

CATA # 41

INFORME DE AUDITORIA

28 ABR. 2006



EMPRESA ELECTRICA MANABI S.A. EMELMANABI

AÑO 2004

**C.P.A. AB. FERNANDO G. LOSADA G.
AUDITOR EXTERNO
SC - RNAE No. 228**

CERTIFICO QUE ES FIEL COPIA DEL ORIGINAL
FECHA: Manabí, abril 21, 2006

Diana Mero de Saldarriaga
SECRETARIA GENERAL

FLG - AUDITOR EXTERNO

FERNANDO LOSADA GARCIA
AUDITORES CONSULTORES

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

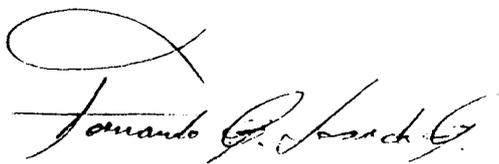
A los Señores Accionistas y Miembros del Directorio de EMPRESA ELECTRICA MANABI S.A. EMELMANABI.

Hemos auditado el Balance General de la **EMPRESA ELECTRICA MANABI S.A. EMELMANABI**, por el año terminado al 31 de de Diciembre del 2004 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en los resultados de nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue realizada de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Auditoria . Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria a fin de obtener una certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una Auditoria incluye un examen basado en el muestreo de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros en general. Consideramos que nuestros exámenes nos proporcionaron un fundamento razonable para expresar una opinión.

1. Debido a que fuimos contratados en fecha posterior al 31 de Diciembre del 2004, no hemos observado ni comprobado los inventarios físicos de las cuentas que conforman el rubro de inventario, ni pudimos satisfacernos de la razonabilidad de su saldo mediante procedimientos alternativos, por lo tanto no podemos expresar una opinión sobre este activo.
2. La empresa no ha realizado las conciliaciones de valores con el Ministerio de Economía y Finanzas, correspondientes a las Obligaciones de Deuda Externa, por lo cual no es posible determinar su efecto sobre los estados financieros en caso de efectuarse tal conciliación.

3. Como se describe en la Nota 22 a los Estados Financieros, la empresa esta implicada como demandada en varios procesos legales en los cuales los demandantes alegan violaciones a sus derechos laborales y de incumplimientos de pagos en otras demandas, así como también demandas de tipo tributario que se encuentran sustanciándose en los tribunales de justicia. El resultado final de dichos procesos no puede determinarse actualmente y no se ha hecho provisión alguna en los estados financieros para cualquier pasivo adicional que pudiera resultar por efectos de las sentencias resultantes.
4. En nuestra opinión, los Estados Financieros antes mencionados, salvo lo expresado en los párrafos anteriores, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Compañía **EMPRESA ELECTRICA MANABI S.A., EMELMANABI** al 31 de Diciembre del 2004, los resultados operacionales, la evolución del patrimonio y los cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados aplicados consistentemente con los del año anterior, y de acuerdo con las normas contables establecida por la Superintendencia de Compañías.
5. Como se menciona en la Nota 2, los estados financieros por el año terminado al 31 de Diciembre del 2004, adjuntos, fueron preparados asumiendo que la compañía continuara como un negocio en marcha. Durante los dos últimos años y el año en curso, sus operaciones reflejan perdidas recurrentes, originadas principalmente en los altos costos de adquisición de energía y las perdidas en su recuperación mediante la facturación a los consumidores, lo cual ha ocasionado que la compañía tenga déficit en su capital de trabajo. La administración considera que es necesario implementar acciones para mejorar la recaudaciones, recuperar las perdidas totales y negociar con el mercado de contratos la mayor cantidad de energía, como estrategia fundamental de solución para normalizar la actividad económica de la empresa. Adicionalmente se debe continuar con la Capitalización de la compañía y compensación del déficit tarifario.



FERNANDO LOSADA GARCIA

SC-RNAE 228
RNC No. 2196

MANTA, NOVIEMBRE 21, 2005

EMELMANABI S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(En Dólares Americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>dic-31</u> <u>2003</u>	<u>dic-31</u> <u>2004</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE:			
Caja, Bancos e Inversiones	3	1.132.516,48	1.204.818,72
Cuentas y Documentos por cobrar	4	71.347.854,06	88.756.075,88
Inventarios	5	6.026.534,26	8.494.883,01
Pagos anticipados y por Liquidar	6	4.802.367,30	2.926.422,02
Total del Activo Corriente		<u>83.309.272,10</u>	<u>101.382.199,63</u>
ACTIVO FIJO			
Terrenos	7	2.520.007,85	2.520.007,85
Edificios e Instalaciones		35.596.297,35	35.596.297,35
Vehículos		1.366.035,00	1.350.667,80
Maquinarias, Muebles Enseres y Equipos		132.060.928,34	135.920.270,60
Equipos de Computación		1.171.054,59	1.318.570,36
Total de costo		<u>172.714.323,13</u>	<u>176.705.813,96</u>
Depreciación Acumulada		<u>(73.949.873,56)</u>	<u>(80.170.543,56)</u>
Total de Activo Fijo		<u>98.764.449,57</u>	<u>96.535.270,40</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Débitos Diferidos	8	1.765.195,43	909.063,68
Total del Activo No Corriente		<u>1.765.195,43</u>	<u>909.063,68</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u><u>183.838.917,10</u></u>	<u><u>198.826.533,71</u></u>

Ver notas a los Estados Financieros

EMELMANABI S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(En Dólares Americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>dic-31</u> <u>2003</u>	<u>dic-31</u> <u>2004</u>
<u>PASIVO</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y Documentos por Pagar	9	104.953.591,60	148.188.185,25
Obligaciones Patronales y Dctos. Cuenta Ajena	10	568.581,15	1.181.933,46
Otros Pasivos Corrientes y Acumulados	11	4.994.639,76	5.655.944,21
Total del Pasivo Corriente		<u>110.516.812,51</u>	<u>155.026.062,92</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones a Largo Plazo	12	6.827.878,92	6.471.939,12
Jubilación Patronal	12	6.820.850,96	6.206.318,42
Depósitos en Garantía	13	626.123,66	781.531,01
Pasivos Diferidos	14	6.964.548,92	9.868.150,44
Total del Pasivo No Corriente		<u>21.239.402,46</u>	<u>23.327.938,99</u>
TOTAL PASIVO		<u>131.756.214,97</u>	<u>178.354.001,91</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	15	2.873.372,40	2.873.372,40
Reserva Legal		83,85	83,85
Otras Reservas		100,00	100,00
Aportes Futura Capitalización	16	8.234.626,15	9.929.772,50
Reserva de Capital	17	59.919.124,85	59.919.124,85
Donaciones de Capital	18	15.835,02	102.881,23
Reserva de Revaluación		896.052,50	896.052,50
Utilidades (Pérdidas) Acumuladas		-	(19.854.802,92)
Pérdida del Ejercicio		(19.856.492,64)	(33.394.052,61)
TOTAL PATRIMONIO		<u>52.082.702,13</u>	<u>20.472.531,80</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>183.838.917,10</u>	<u>198.826.533,71</u>

Ver notas a los Estados Financieros

EMELMANABI S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(En Dólares Americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>dic-31</u> <u>2003</u>	<u>dic-31</u> <u>2004</u>
INGRESOS			
INGRESOS POR VENTA DE ENERGIA	19	60.609.269,45	58.466.729,59
INGRESOS DE OPERACIÓN VARIOS		1.809.725,52	2.060.254,50
TOTAL INGRESOS CORRIENTES		<u>62.418.994,97</u>	<u>60.526.984,09</u>
(-)GASTOS OPERACIONALES:			
De Operación		(10.473.779,89)	(11.828.583,15)
Compra de Energía para Reventa		(62.574.835,72)	(74.047.658,15)
Comercialización y Administración General		(6.653.484,82)	(5.649.732,01)
Depreciaciones		(5.962.279,00)	(6.226.330,00)
TOTAL GASTOS		<u>(85.664.379,43)</u>	<u>(97.752.303,31)</u>
PÉRDIDA EN OPERACIÓN		<u>(23.245.384,46)</u>	<u>(37.225.319,22)</u>
OTROS INGRESOS Y EGRESOS			
Financieros		(562.171,23)	(817.712,25)
Pérdidas Extraordinarias		(846.428,94)	(1.124.663,37)
Otros Ingresos	20	4.797.491,99	5.773.642,23
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>(19.856.492,64)</u>	<u>(33.394.052,61)</u>

Ver notas a los Estados Financieros

EMELMANABI S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(En Dólares Americanos)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS	APORTES FUT. CAPITALIZACIÓN	RESERVA DE CAPITAL	DONACIONES DE CAPITAL	RESERVA DE REVALUACIÓN	UTILID. (PERD.) ACUMULADAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2004	2.873.372,40	53,85	100,00	8.234.628,15	58.919.124,85	15.835,02	898.052,50	-	(19.856.492,64)	52.082.702,13
CAMBIOS EFECTUADOS:										
AUMENTO DE CAPITAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TRANSFERENCIAS Y AJUSTES	-	-	-	1.685.148,35	-	87.046,21	-	(19.854.802,92)	19.856.492,64	1.783.882,28
RESULTADO DEL EJERCICIO	-	-	-	-	-	-	-	-	(33.394.052,61)	(33.394.052,61)
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004	2.873.372,40	53,85	100,00	8.928.772,50	58.919.124,85	102.881,23	898.052,50	(19.854.802,92)	(33.394.052,61)	20.472.531,80

Ver notas a los Estados Financieros

EMELMANABI S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(En Dólares Americanos)

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

<i>Pérdida del ejercicio</i>	(33.394.052,61)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los fondos netos provenientes de actividades de operación	
<i>Depreciaciones y Amortizaciones</i>	6.220.670,00
<i>Amortización</i>	845.631,75
<i>Provisión cuentas incobrables</i>	1.935.312,37
<i>Ajustes Años Anteriores</i>	1.689,72
<i>Jubilación Patronal</i>	(614.532,54)
Cambios en Activos y Pasivos de Operación	
<i>Aumento en Cuentas por Cobrar</i>	(19.343.534,19)
<i>Aumento en Inventarios</i>	(2.468.348,75)
<i>Disminución en Pagos Anticipados</i>	(246.275,86)
<i>Disminución en Otros Activos</i>	2.122.221,14
<i>Aumento en Cuentas por Pagar</i>	43.234.593,65
<i>Aumento en Obligaciones Corto Plazo</i>	613.352,31
<i>Aumento en Otros Pasivos Corrientes</i>	60.605,90
<i>Aumento en Otros Pasivos</i>	3.059.008,87
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>2.026.341,76</u>
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
<i>Adquisiciones de Activos Fijos</i>	3.996.358,03
<i>Bajas / Transferencias de Activos Fijos</i>	15.367,20
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>3.980.990,83</u>
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
<i>Disminución de Obligaciones a Largo Plazo</i>	244.758,75
<i>Aportes Futuras Capitalizaciones</i>	1.695.146,35
<i>Donaciones de Capital</i>	87.046,21
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>2.026.951,31</u>
INCREMENTO DEL EFECTIVO	72.302,24
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>1.132.516,48</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>1.204.818,72</u>

Las notas que se acompañan son partes integrante de los Estados Financieros.

FLG - AUDITOR EXTERNO

**EMPRESA ELECTRICA MANABI S.A. EMELMANABI
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑIA

La compañía EMPRESA ELECTRICA MANABI S.A. EMELMANABI fue constituida en la ciudad de Portoviejo mediante escritura pública otorgada el 9 de Julio de 1976 ante el Notario Publico del Cantón Portoviejo, Licenciado Horacio Ordóñez García, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón Portoviejo, el 20 de Enero de 1977, siendo su domicilio legal la ciudad de Portoviejo.

La actividad principal de la compañía es la de realizar toda clase de actividades tendientes a la provisión de energía eléctrica en su área de concesión hasta el cliente final, mediante distribución, compra, producción, y comercialización de energía dentro del marco de la legislación vigente. Se regirá por la Ley de Compañías, Ley de Régimen del Sector Eléctrico, por la Ley de Régimen Tributario Interno y por sus Estatutos Sociales.

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

BASES DE PRESENTACION

Son preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad cumpliendo con todos los aspectos aplicables a las mismas, así como también las disposiciones constantes en la Ley de Régimen del Sector Eléctrico y sus Reglamentos, y las disposiciones emitidas por el Fondo de Solidaridad, el CONELEC y el CENACE.

Las políticas contables aplicadas por la empresa permiten revelar en sus estados financieros que estos presentan fielmente los resultados de sus operaciones y posición financiera de la misma, que han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados aplicados sobre una base consistente con relación al año anterior y de una manera real, prudente, y que están completos en todos sus aspectos más importantes de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley de Compañías vigente. Los estados financieros de la empresa durante el año económico terminado en Diciembre 31, 2004, han sido preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, con sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), y normas promulgadas por la Superintendencia de Compañías.

El sistema informático de contabilidad actual que posee la compañía cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente. Según resolución 04 Q IJ 001 de la Superintendencias de Compañías publicado en el Registro Oficial 289 el 10 marzo del 2004

Propiedades Planta y Equipos.- Están registrados al costo de adquisición o construcción, más el efecto de la revalorización, por la corrección monetaria aplicada proporcionalmente en función de la fecha de adquisición, (Nota 7). Los desembolsos por gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y los gastos por mejoras o reparaciones que extienden la vida útil o mejore la capacidad de trabajo de los activos, son capitalizados.

Se aplicó en su oportunidad, Enero del 2000, la NEC # 17 en la parte de los ajustes de acuerdo a la disposición transitoria séptima de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador.

Se deprecian bajo el método de línea recta de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Centrales de Combustión interna	4	y	7.14
Líneas de Subestaciones de Subtransmisión	2.86	y	3.33
Líneas de Subestaciones de Distribución	4	y	5
Instalaciones de Servicios al consumidor	6.67		
Edificios y Estructura	3		
Mobiliario y Equipos Oficina	10		
Equipos de Transporte	20		
Herramientas y Equipos Taller	10		
Equipos de Computación	20		
Equipos de Comunicación	10		

Moneda Extranjera.- Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera, al 31 de Diciembre de 2004, están convertidos a dólares sobre la base de la tasa de cambio vigente de 0.00971 yenes japoneses por US\$ 1,00. Las diferencias de cambio son imputadas a la cuenta de pérdidas por diferencial cambiario.

Fideicomiso.- Se registra el Fideicomiso Mercantil con el Banco de Guayaquil por Administración de Recursos y pagos a la Generadoras Eléctrica.

Cuentas y Documentos por Cobrar .- Son valores que corresponden por consumo de energía eléctrica de los abonados, personal de EMELMANABI y otras instituciones públicas y privadas, todas estas debidamente identificadas desde su origen.

Provisiones incobrables.- Las provisiones para cuentas incobrables están registradas al 10% de conformidad con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Inventarios.- Los inventarios están registrados al costo de adquisición, utilizando el método promedio, estos están debidamente identificados y segregados por bodegas en las respectivas agencias de la provincia.

Activos Diferidos .- Están registrados los seguros pagados por anticipados, anticipos a Jubilación Patronal y otros activos.

Ingresos.- La EMPRESA ELECTRICA DEMANABI S.A. registra los ingresos por ventas de energía eléctrica que se realizo en el mes en base al principio de realización.

Costos y Gastos.- Los costos por mejoras se adicionan a los activos fijos, y los gastos de reparación y mantenimiento a gastos.

Los demás ingresos y gastos son registrados cuando se realiza la operación.

NOTA 3.- CAJA, BANCOS E INVERSIONES

Al 31 de Diciembre del 2004 su saldo lo conforman los siguientes rubros

DETALLE	VALORES	
Caja General		
Caja	356.148,99	
TOTAL		356.148,99
<u>Bancos - Cuentas Corrientes</u>		
Banco del Pacifico #93893-9	7.307,57	
Banco del Pichincha #1395467-2	147.877,78	
Banco Comercial #000872-9	57.386,66	
Banco de Fomento #72000101-9 Pajan	54.502,22	
Banco Internacional #700060068-9	1.620,19	
Banco de Fomento #085001574-1 Manta	135.565,39	
Banco Pichincha #97060149-8 Manta	2.929,57	
Banco Pichincha #1408347-1 Manta	368,17	
Banco Internacional #700070633-8 Manta	1.797,03	
Banco de Guayaquil #0002700991-0	26.253,04	
Banco de Guayaquil #1400127-1	28.665,67	
Banco de Guayaquil #1400126-3	1.021,37	
Banco de Guayaquil #1400157-3	591,71	
Banco Internacional #700060695-4	41.584,29	
TOTAL		507.470,66
<u>Cooperativa de Ahorro y Créditos</u>		
Santa Ana #8799	30.946,43	
Abdón Calderon #003922	19.207,07	
Chone Limitada #50080260	35.001,31	
Olmedo Limitada #280101001140	11.881,12	
Calceta Limitada #11325	44.163,14	
TOTAL		141.199,07
<u>Inversiones Temporales (1)</u>		200.000,00
SUMAN		1.204.818,72

(1) El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2004 corresponde a la inversión en el Banco de Guayaquil, para garantizar el crédito de los empleados en Importadora El Rosado.

NOTA 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Corresponde a valores por los abonados por consumo de energía y otros valores por cobrar al 31 de diciembre del 2004

DETALLE	VALORES	
Cuentas por cobrar consumidores (1)		98.024.927,99
Otras Cuentas por Cobrar		
Personal de EMELMANABI	91.708,00	
Retenciones en la fuente (2)	263.351,94	
Petrocomercial	119.831,19	
Personas e Instituciones particulares	59.209,03	
Venta de energía eléctrica y materiales	48.644,16	
SUMAN		582.744,32
		98.607.672,31
(-) Provisión acumulada Cuentas Incobrables *		-9.851.596,43
SUMAN		88.756.075,88

(1) Por facturación venta de energía eléctrica a los abonados en general

(2) El 22 de diciembre del 2004 mediante tramite # 113012004006895 se solicito el reintegro de valores pagados indebidamente al S. R. I.

* Provisión realizada al 10 % anual.

NOTA 5.- INVENTARIOS

El saldo de la cuenta Inventarios al 31 de Diciembre del 2004 incluye los siguientes valores:

DESCRIPCION	VALORES
Bodega (1)	8.155.468,11
Combustibles y Lubricantes	27.340,71
Compras locales en tránsito	312.074,19
TOTAL	8.494.883,01

(1) Incluye la compra de medidores en Diciembre del 2004 para su instalación en locales de consumidores y además registra materiales obsoletos, que en la actualidad no están aptos para funcionamiento en la compañía, que tienen que salir a disponibilidad.

La empresa no mantiene conciliados los valores entre el inventario físico y los contables, ya que no se efectuaron los inventarios físicos anuales, por lo cual se desconoce de faltantes o sobrantes físicos.

NOTA 6.- PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de Gastos por Anticipado por clasificación principal es como sigue:

DESCRIPCION	VALORES
Seguros Pagados por Anticipados (1)	895.277,21
Anticipo de Sueldos	387.212,73
Anticipo de Contratos	261.731,32
Anticipo Varios	158.170,12
Anticipos a jubilación Patronal	836.724,44
Comisariato Emelmanabi Manta	16.296,12
Comisariato Emelmanabi Portoviejo	5.807,35
Administración Fideicomiso BG (2)	365.202,73
TOTAL	2.926.422,02

(1) Son valores por amortizar de los seguros, que amparan posibles siniestros, por Robo y Asalto, Responsabilidad civil e Incendios y Multiriesgos, estas pólizas tienen cobertura por 2 años.

(2) Dando cumplimiento a disposiciones emitidas por el Fondo de Solidaridad, se contrató un Fideicomiso Mercantil entre la Empresa Eléctrica Manabí S. A. y la Administradora del Fondo de Inversión y Fideicomisos BG S. A. con vigencia hasta el 31 de Diciembre del 2006, cuyo objetivo es de la administración de los depósitos de los valores recaudados por la venta de energía, cuyos valores se destinarán al pago del VAD a los distribuidores y las facturas por transmisión y compra de energía a las generadoras del país. Con fecha 18 de Septiembre del 2001 mediante escritura pública No. 1556 se constituyó el fideicomiso mercantil de administración de recursos y pagos. El 3 Octubre del 2002 y Diciembre del 2004 se efectuaron modificaciones y reformas al fideicomiso mercantil, encontrándose en vigencia y con total aplicación en la actualidad.

NOTA 7. – ACTIVOS FIJOS

Las cuentas de Propiedades, Planta y equipo están representadas en los Activos Fijos que la empresa mantiene a diciembre 31 del 2004 para el cumplimiento de su objetivo de proveer de energía eléctrica hasta el cliente final, dentro del marco de la legislación vigente.

Los bienes han sido valorizados al costo y sus depreciaciones determinadas en base al método de línea recta de acuerdo a la vida útil de los bienes y a las normas de contabilidad vigentes en el país.

Existe en el departamento de inventarios y avalúos el respaldo de los activos fijos, con lo cual se efectuaría el control de los bienes de la empresa.

(Ver cuadro de los movimientos de activos fijos que han tenido durante el año 2004)

EMELMANABI S.A.
MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(DOLARES AMERICANOS)

DESCRIPCIÓN	SALDO diciembre 31, 2003	Adiciones	Deducciones / Transferencias	SALDO diciembre 31, 2004	% DEPREC.
<u>COSTO</u>					
<u>NO DEPRECIABLE</u>					
TERRENOS	2.520.007,85	-	-	2.520.007,85	
CONSTRUCCIONES EN CURSOS	1.450.121,42		(774.642,88)	675.478,54	
<u>DEPRECIABLE</u>					
EDIFICIOS	2.450.845,66		-	2.450.845,66	5
INSTALACIONES	31.695.330,27	774.642,88	-	32.469.973,15	
MAQ. MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS	132.060.928,34	3.859.342,26	-	135.920.270,60	10
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	1.171.054,59	147.515,77	-	1.318.570,36	33
VEHÍCULOS	1.366.035,00		(15.367,20)	1.350.667,80	20
SUB TOTAL	172.714.323,13	4.781.500,91	(790.010,08)	176.705.813,96	
DEPRECIACION ACUMULADA	(73.949.873,56)	(6.220.670,00)	-	(80.170.543,56)	
TOTAL	98.764.449,57	(1.439.169,09)	(790.010,08)	96.535.270,40	

NOTA 8.- DEBITOS DIFERIDOS (DEUDORES A LARGO PLAZO)

Son valores mantenidos en Instituciones Bancarias en saneamiento y no recuperados.

DESCRIPCION	VALORES
Banco de Crédito (1)	81.000,00
Banco de Préstamo (1)	45.000,00
Bancomex (1)	120.000,00
Banco del Progreso	951,92
Filanbanco (2)	662.111,76
TOTAL	909.063,68

(1) Corresponden a bonos del estado con vencimiento en Diciembre del 2014

(2) Saldo correspondientes a cuentas de EMELMANABI S.A.

NOTA 9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Saldo al 31 de Diciembre del 2004, de las deudas de EMELMANABI S.A. con las Distribuidoras de Energía, El CENACE y otros.

DESCRIPCION	VALORES
Empresa Generadora de Energía y CENACE (1)	136.112.840,94
Comprobantes de Pago (2)	2.676.009,06
Informe de Recibo	375.235,00
Ministerio de finanzas (3)	4.855.693,79
Roles de Pagos	79.721,12
Seguros colonial	475.744,31
Acreedores Varios (4)	3.612.941,03
TOTAL	148.188.185,25

(1) Ver detalle en cuadro adjunto.

(2) Valores que fueron cancelados en diciembre 2004 y efectivizados en Enero 2005

(3) Valores que se originan por la compra - venta de INECEL

(4) Compra de materiales eléctricos , Petrocomercial y otros

9.1 EMPRESAS GENERADORAS DE ENERGIA Y CENACE

DESCRIPCION	KW	COSTO/KW	TOTAL
ELECAUSTRO S.A.	7.813.189,78	0,1340	1.046.967,43
ELECTROGUAYAS	321.769.143,71	0,0619	19.915.901,15
EMAAP - QUITO	597.590,22	0,1340	80.077,09
HIDROAGAYAN - PUCARA	259.852.673,07	0,0203	5.277.607,79
HIDRONACION S.A.	10.970.423,66	0,1340	1.470.036,77
HIDROPAUTE	696.212.811,23	0,0267	18.606.287,38
CENACE	371.883.809,33	0,1340	49.832.430,45
TERMOESMERALDAS	174.933.951,85	0,0544	9.519.030,99
TERMOPICHINCHA	50.531.765,82	0,0806	4.071.293,84
ELECTROQUIL S.A.	29.459.578,73	0,1340	3.947.583,55
INTERVISA TRADE	5.703.862,46	0,1340	764.317,57
EMPRESA ELECTRICA AMBATO	192.272,54	0,1340	25.764,52
EMPRESA ELECTRICA REGIONAL EL ORO S.A	863.947,76	0,1340	115.769,00
EMELNORTE	516.102,54	0,1340	69.157,74
EMPRESA ELECTRICA QUITO S.A.	11.149.161,64	0,1340	1.493.987,66
EMPRESA ELECTRICA REGIONAL DEL SUR	1.387.823,06	0,1340	185.968,29
EMPRESA ELECTRICA RIOBAMBA S.A.	887.361,42	0,1340	118.906,43
EMPRESA ELECTRICA PENINSULAR SANTA ELENA	578.375,00	0,1340	77.502,25
EMPRESA ELECTRICA REGIONAL COTOPAXI S.A	413.012,76	0,1340	55.343,71
EMPRESA ELECTRICA BOLIVAR S.A	62.577,01	0,1340	8.385,32
MACNALA POWER CIA LTDA.	26.759.966,19	0,1340	3.585.835,47
COORD. PARA LA ADM. TEMPORAL ELECTROGUAYAS	21.523.485,15	0,1340	2.884.147,01
ECOLUZ	41.303,73	0,1340	5.534,70
ULYSSEAS INC	1.461.272,16	0,1340	195.810,47
TRANSELECTRIC	91.549.422,69	0,1340	12.669.622,64
PRONACA	28.294,03	0,1340	3.791,40
PLASTUT	21.666,19	0,1340	2.903,27
AZUCARERA VALDEZ	6.823,96	0,1340	914,41
ECUDOS	819,03	0,1340	109,75
CODANA	2.521,34	0,1340	337,86
MILAGRO	8.475,45	0,1340	1.135,71
PAPELERIA NACIONAL	13.278,13	0,1340	1.779,27
E.E.ESMERALDAS	532.331,42	0,1340	71.332,41
ACOSA	601,19	0,1340	80,56
EL CAFÉ	1.876,12	0,1340	251,40
SAN CARLOS	51.758,81	0,1340	6.935,68
TOTAL	2.090.783.329,18	4,40	136.112.840,94

10.- OBLIGACIONES PATRONALES Y DESCUENTOS POR CUENTA AJENA

El detalle de este rubro al 31 de diciembre del 2004, es el siguiente:

DESCRIPCION	VALORES
Beneficios Sociales	597.984,49
Retenciones Judiciales	1.617,14
Retenciones en la fuente	297.018,58
Asoc. Empleados de EMELMANABI	14.461,43
Sindicato de Trabajadores de EMELMANABI	777,11
Comité de Empresa de EMELMANABI	31.489,77
Comité de Empresa de 1,5%	2.834,57
Seguro de Cesantía	14.869,47
Importadora El Rosado (Mi Comisariato)	192.191,17
Retención IVA	26.116,88
C.I.E.E.M.A.	66,00
Asoc. Choferes	233,00
IVA por pagar	2.273,85
TOTAL	1.181.933,46

10.1 CUADRO DE BENEFICIOS SOCIALES

El detalle de este rubro al 31 de diciembre del 2004, es el siguiente:

Descripción Beneficio social	Saldo 31-dic-03	Provisión Año 2004	Pagos Año 2004	Saldo 31-dic-04
IESS	17.216,24	971.285,70	912.367,87	76.134,07
Imp. Renta Empleados	87.601,04	180.795,06	199.731,88	68.664,22
Prov. Por Renuncias y Jubilaciones	1.549,58	-	-	1.549,58
Fondo de Reserva	116.163,58	424.629,43	298.466,98	242.326,03
13 ero	138.920,59	484.662,96	455.657,89	167.925,66
14 to	37.654,89	59.615,33	55.885,29	41.384,93
TOTAL	399.105,92	2.120.988,48	1.922.109,91	597.984,49

11.- PASIVOS CORRIENTES Y ACUMULADOS (11.1 – 11.2 – 11.3 – 11.4)

11.1 OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle de este rubro es el siguiente.

DESCRIPCION	VALORES
Impuesto Cuerpo de Bomberos d Manabi	83.934,36
Seguro contra incendio Decreto 1385	1.528,16
Tasa de Aseo Municipios	218.114,75
Electrificación Rural	85.326,23
TOTAL	388.903,50

11.2 INTERESES Y DIVIDENDOS POR PAGAR

Corresponde al valor de la amortización del Capital e intereses de la deuda que la empresa mantiene con los proveedores del exterior a través de la refinanciación de la deuda externa.

El detalle de este rubro es el siguiente.

DESCRIPCION	VALORES
Bonos Globales	69.603,33
Mitsubishi Corporation	4.662,72
McGraw Edison	821,90
TOTAL	75.087,95

11.3 CUENTAS VENCIDAS POR OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Corresponde a la cuota de Capital vencidas de los tramos de la deuda externa con acreedores internacionales y del Programa de Subtransmisión Fase A.

El detalle de este rubro es el siguiente.

DETALLE	VALORES	
<u>Crédito Externo</u>		
<u>Mitsubishi</u>		
CPIII 13'354.089 a US\$0,00971	129.668,21	
CPIV TA 41'929.377 a US\$0,00971	407.134,25	
CPIV TB 12'725.145 a US\$0,00971	123.561,16	
CPIV TA 39'676.941,81 a US\$0,00971	385.263,11	
CPVI TA 16'384.337,16 a US\$0,00971	159.091,91	
TOTAL		1.204.718,64
<u>McGraw Edison</u>		
CPIV - TA	17.004,11	
CPIV - TB	2.183,55	
CPV - TA	64.301,27	
CPVI - TA	36.765,30	
TOTAL		120.254,23
SUMAN		1.324.972,87

11.4 INTERESES VENCIDOS POR OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Corresponden a los intereses referenciados y vencidos de la parte correspondiente a la participación del programa de Subtransmisión Fase A.

El detalle de este rubro es el siguiente.

DETALLE	VALORES	
<u>McGraw Edison</u>		
CPIV - TA	969,05	
CPIV - TB	63,61	
CPV - TA	20.873,33	
CPVI - TA	21.804,70	
TOTAL		43.710,69
<u>Mitsubishi</u>		
CPIV - TA	27.539,77	
CPIV - TB	5.397,16	
CPV - TA	164.224,28	
CPVI - TA	135.547,62	
TOTAL		332.708,83
<u>Estado Ecuatoriano</u>		
Bonos 2030	523.675,86	
Bonos 2012	297.805,00	
TOTAL		821.480,86
<u>Ministerio de Finanzas</u>		
Emelmanabi Convenio Fase "A"	369.364,32	
Emelmanabi Intereses	2.299.715,20	
TOTAL		2.669.079,52
SUMAN		3.866.979,90

12. PASIVOS A LARGO PLAZO

Comprende los siguientes rubros:

DETALLE		VALORES	
Préstamos por Pagar a Transelectric (1)			245.054,17
Transelectric programa Fase "B2" (2)			340.856,81
Otras Obligaciones a largo Plazo: (3)			
<u>Crédito Externo</u>			
Estado Ecuatoriano.-			
Bonos Globales 2030	2.390.000,00		
Bonos Globales 2012	587.000,00	2.977.000,00	
McGraw Edison.-			
CPV - TA	17.536,71		
CPV - TA	49.020,45	66.557,16	
Mitsubishi .-			
CPV - TA	105.071,76		
CPVI - TA	212.122,56	317.194,32	
Transelectric			483.650,27
Ministerio de Finanzas			2.041.626,39
Total			5.886.028,14
<u>Proy. Para Jubilación Patronal y Deshaucio (4)</u>			
Provisión para Jubilación Patronal		4.417.410,40	
Provisión para deshaucio y Renuncia Voluntaria		637.240,02	
Provisión Indemnización por Despido Intempestivo		1.151.668,00	
Total			6.206.318,42
SUMAN			12.678.257,54

(1) Según convenio con Bélgica en el año 2002, son materiales eléctricos entregados por Transelectric a EMELMANABI para la construcción de planta de subestación, en abril del 2004 fueron valorizados una parte de estos materiales.

(2) Importación ingresa a Bodega de Guasmo Sur y luego mediante acta de recepción a bodega de EMELMANABI, se esta realizando un estudio entre contabilidad y Dep. Técnico para valorar estos materiales ya que fueron ingresados a razón de 1 dólar por cantidad, su saldo no ha tenido movimiento en el año 2004.

(3) El saldo de esta cuenta corresponde a la deuda que al empresa mantiene con el proveedor Mitsubishi Corporation, la misma que fue refinanciada a través del Plan Brady de reestructuración de la deuda externa Ecuatoriana, en la parte correspondiente al capital

(4) No se efectuó el estudio actuarial del año 2004, el último realizado fue hasta el 31 Diciembre 2001.

13.- DEPOSITOS EN GARANTIA

Constituye los depósitos efectuados por los abonados que solicitan servicio de Energía Eléctrica.

DESCRIPCION	VALORES
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	626.123,66
Incremento neto al 31 Diciembre del 2004	155.407,35
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	781.531,01

14.- OTROS CRÉDITOS DIFERIDOS

Comprende los siguientes rubros:

DESCRIPCION	31-dic-03	INCREMENTO	31-dic-04
Medidores a crédito	743.932,65	110.444,42	854.377,07
Impuesto Cuerpo de Bomberos	554.852,47	780.196,92	1.335.049,39
Seguros contra incendios Dec. 1385	25.219,47	8.280,59	33.500,06
Tasa de aseo	4.489.681,35	1.733.213,74	6.222.895,09
Imp. Elect. Rural Inecel	78,15	-	78,15
Imp. Elect. Rural Cons. Prov. Manabi	25.818,21	-	25.818,21
Fondo Elec. Rural CONELEC	1.111.949,37	284.483,10	1.396.432,47
TOTAL	6.951.531,67	2.916.618,77	9.868.150,44

15.- CAPITAL SOCIAL

A Diciembre 31 del 2004 el capital social de la compañía es de US\$ 2'873.372,40 divididos en 7'183.431 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.40 cada una, el cual se encuentra suscrito y pagado en su totalidad.

NOMINA DE ACCIONISTAS Y CAPITAL SOCIAL DE EMELMANBÍ S.A.

ACCIONISTAS	CAPITAL PAGADO	No DE ACCIONES	%
Fondo de solidaridad	2.089.600,80	5.224.002,00	72,72%
Consejo Provincial de Manabí	547.928,00	1.369.820,00	19,07%
Corp. Reg. de Recursos Hidricos	10.220,00	25.550,00	0,36%
Municipio de Bolivar	3.018,00	7.545,00	0,11%
Municipio de Chone	16.785,60	41.964,00	0,58%
Municipio de Jipijapa	83.821,60	209.554,00	2,92%
Municipio de Junin	8.245,60	20.614,00	0,29%
Municipio de Manta	5.786,80	14.467,00	0,20%
Municipio de Montecristi	362,80	907,00	0,01%
Municipio de Paján	41.025,20	102.563,00	1,43%
Municipio de Portoviejo	21.788,00	54.470,00	0,76%
Municipio de Rocafuerte	599,60	1.499,00	0,02%
Municipio de Santa Ana	5.395,20	13.488,00	0,19%
Municipio de Sucre	34.232,00	85.580,00	1,19%
Municipio de 24 Mayo	4.563,20	11.408,00	0,16%
TOTAL	2.873.372,40	7.183.431,00	100,00%

16.- APOORTE FUTURA CAPITALIZACION

El detalle de este rubro es el siguiente:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Fondo de Solidaridad	9.527.408,43
10 % de Elect. Rural consejo Prov. Manabí	6.774,69
Municipio de Bolivar	49.568,41
Municipio de Chone	0,14
Municipio de Jipijapa	11.826,63
Municipio de Junin	11.000,42
Municipio de Manta	189.473,93
Municipio de Paján	12.807,32
Municipio de Portoviejo	115.889,80
Municipio de Santa Ana	0,45
Municipio de Sucre	0,16
Municipio de 24 de Mayo	4.996,90
10 % Abonados Industriales	25,22
TOTAL	9.929.772,50

17.- RESERVA DE CAPITAL

La Reserva de Capital no ha variado en relación del año 2004 con el año 2003 después de haberse registrado en el año 2000 las transferencias de las cuentas Reservas por Revalorización de Patrimonio y Reexpresión Monetaria luego de registrarse el efecto de la aplicación de la NEC 17 a los Activos, Pasivos no Monetarios y Cuentas Patrimoniales.

Con fecha 28 de Diciembre del año 2001 se promulgó en el Registro Oficial No 483 el tratamiento contable de la cuenta Reserva de Capital, la cual se utilizará para realizar futuras capitalizaciones y para ser compensadas con pérdidas acumuladas y las del ejercicio si las hubiere.

18.- DONACIONES DE CAPITAL

El saldo al 31 de Diciembre del 2004 es de US\$ 102.881,23 por concepto de contribuciones para construcciones de instalaciones eléctricas, materiales y equipos.

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

DESCRIPCION	VALORES
Autoridad Portuaria de Manta	22.660,95
Parroquia San Lorenzo Manta	1.348,50
Sitio Colorado Cantón Jama	3.000,00
Municipio de Pichincha	11.507,97
Municipio de Pedernales	5.427,40
Municipio de Flavio alfaro	2.658,98
Retención en la Fuente	56.277,43
TOTAL	102.881,23

19.- VENTA DE ENERGIA

Detalle de la cuenta 401 "Venta de Energía" al 31 de diciembre del 2004.

DESCRIPCION	VALORES
Residencial	22.653.491,20
Comercial	8.305.935,00
Industrial	5.769.822,40
Alumbrado Público	13.773.113,31
Entidades Oficiales	3.710.449,23
Suministro Ocasionales	41.433,96
Bombeo de Agua	4.212.484,49
TOTAL	58.466.729,59

20.- INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN

Detalle de este rubro al 31 de diciembre del 2004.

DESCRIPCION	VALORES
Ingreso por Venta de Material	278,63
Ingreso por Obras y Contratos	18.489,43
Arriendos o Alquileres	700,00
Recuperación de Energía pérdida	20.381,22
Intereses y Dividendos	5.379.636,80
Otros ingresos	333.738,63
Venta de Planos y especificaciones	13.195,50
SUMAN	5.766.420,21

21.- EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de elaboración de este informe no existen otros eventos subsecuentes que afecten la presentación de los Estados Financieros en su conjunto.

22.- JUICIOS PENDIENTES

PROCESOS LABORALES

EMELMANABI mantiene juicios laborales con las siguientes personas:

Jorge Ramón López Quijije

José Orley Heredia Guillem

Aura Macias Falcones

Oswaldo López Naranjo

JUICIO VERBAL SUMARIO

EMELMANABI mantiene juicios verbal sumario con las siguientes empresas:

CATEG

MACHALAPOWER (2 juicios)

Laboratorio de Larvas Costa Fresh

Laboratorio Larva Marina

Mademonte Cia. Ltda.

Fábrica de Hielo La Sultana

LARVACE - Sr. Alberto Cevallos Proaño

TRIBUNAL FISCAL No 4 PORTOVIEJO

EMELMANABI mantiene juicios en este tribunal, con los siguientes:

S. R. I. (3 juicios)

Municipio de Manta

Ing. Florencio Andrade Medina.

JUICIO EJECUTIVO

EMELMANABI mantiene juicio ejecutivo con:

Compañía Agrol S.A.

JUICIO ORDINARIO

EMELMANABI mantiene juicio ordinario con el señor:

Vicente Oliverio Zabala Murillo

JUICIOS PENALES

EMELMANABI mantiene juicios penales con las siguientes personas:

Carlos Augusto Hoppe Chancay

Gustavo René Zambrano Dueñas