



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A los Socios de TERMORIENTE CÍA. LTDA.**

Hemos auditado el balance general de TERMORIENTE CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. El estado de pérdidas y ganancias no ha sido preparado en razón de que todos los gastos se registran como diferidos por encontrarse en etapa preoperacional. 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.

Nuestra auditoría fue efectuada 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 o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas selectivas, 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.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TERMORIENTE CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2001, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

**Registro Nacional de Auditores Externos  
No. 331**

**ALIROMORALES BOZA  
Socio, Registro No. 15686**

Quito, D.M. Abril 1 del 2002

**TERMORIENTE CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**DICIEMBRE 31 DEL 2001**  
**(Expresado en Dólares Americanos)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>		
Bancos	3	23,674.90
Compañías Relacionadas		514.86
Anticipo Proveedores	4	20,000.00
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>44,189.76</u></b>
<b><u>ACTIVOS FIJOS</u></b>		
Activos Fijos No Depreciables	5	733,342.61
Activos Fijos Depreciables	6	2,526.53
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>		<b><u>735,869.14</u></b>
<b><u>OTROS ACTIVOS</u></b>		
Cargos Diferidos	7	4,132,978.79
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<b><u>4,132,978.79</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>4,913,037.69</u></b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

Ing. Rodrigo Cienfuegos  
Gerente General

Lcdo. Xavier Mena  
Contador REG. No. 032420

**TERMORIENTE CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**DICIEMBRE 31 DEL 2001**  
**(Expresado en Dólares Americanos)**

<b>PASIVOS</b>	<b>Notas</b>	
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>		
Cuentas por Pagar	8	2,642.22
Instituciones Públicas	9	3,605.18
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>6,247.40</u></b>
<b><u>PASIVO LARGO PLAZO</u></b>		
Provisión de Fondos	10	2,773,087.25
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>		<b><u>2,773,087.25</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>2,779,334.65</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>		
Capital Social	11	4,000.00
Reserva de Capital		2,129,703.04
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>2,133,703.04</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>4,913,037.69</u></b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

Ing. Rodrigo Cienfuegos  
Gerente General

Lcdo. Xavier Mena  
Contador REG. No. 032420

**TERMORIENTE CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**DICIEMBRE 31 DEL 2001**  
**(Expresado en Dólares Americanos)**

<b>Detalle</b>	<b>Capital</b>	<b>Reexpresión Monetaria</b>	<b>Reserva Revalorización Patrimonio</b>	<b>Reserva de Capital</b>	<b>Total</b>
Saldo Inicial al 01-01-2001	4,000.00	2,115,863.07	13,839.97	-	2,133,703.04
Transferencia a Reserva de Capital	-	-2,115,863.07	-13,839.97	2,129,703.04	-
<b>Total</b>	<b>4,000.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,129,703.04</b>	<b>2,133,703.04</b>

Las Notas aduntas forman parte integral de los Estados Financieros.

Ing. Rodrigo Cienfuegos  
Gerente General

Lcdo. Xavier Mena  
Contador REG. No. 032420

**TERMORIENTE CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DICIEMBRE 31 DEL 2001**  
**(Expresado en Dólares Americanos)**

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS**

Utilidad / Pérdida Neta

**CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS**

Cuentas por Cobrar	2,325.64	
Cargos Diferidos	-424,530.45	
Anticipo Proveedores	-20,000.00	
Instituciones Públicas	-674.01	
Provisión de Fondos	465,000.00	22,121.18

**EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS** **22,121.18**

Aumento Neto del Efectivo 22,121.18  
Efectivo a Principio de Año 1,553.72

**EFECTIVO AL FINAL DE AÑO** **23,674.90**

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

Ing. Rodrigo Cienfuegos  
Gerente General

Lcdo. Xavier Mena  
Contador REG. No. 032420

**TERMORIENTE CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31 DEL 2001**

**NOTA 1 - ACTIVIDAD**

La escritura de constitución de la compañía especifica entre sus actividades la planificación, construcción, desarrollo, implementación, administración, compra, venta, arrendamiento de proyectos, sistemas y plantas para la producción de energía eléctrica y energías alternativas; la compra, venta y prestación de servicios de energía eléctrica y energías alternativas, la importación, venta, distribución, arrendamiento, implementación, mantenimiento de maquinarias y equipos relacionados con el área de la energía eléctrica y energías alternativas; la operación y mantenimiento de plantas de generación.

La compañía se encuentra en etapa preoperacional debido a que el Proyecto Termoriente aún se encuentra en proceso de desarrollo.

**NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

**a. Base de Presentación de los Estados Financieros.**

Los estados financieros de la compañía han sido preparados y presentados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador.

**b. Período Cubierto**

Los estados financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2001.

**c. Activos Fijos**

Los bienes del activo fijo se presentan al costo más el valor de las correcciones monetarias y los ajustes de dolarización efectuados hasta el período 2000 de conformidad con disposiciones legales.

**NOTA 3 - BANCOS**

Corresponde al disponible existente al cierre del período en el Produbanco, cuenta No. 02005-00347-0.

**NOTA 4 - ANTICIPO PROVEEDORES**

Se refiere a USD 20.000 que fueron entregados al Dr. Carlos Salazar para los trámites correspondientes al litigio sobre los presuntos derechos que tenía la Sra. Luz García en un terreno de propiedad de la compañía. Este anticipo fue liquidado en el ejercicio económico 2002.

**NOTA 5 - ACTIVOS NO DEPRECIABLES**

Corresponde específicamente a cinco terrenos ubicados en la zona de Shushufindi, los cuales van a ser utilizados en el Proyecto Termoriente.

**NOTA 6 - ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES**

Se refiere al equipo de computación que utiliza la compañía, el saldo al 31 de diciembre del 2001 es de USD 2.526,53.

## NOTA 7 - CARGOS DIFERIDOS

Debido a que la compañía aún se encuentra en etapa preoperativa, los gastos generados en el Proyecto Termoriente se han registrado en esta cuenta para su posterior amortización.

El desglose de este rubro es el siguiente:

Detalle	Saldo al 1/01/01	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/01
Cargos Diferidos 97/98/99/2000	3,708,448.34	-	-	3,708,448.34
Servicios Externos Legales		105,844.93		105,844.93
Servicios Externos Medio Ambiente		11,358.38		11,358.38
Servicios Externos Financieros		35.74		35.74
Honorarios		36,938.00		36,938.00
Honorarios Hidrosuelos		18,000.00		18,000.00
Honorarios Administrativos		4,755.21		4,755.21
Traslation		3,147.20		3,147.20
Marketing		2,500.00		2,500.00
Courier		31.42		31.42
Financing		10,666.50		10,666.50
Terrenos		40,776.72	16,200.00	24,576.72
Entertainment		1,258.80		1,258.80
Impuestos		13,078.30		13,078.30
Pasajes		1,590.91		1,590.91
Contingency		174,359.07		174,359.07
Télefono		3,520.59		3,520.59
Miscelaneos		12,868.68		12,868.68
<b>Total</b>	<b>3,708,448.34</b>	<b>440,730.45</b>	<b>16,200.00</b>	<b>4,132,978.79</b>

#### **NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR**

Se refiere a valores pendientes de cancelación a Wartsila Ecuador S.A.

#### **NOTA 9 - INSTITUCIONES PÚBLICAS**

Corresponde al registro de los siguientes ítems:

<b>Detalle</b>	<b>Valor USD</b>
Iva Retenido	3,576.67
Retención en la Fuente	28.51
<b>Total</b>	<b>3,605.18</b>

#### **NOTA 10 - PROVISIÓN DE FONDOS**

Se refiere a transferencias recibidas de WARTSILA DEVELOPMENT AND FINANCIAL, a fin de cubrir los gastos preoperacionales del Proyecto Termoriente.

#### **NOTA 11 - CAPITAL SOCIAL**

La compañía se constituyó con un capital de S/. 2'000.000 mediante escritura pública celebrada ante el Notario Dr. Rodrigo Salgado Valdez, el 30 de julio de 1997, fue inscrita en el Registro Industrial bajo el No. 90, tomo 29, el 1 de septiembre de 1997.

El aumento de capital para llegar a USD 4.000, se efectuó mediante escritura pública celebrada ante el Notario Dr. Rodrigo Salgado Valdez el 25 de agosto de 1998, fue inscrita en el Registro Industrial bajo en No. 119, tomo 30, el 20 de octubre del mismo año.

## **NOTA 12 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2001, la compañía no presenta compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los estados financieros.

## **NOTA 13 - HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de este informe, la compañía no ha tenido acontecimientos de tipo particular dignos de mencionar.