

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios
de Duke Energy International del Ecuador Cía. Ltda.:

1. Hemos auditado los balances generales de Duke Energy International del Ecuador Cía Ltda., al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios 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 estos estados financieros, basadas en nuestras auditorías.
2. 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 que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En el año 2000, la Compañía procedió a la actualización de sus pasivos con socios denominados en moneda extranjera (nota 4), y adoptó la política de diferir dicha actualización como pérdida en cambio y amortizar a partir del año 2000 por el método de línea recta durante un periodo de cinco años de acuerdo con disposiciones legales, en los años 2001 y 2000 la compañía registró en los resultados de cada año US\$6,392,892 como amortización de la referida diferencia en cambio. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador las actualizaciones de pasivos por tipo de cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. Debido a lo anterior la pérdida de los años 2001 y 2000 está disminuida en US\$19,178,676 y US\$25,571,568 y el patrimonio de los socios y cargos diferidos están aumentados en los mismos importes.
4. En nuestra opinión, debido a los efectos importantes de la política de diferir la pérdida en cambio originada en la actualización de los pasivos en dólares indicada en el párrafo 3, los referidos estados financieros no presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Duke Energy International del Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Duke Energy International del Ecuador Cía. Ltda. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Octubre 7, 2002

Jaime Castro H.

Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0753

DUKE ENERGY INTERNATIONAL DEL ECUADOR CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000

ACTIVOS	NOTAS	2001	2000
		(U.S. dólares)	
CAJA		200	200
CUENTAS POR COBRAR		8,576	52
INVERSION PERMANENTE	3	29,378,989	24,074,905
CARGOS DIFERIDOS	4	<u>31,291,197</u>	<u>39,198,155</u>
TOTAL		<u>60,678,962</u>	<u>63,273,312</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar	5	<u>327,479</u>	<u>20,272</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Socios	6	<u>44,513,349</u>	<u>39,209,266</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Aportes de socios	7	400	200
Reserva de capital		30,598,445	30,598,445
Déficit acumulado		(14,760,711)	(6,554,871)
Total patrimonio de los socios		<u>15,838,134</u>	<u>24,043,774</u>
TOTAL		<u>60,678,962</u>	<u>63,273,312</u>

Ver notas a los estados financieros

DUKE ENERGY INTERNATIONAL DEL ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000**

	NOTAS	2001 (U. S. dólares)	2000
INGRESOS:			
Resultado por exposición a la inflación, neto			<u>1,391,310</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Honorarios profesionales		149,661	
Impuestos y contribuciones		144,157	20,272
Amortización de diferencia en cambio	4	6,392,892	6,392,892
Amortización goodwill	4	1,514,065	1,514,065
Otros		<u>5,065</u>	
Total		<u>8,205,840</u>	<u>7,927,229</u>
PERDIDA		<u>(8,205,840)</u>	<u>(6,535,919)</u>

Ver notas a los estados financieros

DUKE ENERGY INTERNATIONAL DEL ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000**

	Aportes de Socios	Reserva de capital (U. S.dólares)	Déficit acumulado
Enero 1, 2000	120	4,866,920	(14,800)
Pérdida			(6,535,919)
Aportes de socios	80		
Corrección monetaria		3,937,466	
Efecto de aplicación de la NEC-17	—	<u>21,794,059</u>	<u>(4,152)</u>
Diciembre 31, 2000	200	30,598,445	(6,554,871)
Pérdida			(8,205,840)
Aportes de socios	<u>200</u>	_____	_____
Diciembre 31, 2001	<u>400</u>	<u>30,598,445</u>	<u>(14,760,711)</u>

Ver notas a los estados financieros

DUKE ENERGY INTERNATONAL DEL ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000**

	2001	2000
	(U. S. dólares)	
FLUJO DE CAJA UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pagado de honorarios y otros	(203,499)	
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de inversiones	(5,304,084)	
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportes de socios	5,304,084	80
Préstamo a Socio	<u>203,499</u>	<u> </u>
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>5,507,583</u>	<u>80</u>
CAJA:		
Aumento neta durante el año		80
Comienzo del año	<u>200</u>	<u>120</u>
CAJA AL FINAL DEL AÑO	<u>200</u>	<u>200</u>

(CONTINUA)

DUKE ENERGY INTERNATIONAL DEL ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000 (CONTINUACION)**

	2001	2000
	(U. S. dólares)	
CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
(Pérdida)	<u>(8,205,840)</u>	<u>(6,535,919)</u>
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Amortización de goodwill	1,514,065	1,514,065
Amortización de diferencia en cambio	6,392,892	6,392,892
Resultado por exposición a la inflación		(1,391,310)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(8,525)	
Cuentas por pagar	<u>103,909</u>	<u>20,272</u>
Total ajustes	<u>8,002,341</u>	<u>6,535,919</u>
 EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION		 <u>(203,499)</u>

Ver notas a los estados financieros

DUKE ENERGY INTERNATIONAL DEL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000

1. OPERACIONES

Duke Energy International del Ecuador Cía. Ltda., está constituida en Ecuador desde diciembre de 1997 y su actividad es la inversión en acciones o participaciones de compañías cuyas actividades están relacionadas con el sector eléctrico.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U. S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor, nota 9, en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Inversiones Permanentes- Al costo de adquisición ajustado que no supera a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

Goodwill - Representa premio pagado en la adquisición de acciones de Electroquil S. A. que será amortizado con cargo a resultados en un período de 10 años a partir de la generación de ingresos.

Diferencia en Cambio - Representa la pérdida en cambio por la actualización de pasivos en dólares que será amortizada con cargo a resultados en un periodo de hasta 5 años.

3. INVERSION PERMANENTE

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, inversiones permanentes registradas al costo de adquisición ajustado representan participación accionaria que la compañía mantiene en la siguiente sociedad:

	% de propiedad		..Valor Patrimonial..		..Costo ..	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000
			(US. dólares)			
Electroquil S. A.	68.62	51.50	37,558,049	25,956,546	29,378,989	24,074,905

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el valor patrimonial indicado está determinado de acuerdo con estados financieros auditados de Electroquil S. A.

4. CARGOS DIFERIDOS

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2001	2000
	(U. S. dólares)	
Goodwill	15,140,652	15,140,652
Diferencia en cambio	31,964,460	31,964,460
Amortización:		
Goodwill	(3,028,130)	(1,514,065)
Diferencia en cambio	<u>(12,785,785)</u>	<u>(6,392,892)</u>
Total	<u>31,291,197</u>	<u>39,198,155</u>

Goodwill representa premio pagado en la adquisición del paquete accionario de Electroquil S. A.; durante el año 2001 y 2000 la compañía amortizó US\$1,514,065 en cada año. Diferencia en cambio está originada por la actualización de los pasivos denominados en dólares con los socios, durante al año 2001 y 2000 la compañía amortizó US\$6,392,892 en cada año.

5. CUENTAS POR PAGAR

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2001	2000
	U. S. dólares	
Compañía relacionada: Electroquil S. A.	203,499	
Impuesto al Municipio	108,752	20,272
Superintendencia de Compañía, Contribución	11,089	
Otros	<u>4,139</u>	<u> </u>
Total	<u>327,479</u>	<u>20,272</u>

Al 31 de diciembre de 2001, cuenta por pagar Electroquil S. A. representan desembolsos realizados a cuenta de Duke Energy International Ecuador Cía. Ltda.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, cuenta por pagar Impuestos al Municipio representan provisiones del 1,5 por mil sobre el total de los activos para pago del impuesto al Municipio de Machachi por los años 1999 hasta el 2001.

6. SOCIOS

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, cuenta por pagar socios representan valores entregados para capital de inversión, no generan intereses ni tienen vencimientos establecidos.

7. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el capital social está constituido por 400 y 200 acciones respectivamente de valor nominal unitario de US\$1.00 cada una; todas ordinarias y nominativas.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

8. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado desde su constitución en el año 1997, no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión por los años 1998 hasta el año 2001.

Al 7 de octubre de 2002 la compañía no ha presentado la respectiva declaración de impuesto a la renta por el ejercicio económico 2001.