

EMPRESA ELECTRICA AZOGUES C.A.

INFORMES DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE:

ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

Audidores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas y Directorio de:
EMPRESA ELECTRICA AZOGUES C.A.**

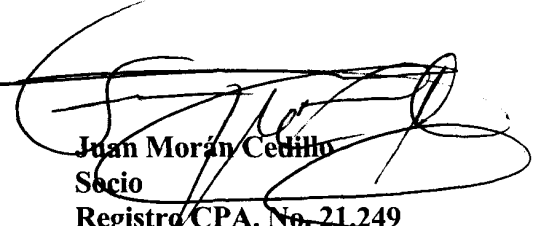
1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Empresa Eléctrica Azogues C.A.**, al 31 de diciembre del 2002 y el correspondiente estado de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre tales estados financieros basados en la auditoría realizada.
2. Los estados financieros adjuntos correspondientes al año 2001 fueron examinados por otros auditores, quienes en su informe de marzo 15 del 2002, emitieron opinión con salvedades, por no haber recibido respuesta a la solicitud de confirmación de cuentas por pagar a Empresa Eléctrica Regional Centro Sur S.A. y por la inexistencia de facturas o comprobantes de venta autorizados por el SRI para sustentar gasto de peaje por US\$ 370.893 con la empresa antes mencionada; situación que al 31 de diciembre del 2002 esta superada.
3. 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 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 nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
4. Al 31 de diciembre del 2002, los estados financieros excluyen pasivo contingente por diferencia no facturada en compra de energía durante el mes de mayo del 2002 por US\$ 75.788, situación que fue comunicada por la Compañía al CENACE; el efecto sobre los estados financieros por ausencia de este registro es incremento y disminución en el pasivo y patrimonio, respectivamente, por igual valor.
5. Al 31 de diciembre del 2002, los estados financieros excluyen pasivo contingente por US\$ 141.229, correspondiente a reliquidación de facturación en compra de energía durante el período de enero 16 a mayo 3 del 2002 emitida por el CENACE en septiembre 13 del 2002 e instrumentada confusamente como nota de crédito No. 001591; periodo en que estuvo vigente la disposición transitoria cuarta del Reglamento para el funcionamiento del Mercado Eléctrico Mayorista según Decreto Ejecutivo No. 2233. La Gerencia dispuso no registrar este pasivo por considerarlo ilegal y de nulidad absoluta y según lo acordado entre las empresas distribuidoras y grandes consumidores, tal reliquidación no será aceptada.

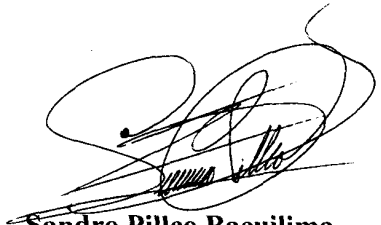
L. de Garaycoa 821 y 9 Octubre • Telfs.: 2309403 - 2569327 - 2305888 • Fax: 2569319 • E-mail: jmoran@telconet.net - Guayaquil
Av. Colón No. 1643 y 9 de Octubre, 3er. Piso, Of 3 Edif. Freile • Telefax: 2222088 - 2524575 • E-mail: hlbmoran@uio.telconet.net - Quito
Gran Colombia 7-39 • Telf.: 842059 • Telefax: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

Consultores Morán Cedillo Cía Ltda. is a member of HLB International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers

6. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en los párrafos 4 y 5, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Empresa Eléctrica Azogues C.A.**, al 31 de diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones y flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.
7. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de la Compañía será presentado por separado hasta el 31 de mayo del 2003, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a los contribuyentes; consecuentemente la determinación de la base imponible y otras obligaciones tributarias de Empresa Eléctrica Azogues C.A., podrían tener modificación como resultado de la conciliación tributaria


HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.
RNAE - No. 0258

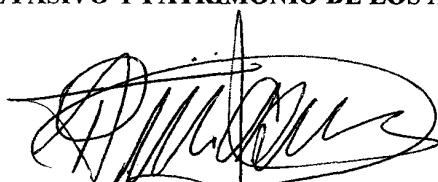

Juan Morán Cedillo
Socio
Registro CPA. No. 21.249


Sandro Pillco Bacuilima
Supervisor
Registro CPA. No. 30.901

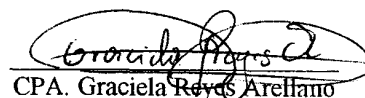
Cuenca, abril 18 del 2003

EMPRESA ELECTRICA AZOGUES C.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVO:</u>			
ACTIVO CORRIENTE:			
Disponible	2	598.081	980.681
Inversiones temporales	3	1.620.367	0
Cuentas y documentos por cobrar, neto	4	648.429	691.379
Inventarios, neto	5	446.172	499.060
Otros activos corrientes		<u>1.000</u>	<u>1.000</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		3.314.049	2.172.120
ACTIVOS FIJOS, NETO	6	8.601.177	6.711.220
BIENES E INSTALACIONES FUERA DE USO		47.540	0
OTROS ACTIVOS	7	<u>181.502</u>	<u>114.040</u>
TOTAL ACTIVO		<u>12.144.268</u>	<u>8.997.380</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVO:</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas y documentos por pagar	8	1.444.865	625.773
Obligaciones patronales y retenciones a favor de terceros	9	40.899	41.221
Otros pasivos corrientes	10	<u>128.035</u>	<u>165.588</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.613.799	832.582
CUENTA POR PAGAR TRANSELECTRIC S.A.	11	1.638.412	0
DEPOSITOS DE ABONADOS	12	358.921	216.345
PROVISIÓN PARA JUBILACION PATRONAL	13	<u>179.035</u>	<u>79.036</u>
TOTAL PASIVO		<u>3.790.167</u>	<u>1.127.963</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	14	1.193.475	1.193.475
Aportes para futura capitalización		1.011.820	577.171
Reservas	15	3.980.356	3.942.362
Donaciones de capital	16	<u>2.168.450</u>	<u>2.156.409</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>8.354.101</u>	<u>7.869.417</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>12.144.268</u>	<u>8.997.380</u>



Dr. Patricio Cespo Regalado
Gerente General



CPA. Graciela Reyes Arellano
Contadora General

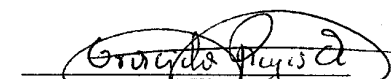
Ver notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA AZOGUES C.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
		(US dólares)	
INGRESOS DE OPERACION:			
Venta de energía	17	5.427.246	3.490.191
Otros ingresos operacionales		<u>230.667</u>	<u>151.589</u>
Total ingresos operativos		<u>5.657.913</u>	<u>3.641.780</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACION:			
Gastos de operación	18	(5.283.875)	(3.967.950)
Depreciación	6	(<u>465.964</u>)	(<u>434.799</u>)
Total costos y gastos de operación		(<u>5.749.839</u>)	(<u>4.402.749</u>)
PERDIDA OPERATIVA		(91.926)	(760.969)
Ingresos no operativos		111.115	107.552
Otros gastos no operativos		(<u>69.695</u>)	(<u>26.031</u>)
PERDIDA NETA		(<u>50.506</u>)	(<u>679.448</u>)



Dr. Patricio Crespo Regalado
Gerente General



CPA. Graciela Reyes Arellano
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA AZOGUES C.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DIC**

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte capita</u> <u>ciones</u>	<u>Pérdida del ejercicio</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos a diciembre 31, 2000	1.193.475	298.815	0	6.284.391
Donaciones		.496		38.496
Aportes		278.		278.368
Revalúo equipo de transporte				37.000
Aplicación Decreto 1311		.315		1.508.315
Aplicación Decreto 2048-A		.783		394.783
Ajuste a años anteriores				7.512
Pérdida del ejercicio			(679.448)	(679.448)
Absorción de la pérdida			<u>679.448</u>	<u>0</u>
Saldos a diciembre 31, 2001	1.193.475	577.409	0	7.869.417
Aportes		384.041		446.690
Transferencias		50.000)		0
Reavaluo de vehículos deprec.				88.500
Pérdida del ejercicio			(50.506)	(50.506)
Absorción de pérdida			<u>50.506</u>	<u>0</u>
Saldos a diciembre 31, 2000	<u>1.193.475</u>	<u>1.018.450</u>	<u>0</u>	<u>8.354.101</u>


 Dr. Patricia Crespo Regalado
 Gerente General

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA AZOGUES C.A.**ESTADOS DE FLUJO DE CAJA - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

2.002 2.001
(US dólares)

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

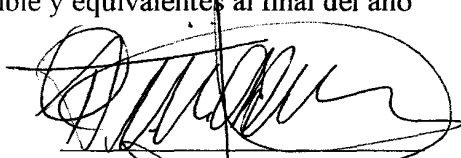
Efectivo recibido de abonados	5.471.633	3.165.077
Efectivo pagado a proveedores de energía, trabajadores y otros	(4.771.944	(2.503.303)
Ingresos de explotación que no son venta de energía	230.667	29.950
Ingresos de ajenos a la explotación	111.115	31.869
Ingresos extraordinarios	0	75.683
Gastos financieros	(422	(577)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1.041.049</u>	<u>798.699</u>

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de activos fijos y construcciones, neto	(2.314.960	(533.986)
Disminución de otras inversiones	<u>8.000</u>	<u>12.000</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(2.306.960	(521.986)

**FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE
FINANCIAMIENTO:**

Pasivo con Transelectric S.A. a largo plazo	1.638.412	0
Depósitos de abonados	142.576	104.635
Aportes de accionistas	434.649	278.368
Donaciones de capital	12.041	38.496
Otros	<u>0</u>	<u>7.512</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>2.227.678</u>	<u>429.011</u>
Aumento neto en disponible y equivalentes	961.767	705.724
Disponible y equivalentes al inicio del año	<u>980.681</u>	<u>274.957</u>
Disponible y equivalentes al final del año	<u>1.942.448</u>	<u>980.681</u>


Dr. Patricio Crespo Regalado
Gerente General


CPA. Graciela Reyes Arellano
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA AZOGUES C.A.**FLUJO DE CAJA****CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA NETA****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(US dólares)	
PERDIDA NETA	(50.506)	(679.448)

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA CON
EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES
DE OPERACION:**

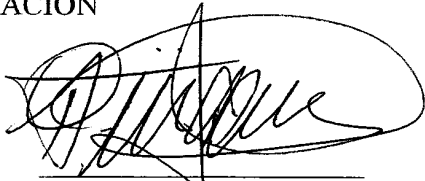
Depreciación	465.964	434.799
Provisión jubilación patronal	102.547	52.214
Provisiones para cuentas incobrables, inventarios y otros activos	<u>5.375</u>	<u>3.421</u>
Subtotal	<u>523.380</u>	(<u>189.014</u>)

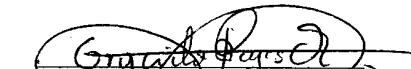
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Aumento en inversiones	(276.000)	0
Disminución (aumento) en documentos y cuentas por cobrar	44.387	(447.738)
Disminución (aumento) en inventarios	49.757	(38.660)
Aumento en otros activos	(79.143)	(200)
Aumento en documentos y cuentas por pagar	819.091	1.384.535
Aumento (disminución) en obligaciones patronales y retenciones	(2.870)	7.511
Aumento (disminución) en otros pasivos	(<u>37.553</u>)	<u>82.265</u>
Subtotal	<u>517.669</u>	<u>987.713</u>

**EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES
DE OPERACION**

1.041.049 798.699


Dr. Patricio Crespo Regalado
Gerente General


CPA Graciela Reyes Arellano
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

EMPRESA ELECTRICA AZOGUES C.A. - (La Compañía) fue constituida en febrero 27 de 1972, en el Cantón Azogues provincia del Cañar. Tiene como objeto social prestar servicio público de electricidad mediante la compra, distribución y comercialización; está regulada por la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, reglamentos del sector eléctrico y otras leyes de la República del Ecuador.

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, disposiciones de Superintendencia de Compañías y Fondo de Solidaridad establecidas en el "Sistema Unico de Cuentas" (SUCOSE).

Estado de flujo de caja.- Para efectos de su presentación, los equivalentes de efectivo, corresponden a inversiones temporales de hasta 90 días los cuales son mantenidos con el propósito de cubrir compromisos de corto plazo.

Operaciones. - La potencia y energía eléctrica que la empresa recibe es suministrada por:

- a) CENACE (Centro Nacional de Control de Energía), durante el año 2002 la energía recibida fue 20.420,90 MWH (US\$ 1.337.045). El precio de la energía es fijado cada hora
- b) Contratos con las siguientes empresas generadoras: Hidropaute S.A, Hidropucará S.A, Hidroagoyan S.A., Termoesmeraldas S.A., Termopichincha S.A. y Electroguayas S.A.; las compras a estas empresas durante el año 2002 ascienden a 54.272,70 MWH (US\$ 1.877.494).

Mediante contrato firmado en diciembre 10 de 1999, la distribución y comercialización de energía eléctrica fue concesionada por CONELEC a Empresa Eléctrica Azogues C.A., por el plazo de 30 años. El área concesionada es 1.807,3 km², concentrados en la ciudad de Azogues y sus parroquias, cantón Deleg y sus parroquias, y parte del Cantón Biblian.

La Compañía mantiene un contrato de compraventa de potencia y energía por dos años, firmado en junio del 2002 con Compañía Industrias Guapán C.A., el precio acordado de potencia y energía es de 4,36 centavos de US dólar por KWH más costos por transmisión, peajes, valores adicionales atribuibles al servicio y un valor adicional de 0,07 centavos de US dólar por KWH como compensación por bajo factor de carga.

Compañía Industrias Guapán C.A., durante el año 2002 consumió 39.595.544 KWH, equivalente a US\$ 2.322.324, que representa monetariamente el 43% del total de los ingresos por venta de energía y el 58% de los KWH vendidos.

En el año 2002 la Empresa vendió 68.002,50 MWH, produciéndose pérdida de 6.691,10 MWH, que representa el 8,96%.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:** (continuación)

Precios de venta de energía.- El CONELEC es el organismo encargado de establecer las tarifas eléctricas. Al 31 de diciembre del 2002, el pliego tarifario vigente fue el emitido mediante Resolución No. 0245/01 de septiembre 27 del 2001, que determinó incremento del 4% mensual. Posteriormente el CONELEC mediante Resolución No. 097/02 de abril 30 del 2002 suspendió el cronograma de incrementos de implementación tarifaria mensual a partir del 1 de mayo del 2002 hasta el 31 de enero del 2003.

Inventarios.- Están valorados por el método promedio y su costo no excede al valor de mercado.

Activos fijos.- Están contabilizados al costo; las reparaciones, construcciones 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).

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

<u>Activos</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>	<u>Tasas (%)</u>
Edificios y estructuras (sist. distribución)	30	3,33
Sistemas de subtransmisión	30 y 25	3,33 y 4,00
Equipos de subestación	25	4,00
Postes, torres y accesorios	25	4,00
Conductores aéreos y accesorios	25	4,00
Instalaciones y edificios	33	3,00
Mobiliario y equipo	10	10,00
Equipo de computación	5	20,00
Equipo de transporte	5	20,00
Equipo de bodega	10	10,00
Herramientas y equipos	10	10,00
Equipo de laboratorio	10	10,00
Equipo de comunicaciones	10	10,00
Equipos diversos	10	10,00

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.

Indemnización por retiro voluntario.- Según el artículo 29 del Décimo Tercer Contrato Colectivo de Trabajo, cuando el trabajador hubiere laborado más de 15 años en la Empresa y se separare voluntariamente o se acogiese a la jubilación patronal o del IESS, no deberá pagar a la Empresa ninguna indemnización; por el contrario la Empresa entregará a dicho trabajador una retribución consistente en el equivalente a cuatro sueldos básicos por cada uno de los años trabajados en la Empresa, bajo cualquier modalidad de contrato, contados a partir del primer año. Se establece un tope máximo de cinco trabajadores por año, conforme con las normas aprobadas por las partes.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES: (continuación)**

Aportes para futura capitalización.- Corresponde principalmente a valores entregados por el Fondo de Solidaridad en efectivo y materiales para la construcción de obras específicas, así como valores reconocidos como déficit tarifario en los Decretos No. 1311 y 2048-A, contabilizados en base a lo indicado en el art. 3 del Acuerdo Ministerial No. 353 del 28 de diciembre del 2001, publicado en el R.O. No. 484 del 31 de diciembre del mismo año

Reserva de capital.- Desde marzo 31 del 2000 registra la transferencia de los saldos de las cuentas reexpresión monetaria.

Donaciones de capital.- Registra saldo de reserva especial originada por compensación de pasivos 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.

Ingresos y gastos.- Son registrados de acuerdo con el método del devengado.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda en el Ecuador según lo mide el índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, causó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos cinco años:

Años	Inflación (%)
1998	43,40
1999	60,70
2000	91,00
2001	22,43
2002	9,36

2. DISPONIBLE

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, se presentan como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(US dólares)	
Caja	425	0
Bancos	592.080	977.117
Fondos rotativos	<u>5.576</u>	<u>3.564</u>
Total	<u>598.081</u>	<u>980.681</u>

Bancos en el 2002 representa depósitos a la vista, principalmente en los siguientes bancos: Fomento, Pacífico, Bolivariano, MM Jaramillo Arteaga y Austro. En el 2001 en los bancos del Pacífico, Guayaquil, Bolivariano y Austro.

EMPRESA ELECTRICA AZOGUES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

3. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2002, están conformadas por certificados de depósito en los siguientes bancos.

(US dólares)

Banco del Pacífico:

Certificado a 94 días plazo, interés del 7,5% anual, vence en marzo 10 del 2003.

517.506

Certificado a 361 días plazo, interés del 7,25%, vence en junio 27 del 2003, documento entregado en garantía al Fideicomiso de Administración e inversión del MEM para garantizar el pago de las facturas de compra de energía al CENACE.

276.000

Subtotal

793.506

Banco M.M. Jaramillo Arteaga, a 92 días plazo, interés del 7,5% anual, vence en enero 21 del 2003.

505.932

Banco Bolivariano, a 91 días plazo, interés del 6% anual, vence en febrero 18 del 2003.

300.000

Banco del Pichincha, certificado asumido del Filanbanco, amortizable mensualmente a dos años plazo, interés del 4% anual, vencimientos hasta enero 5 del 2004.

6.763

Intereses acumulados por cobrar de los diferentes certificados

14.166

Total

1.620.367

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, se presentan como sigue:

2002

2001

(US dólares)

Abonados

605.943

520.294

Varias cuentas por cobrar

44.684

172.014

Documentos por cobrar

865

1.085

Subtotal / pasan

651.492

693.393

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (Continuación)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(US dólares)	
Subtotal / vienen	651.492	693.393
(-) provisión para cuentas incobrables	(<u>3.063</u>)	(<u>2.014</u>)
Total	<u>648.429</u>	<u>691.379</u>

Cuentas por cobrar abonados corresponde a planillas pendientes de cobro por el servicio de energía vendida más recargos por impuestos, incluye US\$ 267.484 de Compañía Industrias Guapán C.A.

Durante los años 2002 y 2001, los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	2.014	3.914
Castigos		(2.885)
Provisiones del año	<u>1.049</u>	<u>985</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>3.063</u>	<u>2.014</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, están conformados como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(US dólares)	
Bodegas de repuestos y materiales	448.644	501.078
Compras en tránsito	659	418
Provisión para baja de inventarios	(<u>3.131</u>)	(<u>2.436</u>)
Total	<u>446.172</u>	<u>499.060</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

5. INVENTARIOS (continuación)

Durante los años 2002 y 2001, los movimientos de la provisión para obsolescencia de inventarios fueron como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	2.436	1.702
Bajas	(2.436)	(1.702)
Provisiones del año	<u>3.131</u>	<u>2.436</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>3.131</u>	<u>2.436</u>

6. ACTIVOS FIJOS

Durante el año 2002, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Saldos dic.31.01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Transfe- rencias</u>	<u>Reclacif. Ajustes</u>	<u>Saldos a dic.31.02</u>
	(US dólares)					
Transmisión y distribución	865.436		0	1.745.740	(26.000)	2.585.176
Sistema de distribución	1.758.605	649	(70.603)	(76.472)	(3.494)	1.608.685
Transformadores	895.972		(612)	(73.154)	(9.672)	812.534
Distribución secundaria	3.011.714		(372)	(246.888)	(26.630)	2.737.824
Alumbrado público	680.736			44.437	(17.175)	707.998
Instalación a consumidores	1.358.155			77.762	(10.641)	1.425.276
Bienes e instalaciones FERUM	0	3.108	(477)	857.450	435	860.516
Instalaciones generales	<u>900.103</u>	<u>58.351</u>	<u>(134.977)</u>	<u>894</u>	<u>87.007</u>	<u>911.378</u>
Subtotal	9.470.721	62.108	(207.041)	2.329.769	(6.170)	11.649.387
Obras en construcción	42.011	1.775.664		(2.326.825)	595.748	86.598
Depreciación acumulada	<u>(2.801.512)</u>	<u>(491.427)</u>	<u>158.131</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(3.134.808)</u>
Total	<u>6.711.220</u>	<u>1.346.345</u>	<u>(48.910)</u>	<u>2.944</u>	<u>589.578</u>	<u>8.601.177</u>

Al 31 diciembre del 2002, la cuenta transmisión y distribución incluye US\$ 200.458 correspondiente al ajuste de diferencia en cambio por deuda en Yenes convertida a US dólares, nota 11

La depreciación correspondiente al año 2002, fue asignada como sigue:

	(US dólares)
Cargo a resultados	465.964
Activado en obras realizadas	<u>25.463</u>
Total depreciación del año	<u>491.427</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****7. OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, se presentan como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(US dólares)	
Pagos anticipados	116.991	75.944
Inversiones	11.949	19.949
Estudio de factibilidad y diseños	11.153	3.374
Cuentas por liquidar	850	882
Impuestos anticipados - retenciones del 1%	<u>41.754</u>	<u>13.891</u>
Subtotal	182.697	114.040
Provisión para inversiones	(<u>1.195</u>)	<u>0</u>
Total	<u>181.502</u>	<u>114.040</u>

Inversiones, al 31 de diciembre del 2002 y 2001, corresponden a certificados de depósitos mantenidos en Sol Banco (entidad en proceso de saneamiento); la Compañía constituyó provisión del 10% del saldo en el 2002.

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, están conformados como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(US dólares)	
<u>Por compra de energía y transmisión :</u>		
CENACE	1.111.656	0
Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A.	18.015	333.496
Hidroagoyan S.A.	116.256	120.734
Electroguayas S.A.	48.674	34.996
Termoesmeraldas S.A.	23.418	13.021
Hidropaute	15.418	11.559
Transelectric S.A.	0	8.833
Termopichincha S.A.	<u>7.049</u>	<u>4.875</u>
Subtotal / pasan	<u>1.340.486</u>	<u>527.514</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (Continuación)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(US dólares)	
Subtotal / vienen	<u>1.340.486</u>	<u>527.514</u>
Otros proveedores:		
El Fenix del Ecuador	17.411	0
Tecniesat	5.264	0
Insucom	0	11.105
Schereder	0	8.160
Varios	<u>34.380</u>	<u>28.673</u>
Subtotal	<u>57.055</u>	<u>47.938</u>
Otros		
Intereses por pagar al Fondo de Solidaridad	42.246	40.955
Fondos de garantías de contratos	1.646	8.562
Sueldos y anticipos a empleados	3.200	796
Varios	<u>232</u>	<u>8</u>
Subtotal	<u>47.324</u>	<u>50.321</u>
Total	<u>1.444.865</u>	<u>625.773</u>

9. OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIONES A FAVOR DE TERCEROS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, se presentan como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(US dólares)	
Beneficios sociales	28.579	36.087
IESS y retenciones por pagar	<u>12.320</u>	<u>5.134</u>
Total	<u>40.899</u>	<u>41.221</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****9. OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIONES A FAVOR DE TERCEROS
(Continuación)**

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2002 y 2001 fue como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	36.087	10.251
Provisión	84.106	62.977
Pagos	(91.614)	(37.141)
Saldo final, diciembre 31	<u>28.579</u>	<u>36.087</u>

10. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, se presentan como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(US dólares)	
10% electrificación rural	46.682	59.045
Tasa recolección de basura	71.687	97.143
Cuerpo de bomberos	1.499	1.585
Seguros contra incendios	605	453
Retenciones en la fuente de I.R.	4.055	4.346
IVA retenido	2.058	1.951
IVA causado	<u>1.449</u>	<u>1.065</u>
Total	<u>128.035</u>	<u>165.588</u>

11. PRESTAMOS POR PAGAR A TRANSELECTRIC S.A.

Constituye el valor de los bienes entregados (Subestación) por Transelectric S.A. a Empresa Eléctrica Azogues C.A., que fueron adquiridos con créditos otorgados por el Gobierno del Reino de Bélgica, Corporación Andina de Fomento y el Fondo de Cooperación Económica de Ultramar (OECE) del Japón.

Con oficio No. PE-0396/02 de abril 1 del 2002, Transelectric S.A. entregó listado de los equipos, repuestos y herramientas de subestacion marca MITSUBISHI, así como los conductores, cables de acero y accesorios de líneas de subtransmisión marca FURUKAWA, KOKOKU y NGK, con sus respectivos precios unitarios, subtotales y totales en yenes, sucres y dólares, de acuerdo con el contrato original de INECEL. Estos valores son definitivos y deberán constar en el convenio de pago con el Ministerio de Economía y Finanzas

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****11. PRESTAMOS POR PAGAR A TRANSELECTRIC S.A. (Continuación)**

Según Ley 3518 publicada en R.O. 740 de enero 8 del 2003, la Presidencia de la República autoriza al Ministerio de Economía y Finanzas para que suscriba los convenios de pago a favor del Estado, con las empresas eléctricas que recibieron bienes entregados por Transelectric S.A., y que forman parte del “Quinto Programa Anual del Proyecto Saneamiento y Rehabilitación de los sistemas de Subtransmisión y Distribución de las Empresas Eléctricas”.

Según proyecto de convenio de pago el capital es de JYP 194.086.308 (US\$ 1.638.412) a 24 años plazo con tres años de gracia, pagaderos semestralmente desde julio del 2003 hasta julio del 2026, con una tasa del 3% anual. Adicionalmente el proyecto de convenio de pago establece que la empresa deberá pagar JPY 23.766.591 (US\$ 200.630) de intereses correspondientes a la parte proporcional de los intereses generados desde el 13 de noviembre de 1997 hasta los requerimientos en el vencimiento del 20 de enero del 2003, este valor no ha sido confirmado a los Auditores Externos por parte de Transelectric S.A. en la solicitud de confirmación de saldos al 31 de diciembre del 2002.

Al 31 de diciembre del 2002, la cuenta incluye US\$ 200.458 por concepto de diferencia en cambio originado por la devaluación del US dólar frente al Yen Japonés. Al 31 de diciembre del 2002 el tipo de cambio es de JPY 118,46 por US\$ 1,00

Hasta abril 18 del 2003 (fecha del informe de los auditores externos) no se ha firmado el convenio de pago con el Ministerio de Economía y Finanzas. Los términos y condiciones de pago, serán los que se estipularon en los contratos de préstamos suscritos por la República del Ecuador con el Gobierno del Reino de Bélgica, Corporación Andina de Fomento y la OECF.

12. DEPOSITOS DE ABONADOS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, se presentan como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(US dólares)	
Depósitos por servicios nuevos	190.023	131.705
Depósitos por acometida y medidor	167.371	83.977
Depósitos por consumo	<u>1.527</u>	<u>663</u>
Total	<u>358.921</u>	<u>216.345</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****13. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL**

El movimiento de la provisión para jubilación patronal durante los años 2002 y 2001, fue como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	79.036	50.955
Provisión	102.547	52.214
Transferencia a parte corriente	(2.548)	(24.133)
Saldo final, diciembre 31	<u>179.035</u>	<u>79.036</u>

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, está conformado por 2.983.689 acciones de US\$ 0,40 cada una, integrado por los siguientes accionistas:

<u>Accionistas</u>	<u>Participación</u> <u>%</u>	<u>(US dólares)</u>
H. Consejo Provincial del Cañar	51,90	619.443
Fondo de Solidaridad	37,94	452.790
I. Municipio de Azogues	7,80	93.067
CREA	<u>2,36</u>	<u>28.175</u>
Total	<u>100,00</u>	<u>1.193.475</u>

15. RESERVAS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, se presentan como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(US dólares)	
Reserva legal	721	721
Reserva por revalorización del patrimonio	973.695	294.247
Reserva de capital	<u>2.005.940</u>	<u>3.647.394</u>
Total	<u>3.980.356</u>	<u>3.942.362</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

16. DONACIONES DE CAPITAL

Esta cuenta registra valores originados por las donaciones recibidas de accionistas u otras entidades de carácter público o privado.

Al 31 de diciembre del 2001, se registró en esta cuenta los valores reconocidos como déficit tarifario en los Decretos No. 1311 y 2048-A y en base a lo indicado en el art. 3 del Acuerdo Ministerial No. 353 del 28 de diciembre del 2001, publicado en el R.O. No. 484 del 31 de diciembre del mismo año, que dispone obligatoriamente que la compensación de deudas sea acreditada en la cuenta de reservas patrimoniales y no a una cuenta que afecte y/o modifique los resultados operativos, correspondientes a ejercicios actuales o futuros.

17. VENTA DE ENERGIA

Durante los años 2002 y 2001, las ventas de energía se presentaron como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(US dólares)	
Ventas a particulares	4.677.064	2.964.058
Ventas a entidades públicas	688.512	485.705
Ventas a entidades de asistencia social	53.846	34.918
Otras ventas	<u>7.824</u>	<u>5.510</u>
Total	<u>5.427.246</u>	<u>3.490.191</u>

18. GASTOS DE OPERACION

Durante los años 2002 y 2001, los gastos se presentaron como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(US dólares)	
Energía comprada	3.713.970	3.257.491
Gastos de subtransmisión	33.677	27.850
Gastos de distribución	813.360	205.224
Gastos de instalación de servicios a abonados	78.023	64.004
Gastos de comercialización	158.423	95.324
Gastos de administración	<u>486.422</u> ✓	<u>318.057</u>
Total	<u>5.283.875</u>	<u>3.967.950</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

19. ASPECTOS TRIBUTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002, las declaraciones de impuesto a renta de la Compañía han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el ejercicio fiscal 2000, retenciones en la fuente e IVA hasta el mes de agosto del 2001. Las diferencias determinadas fueron pagadas al Servicio de Rentas Internas.

20. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.QICI. 008 del Suplemento R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes. - al 31 de diciembre del 2002, existen los siguientes pasivos contingentes:

- a) Diferencia no facturada en compra de energía en mayo del 2002 por US\$ 75.788, asunto que fue informado por la Compañía al CENACE.
- b) Reliquidación de facturación por compra de energía por US\$ 141.229, durante el período de enero 16 a mayo 3 del 2002 emitida por el CENACE en septiembre 13 del 2002 instrumentada confusamente como nota de crédito No. 001591; periodo en que estuvo vigente la disposición transitoria cuarta del Reglamento para el funcionamiento del Mercado Eléctrico Mayorista según Decreto Ejecutivo No. 2233. La Gerencia dispuso no registrar este pasivo por considerarlo ilegal y de nulidad absoluta y de acuerdo a lo acordado entre las distribuidoras y grandes consumidores, no será aceptado.
- c) Intereses calculados por Transelectric S.A. sobre deuda de YPJ 194.086.308 (US\$ 1.638.412) explicado en la nota 11

Evento posterior. - El Directorio del CONELEC, mediante Resolución No. 028-03 de enero 31 del 2003, reanudó los ajustes mensuales de los pliegos tarifarios a razón del 1,64% mensual sobre la tarifa del mes anterior, los cuales se mantendrán hasta octubre del 2003 y será aplicado a las tarifas residenciales, residenciales temporales, comerciales y entidades oficiales con demanda, asistencia social y beneficio público, especiales y alumbrado público.

Partes relacionadas. - Las transacciones realizadas con partes relacionadas durante el año 2002 fue el suministro de energía al Consejo Provincial del Cañar y a la Municipalidad de Azogues. y la compra de energía a las generadoras y de transmisión en las que el Fondo de Solidaridad es accionista

Cumplimiento de medidas correctivas al control interno. - Durante el período auditado, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar las observaciones de control interno detectadas por auditoria externa e interna.

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.
