejo, Cantón Portoviejo, Provincia de Manabí, pudiendo establecer sucursales, agencias y oficinas en cualquier lugar dentro del país.*

*Duración: El plazo de duración es de cincuenta años, pudiendo prorrogarse o reducirse por resolución de la junta General de Accionistas, ateniéndose a las disposiciones legales vigentes.*

*Dirección, Administración y Control.- La empresa tendrá los siguientes organismos y dignatarios: Junta General de Accionistas, Directorio, Presidente Ejecutivo, Comisarios, Auditores Externos y Contraloría.*

*El 13 de marzo del 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un progresivo deterioro, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual se estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas debieron ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000. Las medidas económicas adoptadas en el 2000 revirtieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, cuya aplicación ha posibilitado una marcada*





*recuperación de la actividad económica en el año 2001, caracterizada particularmente por la reducción en la tasa de inflación. La consolidación del proceso de recuperación dependerá, entre otros factores que el Ecuador obtenga nuevas inversiones y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema financiero, de la canalización de recursos hacia el sector productivo y particularmente del mejoramiento de los índices de productividad y competitividad del sector real de la economía.*

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS**

### **a) Preparación de los estados financieros**

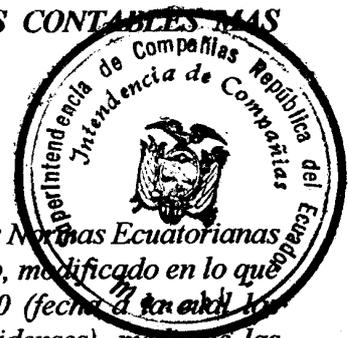
*Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses), mediante las pautas de ajuste contenidas en la NEC 17, adicionalmente esta obligada a llevar y mantener su contabilidad de acuerdo al sistema uniforme de cuentas de acuerdo a la disposición de la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, de tal manera que permita su revisión e inspección cuando los órganos de control así lo requieran.*

*La preparación de estados financieros de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.*

*Los Estados Financieros básicos deben presentarse anualmente con la información comprendida entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año y los interinos en forma mensual.*

### **b) Moneda extranjera.**

*Los pasivos en moneda extranjera están registrados a los tipos de cambio apropiados vigentes a la fecha del balance general. La diferencia en cambio producida únicamente por la realización de pasivos, denominadas en moneda extranjera, son registrados directamente en los resultados del ejercicio.*





c) **Efectivo y sus equivalentes**

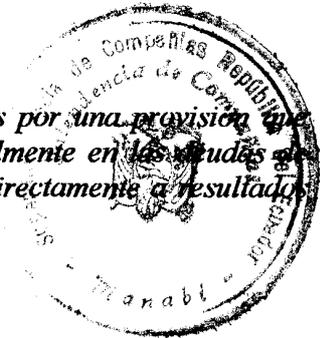
*Los fondos de caja, cuentas corrientes están debidamente segregados y pueden utilizarse en forma inmediata, excepto el fondo fijo, que está garantizando una garantía bancaria para cumplir con el servicio de Comisariato con Importadora El Rosado, de conformidad con la contratación colectiva en vigencia.*

d) **Cuentas y Documentos Por Cobrar, neto**

*Las cuentas por cobrar se hallan debidamente segregadas en función de su origen, en cuentas y documentos, así como las de abonados, empleados y otras organizaciones asociadas.*

**Provisión para Incobrables**

*Las cuentas y documentos por cobrar están deducidos por una provisión que servirá para cubrir riesgos de incobrabilidad, principalmente en las cuentas de los abonados. Los cargos por este concepto afectan directamente a resultados del ejercicio.*



e) **Inventarios.**

*Los inventarios de materias primas, repuestos y suministros se muestran registrados al costo promedio ponderado.*

f) **Otros activos corrientes**

*Constituidos por cuentas por cobrar a los comisariatos de EMEIMANABI, así como por un fideicomiso mercantil para la administración de los recursos y pagos por los contratos de compra de energía eléctrica a plazo a fin de garantizar a sus usuarios el suministro de energía.*

g) **Bienes de uso**

*Se muestran al costo de adquisición menos su depreciación acumulada, ajustados de acuerdo al procedimiento establecido en la NEC 17. No están sujetos a reexpresión aquellos bienes totalmente depreciados. Los costos de los terrenos están segregados y valuados en la clasificación de los activos. Conforme la Resolución de Gerencia N° 030-98 del 30 de marzo de 1998, se establecen los valores mínimos para registrar una adición en el activo fijo, y que son para instalaciones 1,5 SMV; para instalaciones de servicios de consumidores el 100% es activo, empero debe existir control sobre todos los bienes; y, para todo lo que se relaciona con activos fijos 5 SMV.*



- *Los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustan con base en los porcentajes proporcionales correspondientes; y*

*La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos fijos que fluctúan entre 5 y 33 años, de acuerdo a los componentes de cada activo fijo.*

*Los porcentajes anuales de depreciación aplicados por la empresa en el año 2001, fueron los siguientes:*

#### *Sistema de Distribución*

|  |               |
|--|---------------|
| <i>Edificios y Estructuras</i>                           | <i>4.00%</i>  |
| <i>Equipos y Subestaciones</i>                           | <i>4.00%</i>  |
| <i>Ductos y Pozos de Revisión</i>                        | <i>4.00%</i>  |
| <i>Postes, Torres y Accesorios</i>                       | <i>4.00%</i>  |
| <i>Conductores Aéreos</i>                                | <i>4.00%</i>  |
| <i>Conductores Subterráneos</i>                          | <i>4.00%</i>  |
| <i>Sistemas de Alumbrado Público y Señales Luminosas</i> | <i>10.00%</i> |
| <i>Acometidas</i>  | <i>10.00%</i> |
| <i>Medidores</i>   | <i>6.67%</i>  |
| <i>Instalaciones en Propiedad de los Consumidores</i>    | <i>6.67%</i>  |
| <i>Propiedades Arrendadas a los Abonados</i>             | <i>6.67%</i>  |

#### *Instalaciones Generales*

|  |               |
|--|---------------|
| <i>Edificios y Estructuras</i>                 | <i>3.00%</i>  |
| <i>Mobiliario y Equipo de Oficina</i>          | <i>10.00%</i> |
| <i>Equipo de Transporte</i>                    | <i>20.00%</i> |
| <i>Herramientas y Equipos de Talleres</i>      | <i>10.00%</i> |
| <i>Equipos de Laboratorio</i>                  | <i>10.00%</i> |
| <i>Equipos de Comunicaciones</i>               | <i>10.00%</i> |
| <i>Equipos de Construcción y Mantenimiento</i> | <i>10.00%</i> |
| <i>Equipos de Computación</i>                  | <i>20.00%</i> |
| <i>Equipos de Bodega y Diversos</i>            | <i>10.00%</i> |

*Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año.*

#### **h) Inversiones a Largo plazo**

*Compuesta por los certificados de pasivos garantizados por los depósitos realizados en cuentas corrientes y de ahorro en entidades bancarias en proceso de reestructuración y saneamiento, los mismos que se encuentran garantizados por la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD).*



**i) Activos diferidos**

*Incluyen las primas de seguros generales por devengar, anticipos de sueldos, anticipos a contratos, anticipos varios y la diferencia en cambio diferida.*

**j) Pasivos**

*Los pasivos están registrados, en las respectivas cuentas a corto y largo plazo de acuerdo a su naturaleza, tal cual se explica en las notas referentes a las obligaciones de la empresa.*

*Los créditos diferidos están clasificados y registrados por separado en las respectivas cuentas y subcuentas.*

**k) Determinación de los resultados**

*Venta de energía.- La empresa registra los ingresos por venta de energía dentro del mes en que se prestó el servicio, es decir en base al sistema de causación.*

*Reconocimiento de ingresos y gastos.- Todos los demás ingresos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las transacciones correspondientes. Las operaciones de ingresos y gastos extraordinarios son de carácter no recurrente y han sido reconocidas y registradas en el periodo 2001 y están separadas de las operaciones normales.*

*Compra de energía.- La empresa compra energía eléctrica al Mercado Eléctrico Mayorista y la facturación por este concepto es registrada en cuentas de gastos y en el pasivo correspondiente hasta su cancelación final. Los precios por kilovatio de energía son fijados por el Consejo Nacional de Electrificación (CONECEL).*

*Seguridad Social.- De conformidad con disposiciones legales vigentes, la empresa ha efectuado aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y pensiones de jubilación.*

*Se ha establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal, sin perjuicio de que les corresponde según la Ley de Seguro Social Obligatorio.*

*Jubilación Patronal.- De acuerdo, con lo previsto en el artículo 221 del Código de Trabajo vigente, los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos veinte y cinco años de trabajo continuo e ininterrumpido.*

*Corresponde a la provisión para jubilación patronal para los empleados de la Compañía, el cual esta soportado en un cálculo actuarial realizado por una firma*



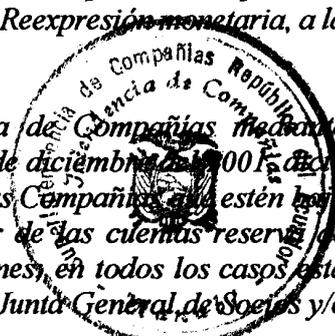
independiente. Según la ley de régimen Tributario Interno se considera como un gasto deducible solo la provisión para aquellos empleados que han superado una estancia en la Compañía mayor a los diez años.

**Contrato Colectivo de Trabajo.-** A la fecha de este informe se encuentra en vigencia el Décimo Quinto Contrato Colectivo suscrito, entre el Comité de Empresa de los Trabajadores y Emelmanabi S.A., con vigencia de dos años a partir del 1 enero de 2000. A la fecha de nuestro informe de auditoria se encuentra en proceso de negociación el Décimo Sexto Contrato Colectivo.

#### **l) Reserva de capital**

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

El 19 de diciembre del 2001, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución publicada en Registro Oficial 483 del 28 de diciembre de 2001, aprobó las normas y procedimientos a las que se someterán las Compañías que estén bajo su control para la capitalización del saldo acreedor de las cuentas reserva de capital, reserva por valuación y reserva por donaciones, en todos los casos esta decisión tendrá que ser aprobada previamente por la Junta General de Socios y/o Accionistas o de la entidad que haga sus veces.



#### **NOTA 3.- POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA**

La posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2001, especialmente por el crédito con Mitsubishi, expresada en yenes está representada por:

|                               | (yenes)            |
|-------------------------------|--------------------|
| <b>Pasivos a corto plazo:</b> |                    |
| Cuentas por Pagar             | 116.391.722        |
| <b>Pasivos a largo plazo:</b> |                    |
| Obligaciones a largo plazo    | 70.693.073         |
| <b>Total posición pasiva</b>  | <u>187.084.795</u> |

El tipo de cambio vigente en el mercado libre de cambio al 31 de diciembre de 2001 fue de \$/. 0.00763 por yen 1,00, a la fecha del informe de los auditores independientes, 23 de mayo de 2002, la tasa vigente en el mercado libre de cambios asciende aproximadamente a \$0.00763 por yen 1,00.

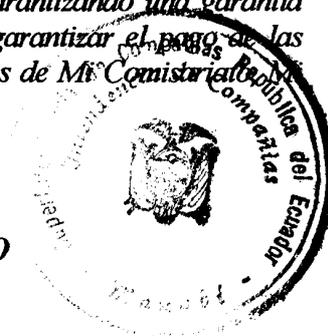


#### **NOTA 4.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

*El efectivo y sus equivalentes está constituido de la siguiente manera:*

|   | (US \$)          |
|---|------------------|
| <i>Bancos (6 Instituciones)</i>                                 | 2.213.986        |
| <i>Cajas generales (1 oficina 12 agencias y 10 subagencias)</i> | 403.512          |
| <i>Inversiones Temporales (1)</i>                               | 52.000           |
| <b>Total</b>  | <b>2.669.498</b> |

(1) *Corresponde a un Certificado de Depósito a Plazo colocado en el Banco del Pichincha a 360 días al 12% anual, el cual se encuentra garantizando una garantía bancaria favor de Importadora El Rosado Cia.Ltda., para garantizar el pago de las liquidaciones de consumo en los establecimientos comerciales de Mis Comisarias de Juguetería, y Ferrisariato.*



#### **NOTA 5.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO**

##### ***Pliego Tarifario***

*De agosto del 2000 a septiembre del 2001 estuvo vigente la política tarifaria establecida en la Resolución N° 87 del 24 de mayo del 2000; en octubre del 2001 la Resolución N° 245 del 27 de septiembre del 2001; y, desde noviembre del 2001 la Resolución N° 254 del 25 de octubre del 2001.*

##### ***Provisión Cuentas Incobrables***

*De acuerdo con lo establecido por el SUCOSE, la provisión para incobrables será determinado de las cuentas 111,112 y113-04. Conforme las normativas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno las provisiones para incobrables deben ser del 1% del saldo de cartera de clientes producida durante el año, sin que dicha provisión supere el 10% de las cuentas por cobrar. Por otra parte las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecen que se debe registrar un gasto cuando se conocer el mismo, independientemente de su monto.*

*EMELMANABI durante el año 2001 consideró necesario incrementar su provisión para incobrables con cargo a los resultados del ejercicio en un monto de US\$ 2.121.450 equivalentes al 7.66% aproximadamente del saldo al 31 de diciembre del 2001 de las cuentas 111 Documentos por Cobrar, 112 Abonados y 113-04 Otras Cuentas por Cobrar, con lo que la provisión total alcanzó un porcentaje del 12.97% del saldo de las*



mencionadas cuentas al 31 de diciembre del 2001.

El procedimiento optado por la empresa para la provisión no esta de acuerdo con las leyes vigentes sobre el porcentaje de riesgo por incobrabilidad; sin embargo eventualmente la provisión seria insuficiente para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera vencida al 31 de diciembre de 2001, en razón de poseer saldos vencidos por más de 360 días .

La siguiente es una demostración de las principales cuentas y documentos por cobrar.

|   | (US \$)   | (US \$)           |
|---|-----------|-------------------|
| Cientes: (1)                                  |           |                   |
| Rocafuerte                                    | 1.124.829 |                   |
| Chone   | 1.505.369 |                   |
| Manta   | 5.934.406 |                   |
| Jipijapa                                      | 1.419.912 |                   |
| 24 de mayo                                    | 265.550   |                   |
| Tosagua                                       | 1.062.625 |                   |
| Santa Ana                                     | 3.391.006 |                   |
| Calceta                                       | 466.446   |                   |
| Paján   | 896.323   |                   |
| Portoviejo                                    | 6.376.756 |                   |
| Junin   | 195.782   |                   |
| Bahía de Caráquez                             | 1.308.558 |                   |
| Montecristi                                   | 437.072   |                   |
| San Vicente                                   | 682.837   |                   |
| Jama  | 184.197   |                   |
| San Isidro                                    | 66.611    |                   |
| Pedernales                                    | 349.246   |                   |
| Cojimies                                      | 225.669   |                   |
| Flavio Alfaro                                 | 153.049   |                   |
| Puerto López                                  | 374.195   |                   |
| Olmedo  | 54.999    |                   |
| San Plácido                                   | 99.520    |                   |
| Charapoto                                     | 541.757   |                   |
| Camuto  | 36.787    |                   |
| Guale   | 31.619    |                   |
| La Unión                                      | 64.854    |                   |
| Calderón                                      | 120.446   |                   |
| Crucita                                       | 168.403   |                   |
| C.R.M   | 13.893    |                   |
| Noboa   | 28.395    |                   |
| Cuentas por cobrar empleados                  |           | 27.581.111        |
| Cuentas por cobrar a personas e Instituciones |           | 37.276            |
| Particulares                                  |           | 119.624           |
| Total   |           | 27.738.011        |
| (menos) provisión incobrables                 |           | (3.593.977)       |
| Total   |           | <u>24.144.034</u> |





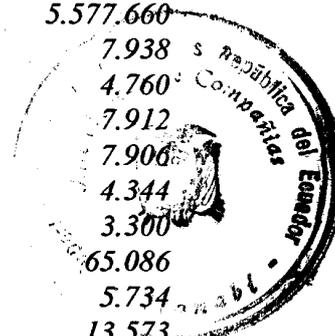
A continuación un movimiento de la cuenta provisión incobrables durante el año 2001.

|                   | (US \$)          |
|-------------------|------------------|
| Saldo al inicio   | 1.472.528        |
| Provisión del año | 2.121.450        |
| Saldo al cierre   | <u>3.593.978</u> |

#### NOTA 6.- INVENTARIOS

A continuación una demostración del saldo de inventarios por agencias y subagencias al 31 de diciembre del 2001.

|                             | (US \$)   | (US \$)          |
|-----------------------------|-----------|------------------|
| Almacén General: (1)        |           |                  |
| Rocafuerte                  | 3.777     |                  |
| Chone                       | 22.121    |                  |
| Manta                       | 5.577.660 |                  |
| Jipijapa                    | 7.938     |                  |
| 24 De Mayo                  | 4.760     |                  |
| Tosagua                     | 7.912     |                  |
| Santa Ana                   | 7.906     |                  |
| Calceta                     | 4.344     |                  |
| Paján                       | 3.300     |                  |
| Portoviejo                  | 65.086    |                  |
| Junín                       | 5.734     |                  |
| Bahía De Caráquez           | 13.573    |                  |
| Montecristi                 | 5.210     |                  |
| San Vicente                 | 7.215     |                  |
| Jama                        | 5.270     |                  |
| San Isidro                  | 3.045     |                  |
| Pedernales                  | 4.765     |                  |
| Cojimies                    | 1.437     |                  |
| Flavio Alfaro               | 2.631     |                  |
| Puerto López                | 17.790    |                  |
| Olmedo                      | 5.565     |                  |
| San Plácido                 | 6.600     |                  |
| Charapoto                   | 2.200     |                  |
| Camuto                      | 1.428     |                  |
| Guale                       | 6.958     |                  |
| La Unión                    | 4.556     |                  |
| Calderón                    | 4.118     |                  |
| Crucita                     | 3.386     |                  |
| Noboa                       | 539       |                  |
| Combustibles y lubricantes  |           | 57.299           |
| Compras Locales en tránsito |           | 21.272           |
| Total                       |           | <u>5.884.795</u> |





(1) El 31 de Enero del 2002, se firmo un acta de conciliación de saldos de inventarios entre contabilidad y bodega general Manta, con corte al 31 de Diciembre del 2001, cuyas diferencias fueron ajustadas en kardex para llegar a los saldos contables. Sin embargo en dicha acta se establece la existencia de materiales en mal estado para los cuales no se ha constituido ningún tipo de reserva para baja de inventarios.

A continuación se muestran las diferencias en cantidades presentadas en el acta antes mencionada, las cuales fueron conciliadas y depuradas entre contabilidad y bodega:

| <u>CUENTAS</u>                      | <u>SALDO S/G<br/>LIBROS AL<br/>31/12/2001</u> | <u>SALDO S/G<br/>LISTADO DE<br/>BODEGA</u> | <u>DIFERENCIA</u> |
|-------------------------------------|---|--|-------------------|
| Base Soporte                        | 35  | 36   | -1                |
| Camisetas de Hilo                   | 848   | 843  | 5                 |
| Cinta Aislante Plástica             | 3.755   | 3.758                                      | -3                |
| Chompas de Tela Indigo              | 75  | 74   | 1                 |
| Guías de Válvula de Hierro          | 3   | 2  | 1                 |
| Guantes Plásticos                   | 0   | 1  | -1                |
| Luminarias Completas Vapor de Sodio | 55  | 56   | -1                |
| Llaves para Tableros                | 19  | 18   | 1                 |
| Pernos de Hierro Galvanizado        | 1.211   | 911  | 300               |
| Pernos M-16*30                      | 132   | 120  | 12                |
| Pernos M-*30                        | 0   | 12   | -12               |
| Tablas para Medidores               | 3.121   | 3.221                                      | -100              |
| Tela para Sacos                     | 0.76  | 0  | 0.76              |
| Cinta para máquina de escribir      | 107   | 105  | 2                 |
| Transformadores 37.5KVA (ME)        | 9   | 7  | 2                 |
| Neplos 32*62 MM                     | 1   | 0  | 1                 |
| Tapón prensa estopa #R0014          | 7   | 8  | -1                |
| Cajas Metálicas (M E)               | 1   | 2  | -1                |
| Gata Hidráulica (M E)               | 37  | 40   | -3                |
| Mesa para impresora (Usada)         | 0   | 1  | -1                |
| Nevera de 6 Hitachi (usada)         | 0   | 1  | -1                |
| Sillón giratorio tipo gerente       | 0   | 1  | 1                 |
| Conductor de Aluminio ASC#4         | 114.860                                       | 250.116                                    | -135.256          |

#### NOTA 7.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2001, se compone de la siguiente manera:



(US \$)

|                                   |                  |
|-----------------------------------|------------------|
| <i>Comisariato Manta (1)</i>      | 17.000           |
| <i>Comisariato Portoviejo (1)</i> | 12.118           |
| <i>Fideicomiso Mercantil (2)</i>  | 1.127.819        |
| <i>Total</i>                      | <u>1.156.937</u> |

- 1) *Conforme lo establece el art. 83 del décimo quinto contrato colectivo, que textualmente indica: La empresa se compromete a mantener su propio comisariato al servicio de sus trabajadores con un capital operacional de \$ 20.000 para Manta y de \$12.000 para Portoviejo. Los comisariatos mantendrán artículos de primera necesidad y los que soliciten los representantes de los trabajadores, los mismos que serán vendidos al precio de costo y los cupos serán a crédito y por el 50% de la remuneración mensual imponible del trabajador, reconociendo el descuento del 40% sobre los productos adquiridos. Además percibirán indefinidamente el derecho al cupo y subsidio del comisariato establecido en el art.83, los trabajadores que se hubieren jubilado a través del IESS o por haberse acogido a la jubilación patronal. En la actualidad el servicio de comisariato de Manta ha sido contratado con Importadora el Rosado.*
- 2) *Corresponde a un fideicomiso mercantil constituido por EMELMANABI el 18 de septiembre del 2001 en la ciudad de Guayaquil por un plazo de un año administrada por la Administradora de fondos de Inversión y Fideicomisos BG S.A, bajo la denominación Fideicomiso Mercantil de Administración Recursos y pagos M - Cero Dos – Cero Dieciocho – Cero Uno Emelmanabi. El objeto del fideicomiso es la conservación y 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 determinadas en el anexo dos que se agrega a la escritura, 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.*

*Anexo N.- 2 (Deudas de Emelmanabi con Agentes del MEM y generadoras), de acuerdo al Fideicomiso.*

| <i>MEM Y GENERADORAS</i> | <i>DEUDA</i>      |
|--------------------------|-------------------|
| <i>Cenace</i>            | 39.715.243        |
| <i>Hydroagoyan</i>       | 619.199           |
| <i>Termoesmeraldas</i>   | 673.977           |
| <i>Electroguayas</i>     | 2.630.968         |
| <i>Termopichincha</i>    | 53.979            |
| <i>Hidropucara</i>       | 42.019            |
| <i>Hidropaute</i>        | 816.341           |
| <i>Transelectric</i>     | 961.694           |
|                          | <u>45.513.420</u> |



*El patrimonio del Fideicomiso se constituyó con un aporte inicial de \$100; el cobro de las facturas que emita el Fideicomitente por concepto de la prestación del servicio de suministro correspondiente al mes de Septiembre del año 2001, excepto los valores que el fideicomitente recaude del programa de pérdidas de energía que serán manejadas por Emelmanabí S.A. en forma independiente a este fideicomiso, o a las ventas o arriendos de activos; los rendimientos generados por las inversiones efectuadas por el Fiduciario con los recursos del Fideicomiso; y, otros aportes futuros, consistentes en derechos, dineros o valores.*

#### **NOTA 8.- BIENES DE USO**

*El tratamiento contable de estas partidas está regulado por el Sistema Uniforme de Cuentas para el Sector Eléctrico.*

*El valor reexpresado y la depreciación acumulada de los bienes de uso que aumentan son por transferencias de obras en construcción de bienes e instalaciones a ser parte de los bienes e instalaciones en servicio.*

*El siguiente es el movimiento del costo al 31 de diciembre de 2001, expresado en dólares de Norte América.*

| <u>DESCRIPCIÓN</u>                       | <u>SALDO INICIAL</u> | <u>ADICIONES Y BAJAS</u> | <u>TRANSFERENCIA</u> | <u>SALDO FINAL</u> |
|--|----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Costo reexpresado:</b>                |                      |                          |                      |                    |
| <b>Centrales de combustión interna:</b>  |                      |                          |                      |                    |
| Terrenos y servidumbres                  | 1.245.105            | 0                        | 0                    | 1.245.105          |
| Edificios y estructuras                  | 1.343.517            | 0                        | 0                    | 1.343.517          |
| Instalaciones electromecánicas           | 32.842.846           | 60.000                   | 0                    | 32.902.846         |
| Depósitos de combustibles                | 84.408               | 0                        | 0                    | 84.408             |
| Otros equipos de la central              | 23.083               | 0                        | 0                    | 23.083             |
| <b>Líneas y subestaciones de transm:</b> |                      |                          |                      |                    |
| Terrenos y servidumbres                  | 430.700              | 103.223                  | 0                    | 533.923            |
| Edificios y estructuras                  | 306.793              | 0                        | 0                    | 306.793            |
| Equipos de subestación                   | 21.487.559           | 11.185                   | 374.625              | 21.873.369         |
| Postes, torres y accesorios              | 4.442.459            | 0                        | 2.312.472            | 6.754.931          |
| Conductores y acces. Aéreos              | 5.211.357            | 0                        | 198.558              | 5.409.915          |
| <b>Sistema de distribución:</b>          |                      |                          |                      |                    |
| Postes, torres y accesorios              | 25.732.584           | (58)                     | 467.371              | 26.199.897         |
| Conductores y acces. Aéreos              | 29.790.522           | 0                        | 151.134              | 29.941.656         |
| Alumbrado público y señales              | 4.712.954            | 0                        | 191.421              | 4.904.375          |
| Transformadores de distribución          | 6.976.549            | 0                        | 543.505              | 7.520.054          |



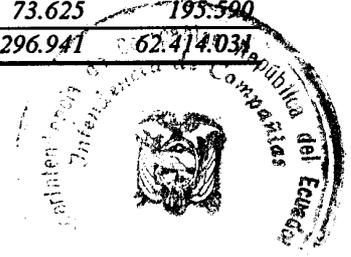
| <u>DESCRIPCIÓN</u><br>(continuación)     | <u>SALDO INICIAL</u> | <u>ADICIONES Y</u><br><u>BAJAS</u> | <u>TRANSFERENCIA</u> | <u>SALDO FINAL</u> |
|--|----------------------|------------------------------------|----------------------|--------------------|
| <i>Instalaciones serv. Consumidores:</i> |                      |                                    |                      |                    |
| <i>Acometidas para consumidores</i>      | 3.930.566            | 0                                  | 38.093               | 3.968.659          |
| <i>Medidores</i>                         | 10.827.320           | 0                                  | 688.913              | 11.516.233         |
| <i>Inst. en propiedad consumidores</i>   | 51.086               | 0                                  | 0                    | 51.086             |
| <i>Instalaciones generales:</i>          |                      |                                    |                      |                    |
| <i>Terrenos y servidumbres</i>           | 686.300              | 0                                  | 0                    | 686.300            |
| <i>Edificios y estructuras</i>           | 784.186              | 0                                  | 0                    | 784.186            |
| <i>Mobiliario y equipo de oficina</i>    | 406.927              | 32.585                             | 0                    | 439.512            |
| <i>Equipo de transporte</i>              | 1.127.679            | 64.615                             | 0                    | 1.192.294          |
| <i>Herramientas y equipo de taller</i>   | 677.909              | 75.382                             | 0                    | 753.291            |
| <i>Equipo de comunicación</i>            | 76.708               | 61.346                             | 0                    | 138.054            |
| <i>Equipo de computación</i>             | 320.197              | 141.568                            | 0                    | 461.765            |
|  | 153.519.314          | 549.846                            | 4.966.092            | 159.035.252        |
| <i>Construcciones en proceso</i>         | 343.053              | 1.462.107                          | 0                    | 1.805.160          |
| <i>Total costo reexpresado</i>           | 153.862.367          | 2.011.953                          | 4.966.092            | 160.840.412        |
| <i>Depreciación Acum. Reex. (1)</i>      | 57.117.090           | 5.296.941                          | 0                    | 62.414.031         |
| <i>Bienes de uso, neto</i>               | 96.745.277           | (3.284.988)                        | 4.966.092            | 98.426.381         |

(1) A continuación el movimiento de la depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2001, expresado en dólares de Norte América.

| <u>DESCRIPCIÓN</u>                       | <u>SALDO INICIAL</u> | <u>ADICIONES Y</u><br><u>BAJAS</u> | <u>SALDO FINAL</u> |
|--|----------------------|------------------------------------|--------------------|
| <i>Depreciación Acum. Reexpresada:</i>   |                      |                                    |                    |
| <i>Centrales de combustión interna:</i>  |                      |                                    |                    |
| <i>Edificios y estructuras</i>           | 564.277              | 53.741                             | 618.018            |
| <i>Instalaciones electromecánicas</i>    | 14.749.220           | 48.221                             | 14.797.441         |
| <i>Depósitos de combustibles</i>         | 36.778               | 6.029                              | 42.807             |
| <i>Otros equipos de la central</i>       | 10.058               | 1.649                              | 11.707             |
| <i>Líneas y subestaciones de transm:</i> |                      |                                    |                    |
| <i>Edificios y estructuras</i>           | 126.165              | 8.765                              | 134.930            |
| <i>Equipos de subestación</i>            | 3.917.021            | 716.529                            | 4.633.550          |
| <i>Postes, torres y accesorios</i>       | 1.303.584            | 150.510                            | 1.454.094          |
| <i>Conductores y acces. Aéreos</i>       | 1.853.735            | 174.999                            | 2.028.734          |
| <i>Sistema de distribución:</i>          |                      |                                    |                    |
| <i>Postes, torres y accesorios</i>       | 16.197.039           | 1.031.270                          | 17.228.309         |
| <i>Conductores y acces. Aéreos</i>       | 8.941.973            | 1.192.723                          | 10.134.696         |
| <i>Alumbrado público y señales</i>       | 1.466.361            | 236.908                            | 1.703.269          |
| <i>Transformadores de distribución</i>   | 1.938.897            | 272.922                            | 2.211.819          |



| <u>DESCRIPCIÓN</u><br>(continuación)     | <u>SALDO INICIAL</u> | <u>ADICIONES Y BAJAS</u> | <u>SALDO FINAL</u> |
|--|----------------------|--------------------------|--------------------|
| <i>Instalaciones serv. Consumidores:</i> |                      |                          |                    |
| <i>Acometidas para consumidores</i>      | 1.265.951            | 262.043                  | 1.527.994          |
| <i>Medidores</i>                         | 3.072.307            | 725.271                  | 3.797.578          |
| <i>Instalaciones generales:</i>          |                      |                          |                    |
| <i>Edificios y estructuras</i>           | 325.402              | 23.763                   | 349.165            |
| <i>Mobiliario y equipo de oficina</i>    | 229.429              | 40.026                   | 269.455            |
| <i>Equipo de transporte</i>              | 672.767              | 201.722                  | 874.489            |
| <i>Herramientas y equipo de taller</i>   | 298.903              | 65.292                   | 364.195            |
| <i>Equipo de comunicación</i>            | 25.258               | 10.933                   | 36.191             |
| <i>Equipo de computación</i>             | 121.965              | 73.625                   | 195.590            |
|  | <u>57.117.090</u>    | <u>5.296.941</u>         | <u>62.414.031</u>  |



**NOTA 9.- INVERSIONES A LARGO PLAZO**

*Inversiones a largo plazo se encuentra compuesta por depósitos en cuentas corrientes y de ahorros en entidades bancarias en proceso de reestructuración y saneamiento (bancos cerrados) administrados por la Agencia de garantía de Depósitos. Al 31 de diciembre del 2001, la siguiente es la composición:*

|  | <i>N.- Certificado<br/>(CPGs)</i> | <i>(US \$)</i> |
|--|-----------------------------------|----------------|
| <i>Banco de Crédito</i>                      | 169461                            | 81.550         |
| <i>Banco de Prestamos</i>                    | B-630N-00087                      | 50.551         |
| <i>Banco Agrícola y de Comercio Exterior</i> | 91.000.422                        | 3.500          |
| <i>Banco Agrícola y de Comercio Exterior</i> | 92.000.190                        | 116.855        |
| <i>Banco del Progreso</i>                    |                                   | 952            |
| <i>Banco Filanbanco</i>                      |                                   | 672.612        |
| <i>Total</i>                                 |                                   | <u>926.020</u> |

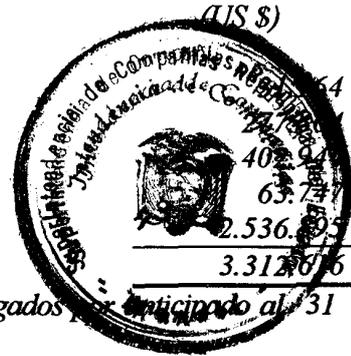
*De las inversiones antes señaladas los certificados de pasivo garantizados correspondientes al banco del Progreso y Filanbanco no mantiene en su poder EMELMANABI.*



**NOTA 10.- ACTIVOS DIFERIDOS**

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2001, se compone de la siguiente manera:

- Seguros Pagados por Anticipado (1)
- Anticipos a Sueldo (2)
- Anticipos a Contratos
- Anticipos Varios
- Diferencia en cambio diferida (3)
- Total



(1) La siguiente es la composición de la cuenta seguros pagados por anticipado al 31 de diciembre de 2001

| <u>SEGUROS PREPAGADOS</u> |                  | <u>SALDO S/G</u><br><u>LIBROS AL</u><br><u>31/12/2001</u> | <u>SALDO S/G</u><br><u>AUDITORIA</u><br><u>31/12/2001</u> | <u>DIFERENCIA</u> |
|---------------------------|------------------|---|---|-------------------|
| Póliza                    | AP-400003        | 1.200   | 910   | 290               |
| Póliza                    | EE-400003        | 371   | 371   | 0                 |
| Póliza                    | FD-400008        | 2.505   | 2.003   | 502               |
| Póliza                    | RC-400001        | 258   | 258   | 0                 |
| Póliza                    | VH-400029        | 12.555  | 12.555  | 0                 |
| Póliza                    | TR-400001        | 12  | 12  | 0                 |
| Póliza                    | TR-400002        | 16  | 16  | 0                 |
| Póliza                    | VG-130529        | 13.869  | 13.847  | 22                |
| Póliza                    | VG-5-7-000101402 | 378   | 378   | 0                 |
| Póliza                    | VG-130530 (a)    | 10.467  | 10.467  | 0                 |
| Póliza                    | VH-400030 (a)    | 15.445  | 15.445  | 0                 |
| Póliza                    | AP-400002 (a)    | 1.195   | 1.195   | 0                 |
| <b>Total</b>              |                  | <b>58.271</b>   | <b>57.457</b>   | <b>814</b>        |

(a) Corresponde a pólizas que se encuentran registradas contablemente al 31 de diciembre del 2001, en la cuenta 182-20 por pólizas adicionales que son cubiertas por el personal de Emelmanabi.

(2) La cuenta de anticipo empleados incluye anticipos de jubilación patronal entregado a empleados y funcionarios jubilados.

(3) Al 31 de diciembre del 2001 corresponde al saldo de diferencia en cambio diferida durante 1999 ajustada de acuerdo con el proceso indicado por la NEC 17, las cuales según disposiciones puede ser amortizada hasta dentro de los cinco años siguientes a su constitución. EMELMANABI ha definido amortizar un equivalente al 20% del saldo esto es US\$ 845.632 con cargo a los resultados del ejercicio.



## NOTA 11.- CUENTAS POR PAGAR

La siguiente es la composición de las principales cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2001.

Cheques girados no entregados (1)  
Roles de pago  
Acreedores varios (2)  
Informes de recibo (3)  
Total

|                   |
|-------------------|
| (US \$)           |
| 515.667           |
| 170               |
| 36.283.795        |
| 111.156           |
| <u>36.910.794</u> |

(1) A continuación los principales componentes de cheques girados no entregados al 31 de diciembre del 2001:

|   |                |
|---|----------------|
|   | (US \$)        |
| Almacenes Master (a)                    | 70.768         |
| Alta Tensión S.A (b).                   | 41.022         |
| Tratesa                                 | 8.378          |
| Tempin                                  | 8.846          |
| Setratem                                | 6.607          |
| Fideicomiso Mercantil (c)               | 240.000        |
| Transelectric S.A (d).                  | 76.217         |
| Comité Empresa Emelmanabí S.A.          | 9.372          |
| Asociación Trabajadores Emelmanabí S.A. | 4.074          |
| Otros menores                           | 50.383         |
| Total                                   | <u>515.667</u> |

- a) Corresponde a varios cheques para la compra de materiales para el desarrollo de diferentes proyectos por \$29.847 CP-181501, \$13.764 CP-181821, y \$5.178 CP-181825.
- b) Corresponde a la compra aisladores, grapas, grapas con espárragos, postes, y varillas de aluminio.
- c) Corresponde a la transferencia de la cuenta N.-700070633-8 del Banco Internacional a la cuenta 1406060 del Banco de Guayaquil, para cumplir con el Fideicomiso.
- d) Corresponden a tres cheques entregados para la construcción de línea de transmisión Portoviejo-Manta y la línea de subtransmisión San Vicente – Jama y ampliación de la subestación Rocafuerte, de acuerdo a los respectivos contratos.



- (2) *A continuación los principales componentes de la subcuenta "Acreedores Varios" al 31 de diciembre del 2001:*

|                                       | (US \$)           |
|---------------------------------------|-------------------|
| <i>Petrocomercial</i>                 | 46.497            |
| <i>Transelectric (a)</i>              | 1.148.598         |
| <i>Cenace (a) (b)</i>                 | 22.160.448        |
| <i>Ministerio de Finanzas (c)</i>     | 4.855.694         |
| <i>Electro Guayas (a)</i>             | 4.203.567         |
| <i>Hidroagoyan S.A. (a)</i>           | 971.346           |
| <i>Hidropucara S.A. (a)</i>           | 142.965           |
| <i>Termopichincha (a)</i>             | 243.616           |
| <i>Termoesmeralda (a)</i>             | 898.543           |
| <i>Hidropaute (a)</i>                 | 957.788           |
| <i>Coopseguros del Ecuador</i>        | 34.862            |
| <i>Transelectric Programa Fase B2</i> | 577.129           |
| <i>Otros menores</i>                  | 42.742            |
| <i>Total</i>                          | <u>36.283.795</u> |

- a) *Corresponden a compra de energía en el mercado eléctrico mayorista.*
- b) *Este saldo incluye una nota de Crédito emitida por el CENACE a favor de EMELMANABI S.A.. Mediante decreto Ejecutivo N.-1311 y 2048-A, publicados en el Registro Oficial N.-281 y 454 del 9 de Marzo y 15 de Noviembre del 2001. El Estado Ecuatoriano por intermedio del Ministerio de Economía y Finanzas, asume el déficit tarifario del sector eléctrico producido por la aplicación de las tarifas aprobadas por el CONELEC en los servicios de distribución, por el periodo comprendido entre el 1 de Abril de 1999 y el 30 de Junio del 2001. De acuerdo a los datos proporcionados por el CENACE, se determina que a EMELMANABI S.A. le corresponde un déficit tarifario en el orden de los US \$ 28.175.153, desglosados de la siguiente manera: Decreto Ejecutivo N.- 1311 por US \$ 18.659.268; y, Decreto Ejecutivo N.-2048-A por US \$ 9.515.884. El saldo al 31 de diciembre del 2001 no incluye provisiones por intereses normales y multas.*
- c) *Corresponde al total de la deuda que mantenía EMELMANABI con el estado ecuatoriano (Ministerio de Economía y Finanzas) por la transferencia que realizó el INECEL en proceso de liquidación de conformidad con lo establecido en la cláusula séptima, numeral 7.1 del convenio de compensación, traspaso y cumplimiento de obligaciones N° 23 suscrito el 31 de marzo de 1999 por el periodo comprendido entre el 1 de abril de 1999 al 31 de agosto del 2001 por US\$ 3.042.924; al saldo por liquidar de la nota de crédito 184/98 emitida por el Ex - Inecel por US\$ 1.512.770; y, al acta de conciliación y reconocimiento del saldo deudor por la venta de energía por el EX- - INECEL a EMELMANABI por US\$ 300.000.*
- (3) *Corresponden a los recibos de ingreso de repuestos, suministros y materiales a bodega, y cuyos saldos corresponden básicamente al mes de diciembre de 2001.*



## NOTA 12.- OBLIGACIONES E INTERESES A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2001, se encuentra compuesto de:

|   | (US \$)          |
|---|------------------|
| Cuotas vencidas por obligaciones a largo plazo (1)    | 856.604          |
| Intereses vencidos por obligaciones a largo plazo (2) | 4.548.252        |
| Intereses y dividendos por pagar (3)                  | 21.354           |
| <b>Total</b>  | <b>5.426.210</b> |

### 1) Cuotas vencidas por obligaciones a largo plazo:

El saldo de esta cuenta corresponde a la deuda que la empresa mantiene con el proveedor Mitsubishi Corporation, la misma que fue refinanciada a través del mecanismo de la deuda externa ecuatoriana; adicionalmente la empresa registra la deuda del Programa de Subtransmisión fase A refinanciados y vencidos por la parte correspondiente al capital y subrogación de deuda de acuerdo al siguiente detalle:

|  | (US \$)        |
|--|----------------|
| Mitsubishi Corporation (a)                 | 656.513        |
| Programa de Subtransmisión Fase A (b)      | 48.415         |
| Ministerio de Finanzas – McGraw Edison (c) | 151.676        |
| <b>Total</b>                               | <b>856.604</b> |

a) Mediante registro oficial N° 564 del 12 de abril de 1978 y Decreto N° 2385 del 31 de marzo de 1978 del Consejo Supremo de Gobierno, se aprobó un crédito a EMELMANABI para la adquisición de dos grupos termoelectrónicos y sus respectivos equipos auxiliares de 6000 kv de capacidad, con el propósito de satisfacer la demanda de energía eléctrica de la Provincia de Manabí, a la empresa Mitsubishi Corporation del país de Japón, facultándole al Ministro de Finanzas y Crédito Público del Ecuador a suscribir la carta de garantía que respalde los pagarés que se originan en el contrato de compraventa, montaje, funcionamiento de los grupos generadores, acogidos al Art. 27 de la Ley básica de electrificación y modificada por el Decreto N. 1887 del 28 de octubre de 1978, el cual facultaba al Gobierno Nacional a garantizar los créditos externos que contraten las empresas eléctricas del país, en las cuales el sector público sea titular por lo menos del 50% del capital social.



*Las condiciones de crédito se resumen de la siguiente manera:*

|                       |  |
|-----------------------|--|
| <i>Monto:</i>         | <i>1.045'963.500 yenes japoneses</i>   |
| <i>Fecha de Pago:</i> | <i>15% del valor del contrato será pagado<br/>10% a la suscripción del contrato.<br/>5% mediante carta de crédito.<br/>85% en 10 cuotas semestrales y consecutivas, el primer<br/>vencimiento a los 12 meses del último embarque</i> |
| <i>Plazo:</i>         | <i>7 años incluido 2 de gracia</i>   |
| <i>Interés:</i>       | <i>7,5% anual sobre saldos deudores</i>  |
| <i>Garantía:</i>      | <i>Gobierno Nacional Ecuatoriano mediante la suscripción de<br/>una carta de garantía</i>  |

*La empresa entró en la refinanciación de la deuda externa a través del Club de Paris de tramos vencidos y que fueron reestructurados. A continuación se presenta la conformación del saldo al 31 de diciembre del 2001:*

|                            | <i>Valor Yenes</i>       | <i>T/C</i>     | <i>(US \$)</i>           |
|----------------------------|--------------------------|----------------|--------------------------|
| <i>Club de Paris III</i>   | <i>13.354.089</i>        | <i>0,00763</i> | <i>101.891,70</i>        |
| <i>Club de Paris IV TA</i> | <i>41.929.377</i>        | <i>0,00763</i> | <i>319.921,16</i>        |
| <i>Club de Paris IV TB</i> | <i>12.725.145</i>        | <i>0,00763</i> | <i>97.092,84</i>         |
| <i>Club de Paris V TA</i>  | <i>18.034.973</i>        | <i>0,00763</i> | <i>137.606,83</i>        |
|                            | <u><i>86.043.584</i></u> |                | <u><i>656.512,53</i></u> |

*b) La empresa registra en esta cuenta el valor que utilizó en la parte correspondiente al Programa de Subtransmisión Fase A y que refinanciada por el Club de Paris. A continuación la composición del saldo al 31 de diciembre del 2001:*

|                            | <i>(US \$)</i>          |
|----------------------------|-------------------------|
| <i>Club de Paris IV TA</i> | <i>17.004,11</i>        |
| <i>Club de Paris IV TB</i> | <i>2.183,55</i>         |
| <i>Club de Paris V TA</i>  | <i>29.227,85</i>        |
|                            | <u><i>48.415,51</i></u> |

*c) Corresponde a los créditos de McGraw Edison que asumió el Ministerio de finanzas de acuerdo con el siguiente detalle:*



(US \$)

|                              |         |
|------------------------------|---------|
| <i>Mcgraw Edison:</i>        |         |
| <i>Club de Paris III DRN</i> | 18.775  |
| <i>Club de Paris III DPR</i> | 6.888   |
| <i>Club de Paris IV TA</i>   | 22.672  |
| <i>Club de Paris IV TB</i>   | 8.735   |
| <i>Club de Paris IV TC</i>   | 6.134   |
| <i>Sumitomo</i>              | 88.472  |
|                              | <hr/>   |
|                              | 151.676 |

**2) Intereses vencidos por obligaciones a largo plazo:**

*El saldo de esta cuenta esta conformado por el registro de los intereses refinanciados y vencidos de la parte correspondiente a la participación del Programa de Subtransmisión Fase A, de acuerdo al siguiente detalle:*

(US \$)

|   |           |
|---|-----------|
| <i>Mitsubishi Corporation (a)</i>             | 155.486   |
| <i>Mcgraw Edison (b)</i>                      | 23.139    |
| <i>Ministerio de Finanzas (c)</i>             | 4.189.666 |
| <i>Bonos Brady: PDI – descuento – par (d)</i> | 179.960   |
| <i>Total</i>                                  | <hr/>     |
|   | 4.548.252 |

*(a) A continuación detallamos el movimiento del año y composición del saldo:*

|                            | <i>Valor Yenes</i> | <i>T/C</i> | <i>(US \$)</i> |
|----------------------------|--------------------|------------|----------------|
| <i>Club de Paris IV TA</i> | 2.836.227          | 0,00763    | 21.640         |
| <i>Club de Paris IV TB</i> | 555.834            | 0,00763    | 4.241          |
| <i>Club de Paris V TA</i>  | 10.380.684         | 0,00763    | 79.205         |
| <i>Club de Paris VI TA</i> | 6.605.536          | 0,00763    | 50.400         |
|                            | <hr/>              |            | <hr/>          |
|                            | 20.378.281         |            | 155.486        |

*(b) A continuación la composición al 31 de diciembre del 2001:*

(US \$)

|                            |        |
|----------------------------|--------|
| <i>Club de Paris IV TA</i> | 969    |
| <i>Club de Paris IV TB</i> | 63     |
| <i>Club de Paris V TA</i>  | 12.851 |
| <i>Club de Paris VI TA</i> | 9.256  |
|                            | <hr/>  |
|                            | 23.139 |



(c) A continuación la composición al 31 de diciembre del 2001:

|                               | Valor Yenes      | T/C     | (US \$)          |
|-------------------------------|------------------|---------|------------------|
| <i>Mitsubishi Corp.</i>       |                  |         |                  |
| <i>Club de Paris IV TA</i>    | 1.967.087        | 0,00763 | 15.733           |
| <i>Club de Paris IV TB</i>    | 464.213          | 0,00763 | 3.692            |
| <i>Club de Paris V TA</i>     | 3.585.353        | 0,00763 | 26.400           |
| <i>Club de Paris VI TA</i>    | 3.953.204        | 0,00763 | 30.891           |
|                               | <u>9.969.857</u> |         | <u>76.716</u>    |
| <i>Estado ecuatoriano:</i>    |                  |         |                  |
| <i>Bonos bradyPDI</i>         |                  |         | 350.542          |
| <i>Bonos brady DSCTO</i>      |                  |         | 352.120          |
| <i>Bonos brady PAR</i>        |                  |         | 192.802          |
|                               |                  |         | <u>895.464</u>   |
| <i>Banca privada</i>          |                  |         | 786.599          |
| <i>Sumitomo</i>               |                  |         | 79.720           |
| <i>Decreto 2478</i>           |                  |         | 2.933            |
| <i>Deuda Santa Elena</i>      |                  |         | 3.974            |
| <i>Deuda Emelgur</i>          |                  |         | 11.347           |
| <i>Mcgraw Edison:</i>         |                  |         |                  |
| <i>Club Paris III DNR</i>     |                  |         | 1.692            |
| <i>Club Paris III DPR</i>     |                  |         | 374              |
| <i>Club Paris IV TA</i>       |                  |         | 3.681            |
| <i>Club Paris IV TB</i>       |                  |         | 905              |
| <i>Club Paris IV TC</i>       |                  |         | 1.432            |
| <i>Club Paris V TA</i>        |                  |         | 10.072           |
| <i>Club Paris VI TA</i>       |                  |         | 15.042           |
|                               |                  |         | <u>33.198</u>    |
| <i>Ministerio de Finanzas</i> |                  |         |                  |
| <i>Intereses hasta agosto</i> |                  |         | 2.299.715        |
|                               |                  |         | <u>4.189.666</u> |

(d) a continuación la composición al 31 de diciembre del 2001:

|                   | (US \$)        |
|-------------------|----------------|
| <i>Bonos 2030</i> | 93.475         |
| <i>Bonos 2012</i> | 86.485         |
|                   | <u>179.960</u> |



### 3) Intereses y dividendos por pagar:

Corresponde al valor de la amortización del capital e intereses de la deuda que la empresa mantiene con proveedores del exterior a través de la refinanciación de la deuda externa y que podemos resumir de la siguiente manera:

|                  | (US \$) |
|------------------|---------|
| Bonos globales   | 15.828  |
| Mcgraw Edison    | 5.129   |
| Mitsubishi Corp. | 396     |
|                  | <hr/>   |
|                  | 21.354  |

### **NOTA 13.- PASIVOS SOCIALES E IMPUESTOS POR PAGAR**

La siguiente es la composición de provisión sociales e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2001.

|                     | (US \$) |
|---------------------|---------|
| Beneficios sociales | 17.228  |
| Seguro Social       | 100.396 |
| Impuestos por pagar | 109.430 |
| Provisiones (1)     | 101.892 |
| Comisariato         | 62.504  |
| Total               | <hr/>   |
|                     | 391.450 |

(1) A continuación se detalle el contenido del rubro provisiones:

|   | (US \$) |
|---|---------|
| Provisión por renunciaciones y jubilaciones                                       | 1.445   |
| Provisión acumulada por un mes de sueldo<br>(art. 55 del Contrato Colectivo)      | 85.066  |
| Provisión acumulada por aniversario y navidad<br>(art. 55 del Contrato Colectivo) | 5.470   |
| Asociación de empleados   | 65      |
| Comité de empresa   | 816     |
| Fondo de cesantía   | 7.435   |
| Retenciones judiciales  | 1.595   |
| Total   | <hr/>   |
|   | 101.892 |



#### NOTA 14.- OTROS PASIVOS CORRIENTES

La siguiente es la composición de otros pasivos corrientes.

|                               | (US \$)        |
|-------------------------------|----------------|
| Cuerpo de Bomberos            | 2.822          |
| 10% Electrificación rural (1) | 88.073         |
| Seguro contra incendio        | 803            |
| Tasa de aseo (2)              | 173.681        |
| Total                         | <u>265.379</u> |

- 1) De acuerdo al art. 62 de la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, establece que para el financiamiento de los programas de electrificación rural se contará con los recursos provenientes del Fondo Nacional de Electrificación y con los resultantes de la facturación que harán los generadores y los distribuidores a los consumidores de categoría comercial e industrial, del 10% adicional sobre el valor neto facturado por consumo de energía eléctrica, sin considerar otro valor.
- 2) Corresponde a la tasa del 12% y 10% del valor de consumo de energía eléctrica, que fuera publicado en el Registro Oficial No. 71 del 23 de noviembre de 1992, sin incluir impuestos que gravan estas planillas, que deben pagar los habitantes del Cantón Portoviejo y demás Cantones, respectivamente, en las que actúa como agente de retención EMELMANABI. Según oficio N° 530-ALC-M-VOTL del 9 de agosto de 1995, firmado en Manta, el Ilustre Consejo Municipal de Manta resolvió que se destine el 5% de la recaudación por administración de la tasa de la basura, para las obras de iluminación de los barrios de la ciudad de Manta.

#### NOTA 15.- PASIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2001, pasivos diferidos se encuentra compuesto de la siguiente manera:

|   | (US \$)          |
|---|------------------|
| Anticipo para construcciones                                  | 13.017           |
| Depósitos en garantía (1)                                     | 274.658          |
| Otros créditos diferidos:                                     |                  |
| Medidores a crédito   | 186.253          |
| Impuesto Cuerpo de Bomberos                                   | 48.270           |
| Seguro contra incendio – Decreto 1385                         | 12.654           |
| Tasa de aseo (Ver Nota 14 – literal 2)                        | 1.882.308        |
| Impuesto electrificación rural – INECEL                       | 79               |
| Impuesto electrificación rural – Consejo Provincial de Manabí | 25.818           |
| Fondo de electrificación rural – CONELEC                      | 417.951          |
| Depósitos de abonados   | 45.921           |
| Total   | <u>2.906.929</u> |



- 1) *Corresponde a depósitos de los abonados por concepto de garantía por los medidores de energía eléctrica.*

#### **NOTA 16.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

*Al 31 de diciembre del 2001, se encuentra compuesto de:*

|   | <i>Yenes</i>      | <i>(US \$)</i>          |
|---|-------------------|-------------------------|
| <i>Bonos BRADY: PDI – DSCTO - PAR (1)</i> |                   | <i>2.977.000</i>        |
| <i>MCGRAW EDISON (2)</i>                  |                   | <i>138.396</i>          |
| <i>MITSUBISHI CORPORATION (3)</i>         | <i>70.693.073</i> | <i>539.388</i>          |
| <i>TRANSELECTRIC S.A. (4)</i>             |                   | <i>1.025.713</i>        |
| <i>Transelectric S.A. (5)</i>             |                   | <i>220.421</i>          |
| <i>Total</i>                              |                   | <i><u>4.900.918</u></i> |

- 1) *El Decreto Ejecutivo 618 publicado en el registro Oficial N° 146 del 22 de agosto del 2000 el Gobierno Nacional autorizó el canje de bonos brady por nuevos instrumentos denominados bonos globales. La reestructuración de la deuda se realizó en dos fases simultaneas, esto es el canje de los bonos brady por bonos globales a 30 años (Globales 2030) y a elección de los tenedores y sujeto a la disponibilidad, el canje de los bonos globales 2030 por bonos globales a 12 años (globales 2012) con un descuento adicional de un 35%.*

*Los globales 2012 fueron puestos a disposición de los acreedores para cubrir los intereses generados entre las fechas del último cupón de casa uno de los bonos brady y a la fecha de cierre del canje, y para canjear los globales 2030 resultantes del primer intercambio.*

*Por lo anterior el monto de las obligaciones que le correspondieron a EMELMANABI ascendió a US\$ 2.977.000 distribuidos de la siguiente manera:*

#### **Condiciones de los créditos:**

**US\$**

- *Globales 2030*  
*Acreeedor ESTADO ECUATORIANO*  
*Plazo: 30 años 23/08/2000 al 15/08/2030*  
*Tasa: 4% año 2001; 5% año 2002; 6% año 2003; 7% año 2004;*  
*8% año 2005; 9% año 2006; y 10% desde año 2007*  
*Periodo de gracia: 13 años cuotas semestrales* *2.390.000*
  - *Globales 2012*  
*Acreeedor ESTADO ECUATORIANO*  
*Plazo: 12 años 23/08/2000 al 15/11/2012*  
*Tasa: 12%*  
*Periodo de gracia: 6 años cuotas semestrales* *587.000*
- Total* *2'977.000*



- 2) *Corresponden a la deuda por el programa de subtransmisión FASE A en la parte utilizada por la Compañía. El capital fue refinanciado a través del Club de París por el proveedor del Exterior.*

(US \$)

|  |                |
|--|----------------|
| • Club Paris V TA                            |                |
| Plazo: 31/12/1992 al 30/06/2007              |                |
| Tasa: 5.38%                                  |                |
| Periodo de gracia: 8 años cuotas semestrales | 52.610         |
| • Club Paris VI TA                           |                |
| Plazo: 31/03/1995 al 30/09/2009              |                |
| Tasa: 5.38%                                  |                |
| Periodo de gracia: 8 años cuotas semestrales | 85.786         |
| Total  | <u>138.396</u> |

- 3) *Corresponden a la deuda con Mitsubishi Corporation según el siguiente detalle:*

Yenes

|  |                   |
|--|-------------------|
| • Club Paris V TA                              |                   |
| Plazo: 31/12/1992 al 30/06/2007                |                   |
| Periodo de gracia: 8,5 años cuotas semestrales | 32.462.952        |
| • Club Paris VI TA                             |                   |
| Plazo: 31/12/1994 al 30/09/2009                |                   |
| Periodo de gracia: 8,5 años cuotas semestrales | 38.230.120        |
| Total  | <u>70.693.072</u> |

- 4) *Corresponde a un contrato firmado por escritura pública el 20 de abril del 2001, por el cual se contrata la construcción de la línea de transmisión Portoviejo Manta a 138 kv otorgada por la Compañía Nacional de Transmisión Eléctrica TRANSELECTRIC S.A. a favor de la Empresa Eléctrica Regional Manabí S.A. cuya suma asciende a US\$ 1.720.526 que será cancelado US\$ 347.406 a la suscripción del contrato; US\$ 138.963 a los diez días de haber realizado la fundición del hormigón; US\$ 138.963 a los 10 días de notificación de haber terminado la armada de estructuras; y, el saldo de US\$ 1.025.713 en un plazo de seis años incluido un año de gracia a una tasa del 8% anual en cuotas semestrales.*
- 5) *Corresponde a cuentas por pagar a largo plazo por suministros y materiales entregados a EMELMANABI.*



#### **NOTA 17.- JUBILACIÓN PATRONAL Y PROVISIÓN PARA INDEMNIZACIONES**

*De acuerdo con las disposiciones del código de trabajo, se establece que los trabajadores y empleados tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 25 años de trabajo continuo o ininterrumpido, la compañía al 31 de diciembre del 2001, mantiene una provisión por US\$ 3.314.274, por dicho concepto, en base a cálculos actuariales realizado por una Firma independiente.*

*Además EMELMANABI constituyó una reserva para indemnizaciones por US\$ 3.872.610, basado en el cálculo actuarial realizado por una Firma independiente.*

*Durante el año 2001 registró US\$ 5.749.506 contra la cuenta de patrimonio reserva de capital y la diferencia contra resultados del ejercicio.*

#### **NOTA 18.- CAPITAL SOCIAL**

*Al 31 de diciembre del 2001, el capital de la compañía se encuentra distribuido de la siguiente manera:*

| <u>Accionistas:</u>                | <u>Capital Actual</u> | <u>% de participación</u> |
|------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| Fondo de solidaridad               | 2.089.600,80          | 72,72%                    |
| Consejo Provincial de Manabí       | 547.928,00            | 19,07%                    |
| Municipio de Bolívar               | 3.018,00              | 0,11%                     |
| Municipio de Chone                 | 16.785,60             | 0,58%                     |
| Municipio de Jipi Japa             | 83.821,60             | 2,92%                     |
| Municipio de Junín                 | 8.245,60              | 0,29%                     |
| Municipio de Manta                 | 5.786,80              | 0,20%                     |
| Municipio de Montecristi           | 362,80                | 0,01%                     |
| Municipio de Pajan                 | 41.025,20             | 1,43%                     |
| Municipio de Portoviejo            | 21.788,00             | 0,76%                     |
| Municipio de Rocafuerte            | 599,60                | 0,02%                     |
| Municipio de Santa Ana             | 5.395,20              | 0,19%                     |
| Municipio de Sucre                 | 34.232,00             | 1,19%                     |
| Municipio de 24 de Mayo            | 4.563,20              | 0,16%                     |
| Centro de Rehabilitación de Manabí | 10.220,00             | 0,36%                     |
| <b>Total</b>                       | <b>2.873.372,40</b>   | <b>100,00</b>             |



## NOTA 19.- APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

A continuación se detalla el saldo al 31 de diciembre del 2001:

|   | (US \$)                    |
|---|----------------------------|
| Fondo De Solidaridad (1)                  | 3.038.984,80               |
| Municipio de Bolívar                      | 19.874,43                  |
| Municipio de Jipi Japa                    | 9.313,52                   |
| Municipio De Manta (2)                    | 78.886,02                  |
| Municipio De Paján                        | 12.557,32                  |
| Municipio De Portoviejo (3)               | 49.450,19                  |
| Consejo Provincial De Manabí              | 6.774,69                   |
| Otros aportes menores de otros Municipios | 4.393,29                   |
| <b>Total</b>                              | <b><u>3.220.234,26</u></b> |

- (1) Constituyen aportes realizados en efectivo entre noviembre de 1998 y diciembre del 2001.
- (2) En comunicación de agosto 9 de 1995 del Ilustre Municipio de Manta, se resolvió que se destine el 5% de la recaudación de la Tasa de Aseo, para las obras de iluminación de los barrios de la ciudad Manta.
- (3) El Registro Oficial N° 258 del 16 de febrero de 1998, expide La Ordenanza de Creación de la Empresa Municipal de Aseo y Servicios Públicos (EMASEP), la cual en la disposición transitoria tercera dice: "Los derechos y obligaciones de la Municipalidad de Portoviejo, relacionados con la prestación del servicio de aseo, recolección, transporte y disposición final de desechos sólidos, y los servicios públicos que asume, se traspasan a la empresa creada en virtud de esta Ordenanza". Adicionalmente, el Convenio N° 003, del 15 de abril de 1998, establece que EMELMANABI actúe como agente de retención del cobro de la tasa de recolección de basura del 12% desde febrero de 1998, a través de la planilla mensual que por consumo de energía eléctrica deben pagar los habitantes del Cantón Portoviejo; en contrapartida EMASEP por los servicios de implementación, facturación, cobro y liquidación de tasa, reconocerá por gastos administrativos el equivalente al 5% del valor recaudado mensualmente, el cual será deducido automáticamente de los valores recaudados.

## NOTA 20.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con la Legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad del año antes del impuesto a la renta, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad.



#### **NOTA 21.- RESERVA DE CAPITAL**

*Durante el año 2001 la Compañía registró una disminución de la reserva de capital por US\$ 5.749.506 y en contrapartida registró el cálculo actuarial; así también una vez cerrados los estados de pérdidas y ganancias la pérdida generada durante el año 2001 se neteo contra esta cuenta por US\$ 24.996.081.*

*Por otra parte acreditó la cuenta de reserva de capital en US\$ 28.175.153 de acuerdo con lo establecido en los decretos ejecutivos 1311 y 281 de marzo 9 del 2001 y registro Oficial N° 454 de noviembre 15 del 2001 respectivamente compensando la diferencia de ingresos originada por el déficit tarifario producido por la aplicación de las tarifas aprobadas por el CONELEC para los servicios de transmisión y distribución.*

*Según acuerdo ministerial N° 353 del 27 de diciembre del 2001 en el art. 3 establece que las empresas eléctricas deberán obligatoriamente registrar en su contabilidad en la cuenta de reservas patrimoniales la compensación de deudas efectuadas.*

#### **NOTA 22.- CONTINGENCIAS FISCALES**

*A la fecha del informe de auditoría, 23 de mayo del 2001, la Compañía no ha sido notificada por auditorías tributarias de los periodos económicos 1997 al 2001 sujetos a fiscalización.*

#### **NOTA 23.- CUENTAS DE ORDEN**

*Al 31 de diciembre del 2001, las cuentas de orden se encuentran representadas únicamente por valores en garantía por US\$ 590.110.*

#### **NOTA 24.- VENTA DE ENERGIA**

*Corresponde a los ingresos por facturación de energía eléctrica durante el 2001, y que se encuentra de acuerdo al sistema tarifario aplicado por la Compañía, según el siguiente detalle:*



|                                | (US \$)           |
|--------------------------------|-------------------|
| <i>Residencial</i>             | 12.024.007        |
| <i>Comercial</i>               | 5.277.365         |
| <i>Industrial</i>              | 7.056.833         |
| <i>Alumbrado público</i>       | 8.109.382         |
| <i>Entidades oficiales</i>     | 1.684.457         |
| <i>Suministros ocasionales</i> | 9.416             |
| <i>Estaciones de bombeo</i>    | 3.746.230         |
| <i>Total</i>                   | <u>37.907.690</u> |

#### **NOTA 25.- OTROS INGRESOS**

*Al 31 de diciembre del 2001 se encuentra compuesto de la siguiente manera:*

|   | (US \$)          |
|---|------------------|
| <i>Ingresos de explotación que no son venta de energía:</i>       |                  |
| <i>Conexiones y reconexiones</i>                                  | 337.706          |
| <i>Arriendo de propiedades e instalaciones</i>                    | 55               |
| <i>Depósito servicios consumidores</i>                            | 213.794          |
| <i>Varios</i>   | 20.213           |
|   | <u>571.769</u>   |
| <i>Ingresos ajenos a la operación e ingresos extraordinarios:</i> |                  |
| <i>Diferencia en cambio</i>                                       | 204.391          |
| <i>Venta de materiales</i>  | 9.642            |
| <i>Recuperación energía pérdida</i>                               | 18.291           |
| <i>Intereses y dividendos</i>                                     | 894.347          |
| <i>Otros ingresos</i>   | 269.423          |
| <i>Venta de planos y especificaciones</i>                         | 7.024            |
|   | <u>1.403.118</u> |
| <i>Total</i>  | <u>1.974.887</u> |

#### **NOTA 26.- COMPRA DE ENERGIA**

*Corresponde a la compra de energía al Mercado Eléctrico Mayorista (MEM), durante el periodo de 2001, según el siguiente detalle:*



|   | (US \$)           |
|---|-------------------|
| <i>Compra de energía</i>                      | 39.102.076        |
| <i>Generación de combustión interna</i>       | 3.088.518         |
| <i>Transmisión</i>                            | 327.015           |
| <i>Distribución</i>                           | 3.011.429         |
| <i>Instalaciones de servicio consumidores</i> | 5.043.563         |
| <i>Administración general</i>                 | 5.168.396         |
| <i>Total</i>                                  | <u>55.740.997</u> |

#### **NOTA 27.- CONTINGENCIAS**

*De acuerdo con el Asesor Legal de la Compañía, respecto a los juicios que se encuentran vigentes a la fecha de este informe, 31 de diciembre del 2001, existen demandas laborales, de las cuales se encuentran en trámite por la Ley de Modernización.*

*Además existe un juicio tributario por el no pago del impuesto del 1% al patrimonio de las sociedades por 1999 y sus correspondientes intereses.*

*Sin embargo de lo anterior y en vista de la incertidumbre que estos juicios representan, la Compañía no ha provisionado ningún valor.*

#### **NOTA 28.- EVENTOS SUBSECUENTES**

*Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 23 de mayo de 2002, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.*