



**Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.**

Audidores Independientes

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta General de Accionistas y Directorio de  
EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.**

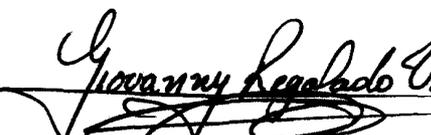
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos 3 y 4, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e 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 las auditorías efectuadas proporcionan una base razonable para expresar una opinión.
3. Desde el año 1992, la Compañía no ha regularizado las cuentas del activo fijo en base a un inventario físico y avalúo que permita determinar la existencia de bienes posiblemente fuera de servicio y/o que sobrepasen su valor de reposición. El último inventario fue realizado parcialmente a octubre de 1999 por un organismo no registrado en Superintendencia de Compañías, por tanto no fue puesto a consideración del Directorio, en adición, los activos ajustados según NEC 17 no fueron comparados con el valor de mercado, por falta de inventario físico y avalúo correspondiente. Por lo expuesto y debido a naturaleza de los registros contables, no nos fue posible al cierre del año 2000 y 2001 satisfacernos íntegramente de la existencia y valoración de las propiedades, planta y equipos, su depreciación acumulada y del año, por medio de otros procedimientos de auditoría.
4. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía no ha conciliado los saldos de aportes para futuro aumento de capital con los organismos correspondientes, la última conciliación fue realizada con el Fondo de Solidaridad al 31 de diciembre del 2000; debido a la falta de confirmaciones por parte de los accionistas, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad del saldo por medio de otros procedimientos de auditoría.

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre • Telf.: 2569327 - 2309403 - 2305888 • Fax: 2569319 • E-mail: jmoran@telconet.net - Guayaquil  
Av. Colón No 1643 y 9 de Octubre, 3er. Piso, Of. 3 Edif. Freile • Telefax: 2222088 - 2524575 • E-mail: hlbmoran@telconet.net - Quito  
Gran Colombia 7-39 • Telf.: 842059 • Telefax: 844542 • E-mail: hlbcuenco@etapa.com.ec - Cuenca

5. En nuestro informe sobre los estados financieros auditados del año 2000, fechado marzo 30 del 2001, incluimos en los párrafos 4, 5 y 6 salvedades por: a) falta de conciliación de los aportes para futuras capitalizaciones b) deficiencias de provisión para cuenta incobrables por aproximadamente US\$ 375.000 y c) sobrevaloración de la cuenta jubilación patronal, desahucio y retiro por US\$ 235.756; sin embargo al 31 de diciembre del 2001 estas deficiencias han sido regularizadas.
6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado por las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo indicadas en los párrafos 3 y 4 y, excepto por lo mencionado en el párrafo 5 para el año 2000, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EMPRESA ELÉCTRICA PENÍNSULA DE SANTA ELENA C.A.**, al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
7. Como está indicado en la nota 1, durante los últimos seis años, Empresa Eléctrica Península de Santa Elena C.A. ha presentado pérdidas recurrentes causadas principalmente por la disminución significativa del margen entre energía vendida y comprada, debido a las tarifas establecidas por los organismos competentes, lo que no ha permitido generar rentabilidad a la Empresa; situación similar ha acontecido con el resto de las 16 empresas de distribución eléctrica del país, en donde el Estado ecuatoriano posee la mayoría de su participación accionaria. En razón de lo expuesto y debido al proceso de reestructuración y privatización del sector eléctrico vigente desde 1996, el Gobierno Nacional a través del Consejo Nacional de Modernización - CONAM, en el ejercicio de las facultades que le otorga la Ley de Régimen del Sector Eléctrico estableció el proceso para la venta del 51% en el capital accionario de las empresas eléctricas, ejecutándose para el efecto las valoraciones como empresas en marcha por intermedio de la consultora Salomón Smith Barney Inc., la misma que según publicación de marzo 2 del 2002, ha valorizado a EMEPE en US\$ 13.800.000. A la fecha de este informe se encuentra pendiente el proceso de subasta de las acciones.
8. De acuerdo con Resolución SRI 0989 publicada en el suplemento del R.O. No. 484 de diciembre 31 del 2001, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a los contribuyentes; consecuentemente la determinación de la base imponible y otras obligaciones tributarias, podrían tener modificación como resultado de la conciliación tributaria.

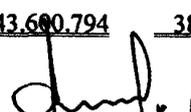
  
**HLB- CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.**  
RNAE - No. 258

  
**Armando Briones Mendoza**  
Socio  
Registro CPA. No. 23.560

  
**Giovanni Regalado Vargas**  
Supervisor  
Registro CPA. 27.102

Guayaquil, marzo 16 del 2002

**EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.****BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

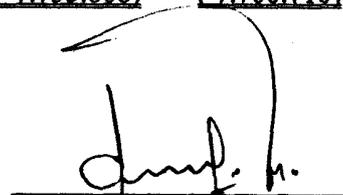
	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(US dólares)	
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y sus equivalentes	2	1.706.878	404.797
Cuentas y documentos por cobrar, neto	3	5.668.577	3.606.062
Inventarios	4	3.343.569	3.216.629
Impuestos y gastos pagados por anticipados		<u>48</u>	<u>46</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>10.719.072</b>	<b>7.227.534</b>
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	5	32.541.110	30.883.757
Inversión permanente		95.381	481
Otros activos	6	<u>245.231</u>	<u>56.382</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>43.600.794</u></b>	<b><u>38.168.154</u></b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas y documentos por pagar	7	3.657.362	5.743.132
Gastos acumulados por pagar	8	174.914	89.162
Otros pasivos	9	<u>366.250</u>	<u>213.051</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>4.198.526</b>	<b>6.045.345</b>
Obligaciones a largo plazo	10	4.619.459	948.382
Jubilación patronal, desahucio y retiros	11	2.642.743	1.456.910
Pasivos diferidos	12	<u>1.417.978</u>	<u>1.128.802</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>12.878.706</u></b>	<b><u>9.579.439</u></b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
Capital social	13	227.299	227.299
Capital social en trámite	13	28.339.703	0
Aportes para futuras capitalizaciones	14	899.467	2.519.373
Reservas	15	8.822.646	25.082.476
Donaciones de capital	16	188.641	759.567
Pérdida del ejercicio		<u>( 7.755.668)</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>30.722.088</u></b>	<b><u>28.588.715</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>43.600.794</u></b>	<b><u>38.168.154</u></b>
			
Ing. Edwin Vallejo Changuin Gerente General			
		CPA. César Naranjo Lainez Contador General	

Ver notas a los estados financieros

**EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000**

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(US dólares)	
<b>SERVICIOS DE OPERACION</b>			
Ingresos	18	16.542.759	9.489.207
Gastos	19	( 24.499.634)	( 17.203.009)
Pérdida neta de operación de servicio		( 7.956.875)	( 7.713.802)
<b>SERVICIOS AJENOS A LA OPERACIÓN</b>			
Ingresos	18	415.439	224.852
Gastos	19	( 214.232)	( 411.696)
Utilidad (pérdida) neta ajeno a la operación		201.207	( 186.844)
Resultado por exposición a la inflación		0	199.936
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b>( 7.755.668)</b>	<b>( 7.700.710)</b>

  
 Ing. Edwin Vallejo Changuín  
 Gerente General

  
 CPA. César Naranjo Lainez  
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

**EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.****ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000**

	Capital social	Capital en trámite	Aportes futuras capitalizaciones	Legal	Reservas		Revalorización del patrimonio	Donaciones	Reexpresión monetaria	Resultado del ejercicio	Total
					Facultativa	De capital (US dólares)					
Diciembre 31, 1999	227.299	0	2.076.894	1.127	7.620	0	26.267.814	293.980	2.336.789	0	31.211.523
Nuevos aportes			206.735					100.288			307.023
Compensación anticipos para construcción			126.912					365.299			492.211
Entrega de inventario			108.832								108.832
Corrección monetaria							5.429.309				5.429.309
Ajuste por corrección de brecha, neto							( 1.259.473)				( 1.259.473)
Pérdida del ejercicio										( 7.700.710)	( 7.700.710)
Compensación						25.073.729	(30.437.650)		(2.336.789)	7.700.710	0
Diciembre 31, 2000	227.299	0	2.519.373	1.127	7.620	25.073.729	0	759.567	0	0	28.588.715
Capitalización de reservas		28.339.703	( 2.519.372)	( 1.127)	( 7.620)	(25.073.727)	0	( 737.857)		0	0
Compensación deuda CENACE					8.822.644						8.822.644
Nuevos aportes			782.111					61.595			843.706
Compensación anticipos para construcción			117.355					105.336			105.336
Entrega de inventario						0					117.355
Pérdida del ejercicio									0	(7.755.668)	( 7.755.668)
Diciembre 31, 2001	227.299	28.339.703	899.467	0	8.822.644	2	0	188.641	0	(7.755.668)	30.722.088

  
Ing. Edwin Vallejo Changuín  
Gerente General

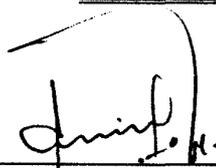
  
CPA. César Naranjo Lainez  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(US dólares)	
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>			
Efectivo recibido de abonados y otros		13.889.578	8.096.340
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(11.808.958)	(7.841.195)
Efectivo recibido por intereses, arriendos y otros		<u>221.152</u>	<u>260.961</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación		<u>2.301.772</u>	<u>516.106</u>
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>			
Pagos por adquisición de activos fijos	5	( 2.066.088)	(1.292.175)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		( 2.066.088)	(1.292.175)
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>			
Aportes de accionistas		899.466	206.736
Donaciones de capital		<u>166.931</u>	<u>465.587</u>
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		<u>1.066.397</u>	<u>672.323</u>
Aumento neto de efectivo y sus equivalentes		1.302.081	( 103.746)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del período		404.797	657.211
Resultado por conversión		<u>0</u>	<u>( 148.668)</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del período	2	<u>1.706.878</u>	<u>404.797</u>

  
 Ing. Edwin Vallejo Changuín  
 Gerente General

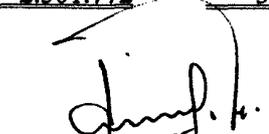
  
 CPA. César Naranjo Lainez  
 Contador General

Ver notas en los estados financieros

**EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.**
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO  
 PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACION  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
<b>PERDIDA NETA DEL EJERCICIO</b>	( 7.755.668)	( 7.700.710)
<b>Ajustes por:</b>		
Depreciación	3.972.280	3.795.249
Provisión cuentas incobrables	224.011	309.338
Jubilación patronal y desahucio	1.643.799	1.110.028
Diferencia en cambio	0	299.722
Resultado por exposición a la inflación	0	( 199.935)
Otros egresos, neto	<u>19.944</u>	<u>0</u>
<b>Efectivo utilizado en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo</b>	( 1.895.634)	( 2.386.308)
Aumento en cuentas y documentos por cobrar	( 2.653.181)	( 1.556.348)
Disminución (aumento) en inventarios	( 133.497)	337.172
Disminución (aumento) en otros activos	( 188.851)	803
Disminución en otros activos	0	17.064
Aumento en documentos y cuentas por pagar	6.737.956	3.801.068
Aumento en obligaciones patronales	85.752	55.947
Aumento en pasivos diferidos	653.994	308.575
Disminución en jubilación patronal	( 457.966)	( 61.867)
Aumento en otros pasivos	<u>153.199</u>	<u>0</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>2.301.772</u>	<u>516.106</u>

  
 Ing. Edwin Vallejo Changuín  
 Gerente General

  
 CPA. César Naranjo Lainez  
 Contador General

Ver notas en los estados financieros

**EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Empresa Eléctrica Península de Santa Elena C.A.- (La Compañía) fue constituida en marzo 31 de 1966 en la ciudad de Libertad cantón Salinas, provincia del Guayas. Tiene como objeto social la prestación de suministro público de electricidad en el área de servicio o concesión fijada, mediante la producción, transporte, compra, intercambio, distribución y comercialización de energía eléctrica; su domicilio principal es Km. 5 vía Santa Elena-Libertad y sirve actualmente en forma parcial a cinco cantones de la provincia del Guayas.

Durante los últimos seis años, Emepe C.A. ha presentado pérdidas recurrentes causadas principalmente por la disminución significativa del margen entre energía vendida y comprada, debido a las tarifas establecidas por los organismos competentes, lo que no ha permitido generar rentabilidad a la Empresa; situación similar ha acontecido con el resto de las 16 empresas de distribución eléctrica del país, en donde el Estado ecuatoriano posee la mayoría de su participación accionaria. En razón de lo expuesto y debido al proceso de reestructuración y privatización del sector eléctrico vigente desde 1996, el Gobierno Nacional a través del Consejo Nacional de Modernización – CONAM, en el ejercicio de las facultades que le otorga la Ley de Régimen del Sector Eléctrico estableció el proceso para la venta del 51% en el capital accionario de las empresas eléctricas, ejecutándose para el efecto las valoraciones como empresas en marcha por intermedio de la consultora Salomón Smith Barney Inc., la misma que según publicación de marzo 2 del 2002, ha valorizado a EMEPE en US\$ 13.800.000. Al 16 de marzo del 2002, se encuentra pendiente el proceso de subasta de las acciones.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por Superintendencia de Compañías y "Sistema uniforme de cuentas" (SUCOSE). Hasta el 31 de marzo del 2000, la Compañía mantuvo sus registros contables en sucres y a partir de abril 1 del mismo año en US dólares previa aplicación de la conversión de los estados financieros conforme a la norma ecuatoriana de contabilidad No. 17.

Operaciones.- La potencia y energía eléctrica que la empresa distribuye, es suministrada aproximadamente en un 92% por las generadoras a través de la Compañía Nacional de Transmisión Eléctrica – TRANSELECTRIC y el 8% constituye energía generada por Empresa Eléctrica Península de Santa Elena C.A. El promedio mensual de energía comprada es de 20.779.970 Kwh para el año 2001 y 19.438.756 Kwh para el 2000, es decir, que durante el año 2001 y 2000, la empresa compró aproximadamente 249.359.640 Kwh y 233.265.071 Kwh respectivamente. Actualmente, el servicio brindado abarca aproximadamente a 59.895 abonados en cinco cantones de la provincia del Guayas.

La administración de las transacciones en el Mercado Eléctrico Mayorista está a cargo de la Corporación CENACE (Centro Nacional de Control de Energía), a partir de abril 1 de 1999.

**EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Precios de compra de energía .- De conformidad con el reglamento para el funcionamiento del mercado eléctrico mayorista, el costo de la energía es fijado por hora por el CENACE que presenta mensualmente la factura correspondiente.

El volumen total de energía comprada y generada fue vendida aproximadamente a 59.239 abonados en el año 2001 y 58.300 en el 2000, concentrados en los siguientes cantones de la provincia del Guayas: Salinas, Libertad, Santa Elena (incluida la parroquia de Manglaralto), Playas (incluida la parroquia Posorja) y Guayaquil. Sus principales abonados corresponden a entidades tales como: Tunlo S.A., Municipalidad de Santa Elena, Petrocomercial, Municipalidad de Salinas, Ind. Pesquera Jambelí S.A., Municipalidad de La Libertad, CEDEGE, Petrocomercial y Petroindustrial que representan aproximadamente el 49% del total de los ingresos por venta de energía.

En el año 2001 y 2000 la Empresa facturó 182.788.405 Kwh y 191.311.245 Kwh, produciendo pérdidas negras o comerciales de 54.560.000 Kwh y 51.166.787 Kwh, que representan el 28,52 y 21,10% respectivamente.

Precios de venta de energía.- Son aprobados por el CONELEC en base a cálculos realizados por el CENACE y publicados a través de medios de comunicación de mayor cobertura. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 la última aprobación fue emitida mediante Resolución No. 0245/01 de septiembre 27 del 2001 y No. 0181/00 de octubre 30 del 2000 y cargos mensuales respectivamente.

Propiedades, maquinarias y equipos.- Están contabilizados al costo; las reparaciones y mantenimientos significativos, se capitalizan al bien y las ganancias o pérdidas por retiros o ventas de los mismos se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren.

La depreciación es efectuada de acuerdo a los años de vida útil en base al método de línea recta, aplicando las tasas que al respecto contempla el Sistema Uniforme de Cuentas para los Organismos del Sistema Eléctrico (SUCOSE) emitido por el ex - INECEL, sobre los valores reportados en el último listado de activos fijos emitido en 1994, con corte al 31 de diciembre de 1992 más nuevas compras realizadas.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años de vida útil</u>	<u>Tasas (%)</u>
<u>Centrales Térmicas</u>		
Edificios y estructuras	25	4
Instalaciones electromecánicas	14	7,14
<u>Subestaciones</u>		
Edificios y estructuras	35	2,86
Equipos	30	3,33
Postes, torres y accesorios	30	3,33
Conductores y accesorios aéreos	30	3,33
<u>Distribución</u>		
Postes torres y accesorios	25	4
Conductores y accesorios aéreos	25	4
Lámpara y transformadores	15 y 25	6,67 y 4

**EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

<u>Activos</u>	<u>Años de vida útil</u>	<u>Tasas (%)</u>
<u>Servicios a abonados</u>		
Medidores	15	6,67
<u>Instalaciones generales</u>		
Edificios y estructuras	30	3,33
Mobiliario y equipos de oficina	10	10
Equipos de transporte	5	20
Herramientas y equipos	10	10
Equipos de laboratorio e ingeniería	10	10
Equipos de Comunicación	10	10
Equipos de Computación	5	20

Inventarios.- Están registrados al costo de adquisición, son valuados por el método promedio y el costo no excede el valor de mercado.

Aportes para futura capitalización.- Corresponden principalmente a valores entregados por el Fondo de Solidaridad, en efectivo para la realización de obras específicas.

Donaciones de capital.- Registra fondos entregados por abonados del sector residencial para la realización de trabajos de electrificación en diferentes zonas.

Provisión para jubilación patronal.- El Código de Trabajo establece la obligatoriedad de los empleadores de conceder jubilación patronal a aquellos trabajadores que hayan cumplido entre 20 y 25 años de servicio en la misma empresa. Durante el año 2001 y 2000 la provisión efectuada fue realizada en base a estudio actuarial preparado por la Compañía COOFIA S.A con corte hasta el año 2002 y 2001 respectivamente.

Reserva de capital.- Registra los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio" generados por el ajuste de brecha al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2000, resultantes de la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares conforme a NEC-17.

Resultado por exposición a la inflación - REI.- Surge al Registrar la corrección monetaria al 31 de marzo del 2000 y al registrar la corrección de brechas negativas a esa misma fecha, resultante de aplicar el esquema de conversión de los estados financieros conforme a NEC - 17.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
1997	43%
1998	60%
1999	91%
2000	45%
2001	22%

**EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****2. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están compuesto como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Bancos	736.882	195.280
Fideicomiso BG S.A.	718.634	0
Caja general	157.780	11.162
Fondos rotativos	3.427	1.507
Inversiones temporales	<u>90.155</u>	<u>196.848</u>
Total	<u>1.706.878</u>	<u>404.797</u>

A diciembre 31 del 2001 y 2000, Bancos incluye principalmente US\$ 333.350 y US\$ 323.077 de saldos en cuentas corrientes mantenidos en los Bancos Guayaquil y Bolivariano respectivamente.

Fideicomisos BG S.A. por el año 2001, corresponde a valores recaudados por cobro de energía a los abonados administrados por la Administradora de Fondos de inversión y fideicomisos BG. S.A..

**3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están compuestas como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Abonados	5.143.510	3.617.873
Filanbanco S.A.	719.455	0
Proveedores	221.846	304.584
Empleados	85.970	30.895
Otras	<u>117.931</u>	<u>49.826</u>
Subtotal	6.288.712	4.003.178
Provisión para cuentas incobrables	<u>( 620.135)</u>	<u>( 397.116)</u>
Total	<u>5.668.577</u>	<u>3.606.062</u>

Abonados, corresponden a facturas pendientes de cobro a los usuarios por consumo de energía; las principales cuentas corresponden a entidades tales como: CEDEGE y TUNLO S.A. cuyos saldos son US\$ 174.138 y US\$ 152.922 respectivamente. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, incluyen US\$ 470.436 y US\$ 654.946 respectivamente con morosidad que supera los 360 días y US\$ 346.303 y US\$ 146.962 respectivamente con morosidad entre 180 y 360 días.

Filanbanco S.A., corresponde a saldos en cuenta corriente mantenidos al cierre de la entidad financiera.

**EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (Continuación)**

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables en el 2001 y 2000 fue como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial	397.116	115.310
Provisiones del año	224.011	309.338
Castigos	( 2.074)	( 2.283)
Ajustes	<u>1.082</u>	<u>( 25.249)</u>
Saldo final	<u>620.135</u>	<u>397.116</u>

El saldo de la provisión para cuentas incobrables constituye el 10% del saldo de las cuentas 111, 112 y 113 (excepto empleados).

**4. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están compuestos como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Materiales en bodega	3.258.229	3.110.724
Combustible y lubricantes	48.960	83.252
Materiales en tránsito	36.380	21.968
Materiales en transformación	<u>0</u>	<u>685</u>
Total	<u>3.343.569</u>	<u>3.216.629</u>

Materiales en bodega, incluye materiales, repuestos y suministros que son utilizados para el mantenimiento de las plantas generadoras y líneas de transmisión y distribución, y para trabajos de extensión de tales líneas.

**5. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS**

Durante el ejercicio 2001, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Saldos al</u>	<u>Adiciones y/o</u>	<u>Programa</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>31-Dic-00</u>	<u>transferencias</u>	<u>FASE B-2</u>	<u>31-Dic-01</u>
	(US dólares)			
Centrales térmicas	23.872.477	206.571	13.939	24.092.987
Subestaciones	15.509.661	10.096		15.519.757
Sistemas de distribución	31.532.327	523.648		32.055.975
Servicios de abonados	5.051.500	363.040		5.414.540
Instalaciones generales	2.793.131	130.083	101.746	3.024.960
Construcciones en curso	<u>319.374</u>	<u>821.365</u>	<u>3.416.785</u>	<u>4.557.524</u>
Subtotal	79.078.470	2.054.803	3.532.470	84.665.743
Depreciación acumulada	<u>( 48.194.713)</u>	<u>( 3.972.280)</u>	<u>42.360</u>	<u>( 52.124.633)</u>
Total	<u>30.883.757</u>	<u>( 1.917.477)</u>	<u>3.574.830</u>	<u>32.541.110</u>

**EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****5. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Continuación)**

El último inventario físico y avalúo de los bienes, excepto instalaciones generales, fue realizado en octubre de 1999 en un convenio con la ESPOL, sin embargo, no fue considerado para regularizar los registros contables porque este organismo no está calificado ante Superintendencia de Compañías para realizar éste trabajo.

Programa FASE B-2, corresponde principalmente a tres equipos de transformadores de 10/12,5 y 5/6,25 MVA con tres swtchers de 69 Kv. para la construcción de subestaciones en San Vicente, Playas, San Lorenzo y Cerecita, los cuales fueron financiados por el Gobierno Japonés a 30 años (ver nota 10).

**6. OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, se presentan como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Valores por liquidar	47.157	47.157
Pagos anticipados	95.957	8.040
Otros	<u>102.117</u>	<u>1.185</u>
Total	<u>245.231</u>	<u>56.382</u>

**7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están compuestas como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
CENACE	1.637.065	5.143.352
Compañías generadoras y transmisoras	1.228.081	403.288
Proveedores de materiales y servicios varios	108.250	72.110
Fondo de Solidaridad (Impuesto FERUM)	54.338	36.194
Otras cuentas por pagar	57.250	88.188
Fideicomiso B.G. S.A.	<u>572.378</u>	<u>0</u>
Total	<u>3.657.362</u>	<u>5.743.132</u>

CENACE, corresponde a facturas por compra de energía del período noviembre - diciembre del 2001 y julio - diciembre del 2000. Compañías generadoras y transmisoras, a compra de energía del mes de diciembre de los años 2001 y 2000.

Fideicomiso B.G. S.A., corresponde a cobros de energía de los abonados, pendientes de pago a la Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomiso B.G. S.A.

**EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están compuestos como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Beneficios sociales	66.789	39.389
Fondos de reserva	39.442	24.248
Intereses	51.361	25.525
Retenciones	<u>17.322</u>	<u>0</u>
Total	<u>174.914</u>	<u>89.162</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2001 y 2000 fue como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial	39.389	2.619
Ajuste	( 48)	( 575)
Provisiones	218.727	142.981
Pagos	<u>( 191.279)</u>	<u>( 105.636)</u>
Saldo final	<u>66.789</u>	<u>39.389</u>

**9. OTROS PASIVOS**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están compuestos como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Alumbrado público	208.008	185.064
IVA percibido	77.898	27.987
Tasa recolección de basura	<u>80.344</u>	<u>0</u>
Total	<u>366.250</u>	<u>213.051</u>

**10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están convenidas principalmente con las siguientes instituciones del Estado como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Ministerio de Finanzas	390.575	616.504
Depósitos en garantía	696.414	331.596
CEPE	0	282
Transelectric S.A.	<u>3.532.470</u>	<u>0</u>
Total	<u>4.619.459</u>	<u>948.382</u>

**EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (continuación)**

Ministerio de Finanzas, en el año 2001, corresponden a compensaciones de saldos entre el Ministerio de Economía y Finanzas y Empresa Eléctrica Península de Santa Elena C.A. por saldos deudores de EMEPE C.A. con el Ministerio y saldos acreedores con el Municipio de Playas y otras entidades que componen el Gobierno Nacional, según convenio No. 107. Dicho saldo será pagado en un plazo de tres años, con vencimiento el 30 de diciembre del 2004, pagos semestrales e interés del 6% de interés anual. En el año 2000 representa saldos de deuda con el ex - INECCEL por compra de energía y potencia hasta marzo de 1999 transferida a éste organismo según convenio No. 002 de julio 26 de 1999, y nota de crédito No. 181/98 de octubre 30 de 1998 transferida también por el ex - INECCEL, por US\$ 27.415.

Transelectric S.A., corresponde al financiamiento de equipos por parte del Gobierno Japonés para la instalación en las subestaciones de San Vicente, Playas, Cerecita y San Lorenzo del Programa FASE B-2 por 425.839.259 Yenes (US\$ 3.532.470). Financiados a 30 años plazo con vencimiento en el año 2026 con pagos semestrales e interés del 3% anual.

Depósitos en garantía, corresponden a valores recibidos de los abonados por medidores y consumos.

**11. JUBILACION PATRONAL, DESAHUCIO Y RETIROS**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía registró provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en base a cálculo determinado en estudio actuarial realizado por la Compañía COOFIA S.A., siendo su movimiento y clasificación el siguiente:

	Jubilación patronal	Desahucio	Indemnización para separaciones	Total
		(US dólares)		
Diciembre 31, 1999	362.917	18.146	142.281	523.344
Provisiones	959.042	150.986		1.110.028
Pagos	( 55.765)	( 6.103)		( 61.868)
Ajuste por conversión	( 79.466)	( 3.973)	( 31.155)	( 114.594)
Diciembre 31, 2000	1.186.728	159.056	111.126	1.456.910
Provisiones	1.506.734	137.065	0	1.643.799
Pagos	( 419.319)	( 38.647)	0	( 457.966)
Diciembre 31, 2001	<u>2.274.143</u>	<u>257.474</u>	<u>111.126</u>	<u>2.642.743</u>

**EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****12. PASIVOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están compuestos como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Impuestos, tasas y fondo por recaudar	1.301.712	822.056
Cobro de energía eléctrica por adelantado	12.931	113.341
Depósitos en bancos	39.212	72.977
Constructora Norberto Odebrecht S.A.	0	43.795
Anticipos para construcciones	17.339	25.831
Ajustes de inventario	22.312	22.312
Costos provisionales – INECEL	14.573	14.573
Otros créditos diferidos	<u>9.899</u>	<u>13.917</u>
<b>Total</b>	<b><u>1.417.978</u></b>	<b><u>1.128.802</u></b>

Impuestos, tasas y fondo por recaudar, constituyen valores a favor de varios Municipios del Guayas, del Fondo de Electrificación Rural y Urbano Marginal y Cuerpo de Bomberos, incluidos en la facturación a los abonados que posteriormente son cancelados con las recaudaciones efectivas.

**13. CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL EN TRAMITE**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, está conformado por 567.952 acciones de US\$ 0,40 cada una, y 2.945 de US\$ 0,04 cada una distribuidas como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>Participación</u> %	<u>No. de</u> <u>Acciones</u>	<u>Capital</u> (US dólares)
Fondo de Solidaridad	84.38	479.489	191.796
M.I. Municipio de Salinas	6.89	39.150	15.660
H. Consejo Provincial del Guayas	5.27	29.913	11.965
M.I. Municipio de Santa Elena	<u>3.41</u>	<u>19.400</u>	<u>7.760</u>
Subtotal	99.95	567.952	227.181
Acciones recompradas	<u>0.05</u>	<u>2.945</u>	<u>118</u>
<b>Total</b>	<b><u>100.00</u></b>	<b><u>570.897</u></b>	<b><u>227.299</u></b>

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de abril 25 del 2001, se resolvió aumentar el Capital Social en US\$ 28.339.703 considerando valores patrimoniales desde el año 1990 hasta el año 2000, según Resolución de Superintendencia de Compañías No. 02-G – DIC 001186 de febrero 26 del 2002 fue aprobado dicho aumento de capital.

**EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****14. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Al 31 de diciembre del 2001, el movimiento de los aportes para futuro aumento de capital fue como sigue:

	<u>Saldos al</u> <u>31-Dic-00</u>	<u>Aportes</u> <u>del año</u> <u>(Us dólares)</u>	<u>Capitaliza-</u> <u>ciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-Dic-01</u>
Fondo de Solidaridad	1.761.851	780.755	( 1.761.851)	780.755
I. Municipalidad de Salinas	88.260	28.537	( 88.260)	28.537
Consejo Provincial del Guayas	535.547	0	( 535.547)	0
I. Municipalidad de Santa Elena	<u>133.715</u>	<u>90.174</u>	<u>( 133.714)</u>	<u>90.175</u>
<b>Total</b>	<u><b>2.519.373</b></u>	<u><b>899.466</b></u>	<u><b>(2.519.372)</b></u>	<u><b>899.467</b></u>

- Durante el año 2001, los aportes recibidos del Fondo de Solidaridad fueron entregados principalmente para la ejecución del Proyecto de Electrificación Rural Urbano Marginal (FERUM)
- Al 31 de diciembre del 2001, no han sido conciliados los saldos de aportes con las instituciones respectivas.

**15. RESERVAS**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 este rubro está conformado por las siguientes reservas:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Capital adicional	2	25.073.729
Reserva facultativa	8.822.644	7.620
Reserva legal	<u>0</u>	<u>1.127</u>
<b>Total</b>	<u><b>8.822.646</b></u>	<u><b>25.082.476</b></u>

Reserva facultativa, en el año 2001 corresponde a compensación de deudas con el CENACE por el déficit tarifario asumido por el Estado ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 1311 y 2048 A de marzo 9 y noviembre 15 del 2001.

Capital adicional, representa saldos de "reexpresión monetaria" y "reserva por revalorización del patrimonio", neto de compensación de las pérdidas del ejercicio, generados por ajuste de brecha al 31 de diciembre de 1999 y corrección monetaria del patrimonio hasta marzo 31 del 2000, transferidos a ésta cuenta conforme lo establecido en NEC-17.

**EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****16. DONACIONES DE CAPITAL**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 corresponden a recursos recibidos de abonados y beneficiarios de obras de electrificación y por liquidación de obras; como se detalla a continuación:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Contribuciones particulares	123.582	732.070
I. Municipio de La Libertad	38.095	17.504
I. Municipio de Guayaquil	9.823	8.721
I. Municipalidad de Playas	17.141	970
Consejo Provincial del Guayas	0	202
Otras contribuciones	<u>0</u>	<u>100</u>
Total	<u>188.641</u>	<u>759.567</u>

**17. CUENTAS DE ORDEN**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están constituidas por avales y/o garantías por servicios de energía eléctrica.

**18. INGRESOS**

Durante los años 2001 y 2000, se originaron como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
<b><u>De Operación:</u></b>		
Venta de energía	16.317.224	9.453.098
Arriendo de propiedad e instalaciones	186.401	15.360
Otros ingresos de operación	<u>39.134</u>	<u>20.749</u>
Subtotal	<u>16.542.759</u>	<u>9.489.207</u>
<b><u>Ajenos a la operación:</u></b>		
Intereses ganados	141.711	111.721
Tasa de recolección de basura	52.435	28.226
Obras y contratos	13.417	32.838
Acciones EMELGUR	94.891	0
Otros ingresos	<u>112.985</u>	<u>52.067</u>
Subtotal	<u>415.439</u>	<u>224.852</u>
Total	<u>16.958.198</u>	<u>9.714.059</u>

**EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****19. GASTOS**

Durante los años 2001 y 2000, se ocasionaron como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
<u>De Operación:</u>		
Energía comprada	13.822.574	9.057.341
Depreciación	3.972.280	3.795.249
Gastos de personal	3.483.026	2.253.838
Combustibles y lubricantes	1.340.916	621.257
Materiales y repuestos para mantenimiento	724.764	601.859
Provisión para cuentas incobrables	224.011	309.338
Contratos y servicios varios	412.213	242.365
Seguros	195.598	151.649
Impuesto a la circulación de capitales	0	49.407
Otros gastos	<u>324.252</u>	<u>120.706</u>
Subtotal	<u>24.499.634</u>	<u>17.203.009</u>
<u>Ajenos a la Operación:</u>		
Ajustes de períodos anteriores	207.285	260.112
Gastos financieros	701	126.575
Otros gastos	<u>6.246</u>	<u>25.009</u>
Subtotal	<u>214.232</u>	<u>411.696</u>
Total	<u>24.713.866</u>	<u>17.614.705</u>

**20. SITUACION TRIBUTARIA**

En octubre del 2001, Empresa Eléctrica Península de Santa Elena C.A. fue sometida a revisión fiscal por parte del Servicio de Rentas Internas, por los impuestos al IVA, a la renta, a los vehículos y al patrimonio de la empresa por los años 1998, 1999 y 2000. Como resultado de tal revisión, la autoridad tributaria en noviembre 19 del 2001 emitió las correspondientes Actas, determinando diferencias por liquidar por US\$ 661.029 las mismas que se detallan a continuación:

<u>Impuestos</u>	<u>Períodos</u>	<u>Diferencias por liquidar</u> (US dólares)
Impuesto al valor agregado	1998, 1999 y 2000	25.068
Impuesto a la renta	1998, 1999 y 2000	335.646
Retenciones en la fuente (Agente de retención)	Enero, 2001	9.922
Impuesto a los vehículos	1999	3.287
Impuesto al patrimonio	1999	<u>287.106</u>
Total		<u>661.029</u>

**EMPRESA ELECTRICA PENINSULA DE SANTA ELENA C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

---

**20. SITUACION TRIBUTARIA (Continuación)**

En diciembre 17 del 2001, la Administración de Empresa Eléctrica Península de Santa Elena C.A. presentó ante el Servicio de Rentas Internas reclamo administrativo solicitando dejar sin efecto las diferencias por liquidar por impuestos, intereses y multas en razón de ser improcedentes. Al 16 de marzo del 2002, no existe pronunciamiento alguno por parte de la autoridad tributaria respecto a este reclamo planteado.

Mediante Resolución 0989 publicada en el suplemento del R.O. No. 484 de diciembre 31 del 2001, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2001, todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar antes del 31 de mayo del 2002 a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. Al 16 de marzo del 2002 Empresa Eléctrica Península de Santa Elena C.A. mantiene en proceso la preparación de dicha información.

**21. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 96.1.4.1.003 (modificada por Resolución No. 96.141.005 de septiembre 6 de 1997), efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2001, no existen eventos que deban reconocerse como activos y/o pasivos contingentes.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2001 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 16 del 2002 (fecha de conclusión de la auditoría) no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2001.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2001, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno detectadas por auditoría interna y externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

---