

**COMPAÑIA DE GENERACION HIDROELECTRICA PAUTE  
HIDROPAUTE S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y  
al Accionista de

### **Compañía de Generación Hidroeléctrica Paute HIDROPAUTE S.A.**

Quito, 8 de marzo del 2002

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de la Compañía de Generación Hidroeléctrica Paute HIDROPAUTE S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo 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 basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Según se explica en la Nota 2 g) a los estados financieros, acogiéndose a opciones establecidas en la legislación vigente, la Compañía difirió al 31 de diciembre de 1999 pérdidas netas en cambio devengadas en dicho año por un monto equivalente a US\$169,861,237 registradas en el rubro Pérdidas en cambio diferidas, para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000 y, mediante la aplicación de las pautas contenidas en la NEC 17 en el 2000 incrementó dicho saldo en US\$47,627,598 con crédito a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados. Durante los años 2001 y 2000 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo a los resultados de dichos años por US\$88,973,427 y US\$65,253,831, respectivamente. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las disposiciones legales, no está de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. En consecuencia, los resultados acumulados al inicio y al final del año 2001 se encuentran subestimados en US\$152,235,004 y sobrestimados en US\$61,435,473 (2000 – subestimados en

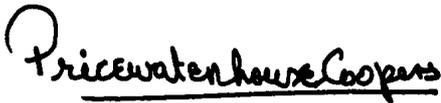
A los miembros del Directorio y  
al Accionista de  
**Compañía de Generación Hidroeléctrica Paute  
Hidropaute S.A.**  
Quito, 8 de marzo del 2002

US\$169,861,237 y US\$152,235,004, respectivamente) y, la utilidad neta del año 2001 está subestimada en US\$88,973,427 (2000 - la pérdida neta está sobrestimada en US\$17,626,233).

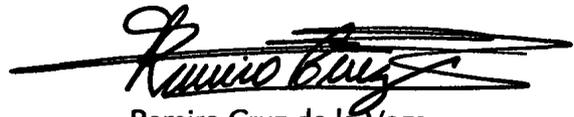
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto descrito en el párrafo 3 precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía de Generación Hidroeléctrica Paute HIDROPAUTE S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Como se explica en las Notas 1, 4 y 10 a los estados financieros, de acuerdo con los Decretos Ejecutivos Nos.1311 y 2048-A del 9 de marzo y el 15 de noviembre del 2001, el Estado Ecuatoriano, a través del Ministerio de Economía y Finanzas, asume la obligación de pagar la diferencia de ingresos generada por el déficit tarifario correspondiente a los períodos comprendidos entre el 1 de abril de 1999 y el 30 de noviembre del 2000 y el 1 de diciembre del 2000 y el 30 de junio del 2001 para compensar las deudas que tienen las empresas distribuidoras con las empresas de generación y con la de transmisión. Al 31 de diciembre del 2001, de acuerdo con lo dispuesto por estos decretos y en los convenios de compensación de adeudos Nos. 97 y 104 del Ministerio de Economía y Finanzas, la Compañía compensó deudas a cargo del CENACE originadas por ventas de energía a las empresas distribuidoras con la deuda a largo plazo con el Ministerio de Economía y Finanzas por un monto de US\$90,254,204 y US\$19,515,910 de intereses devengados por pagar.
6. Tal como se menciona en la Nota 4 a los estados financieros, desde el año 2000 la Compañía está gestionando la titularización de las cuentas por cobrar a las empresas distribuidoras de energía eléctrica que forman parte del MEM y que adeudan al 31 de diciembre del 2001 un saldo de US\$62,144,782, luego de la compensación de deudas mencionada en el párrafo precedente. Temporalmente y hasta tanto se complete dicha tramitación, el referido saldo figura en los libros como una cuenta por cobrar al CENACE. A la fecha no se puede determinar los efectos, si los hubiera, que tendría la mencionada titularización en la situación financiera y en los resultados de la Compañía; sin embargo, la Administración de la Compañía de Generación Hidroeléctrica Paute HIDROPAUTE S.A. ha constituido provisiones para cubrir esta eventualidad y otras que pudieren presentarse en la recuperación de su cartera. Ver Nota 2 d) a los estados financieros adjuntos.
7. Tal como se explica en las Notas 2 n) y 6 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2000, la Compañía cambió el método de valuación de su activo fijo y en consecuencia estableció los nuevos años de vida útil de los mismos, los cuales fueron aplicados a partir de enero del 2001.

A los miembros del Directorio y  
al Accionista de  
**Compañía de Generación Hidroeléctrica Paute  
Hidropaute S.A.**  
Quito, 8 de marzo del 2002

8. En la Nota 1 la Administración menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses, el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad y las condiciones que aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica pueda consolidarse y mantenerse en el futuro.



No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: 011



Ramiro Cruz de la Vega  
Apoderado  
No. de Licencia  
Profesional: 14760



**COMPAÑIA DE GENERACION HIDROELECTRICA PAUTE  
HIDROPAUTE S.A.**

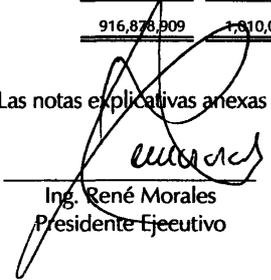
**BALANCES GENERALES**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2 c) y 3	19,895,051	12,811,519	Porción corriente del pasivo a largo plazo	10	-	60,412,538
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes	4	73,733,149	92,624,656	Proveedores		944,621	3,495,262
Compañías y partes relacionadas	11	9,580,031	593,830	Pasivos acumulados			
Anticipos		252,348	176,096	Intereses por pagar	9	57,799,830	36,015,069
Otras cuentas por cobrar		664,336	1,661,916	Impuestos por pagar	9	1,893,204	542,176
				Beneficios sociales	9	156,632	23,226
Provisión cuentas incobrables	2 d) y 9	84,229,864 (8,512,362)	95,056,498 (37,013,311)			59,849,666	36,580,471
		75,717,502	58,043,187	<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>60,794,287</b>	<b>100,488,271</b>
Inventarios	2 e) y 5	2,209,420	1,707,164				
Gastos pagados por anticipado		79,389	1,815,969	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	10	308,968,776	362,475,230
<b>Total del activo corriente</b>		<b>97,901,362</b>	<b>74,377,839</b>	JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	2 i) y 12	86,381	58,865
<b>ACTIVO FIJO</b>	2 f), 2 m) y 6	748,085,842	783,384,182	<b>PATRIMONIO</b>			
<b>PERDIDAS EN CAMBIO DIFERIDAS</b>	2 g)	61,435,473	152,235,004	(según estados adjuntos)		547,029,465	547,002,691
<b>OTROS ACTIVOS</b>	2 h) y 7	9,456,232	28,032				
<b>Total del activo</b>		<b>916,878,909</b>	<b>1,010,025,057</b>	<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<b>916,878,909</b>	<b>1,010,025,057</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. René Morales  
Presidente Ejecutivo

  
Econ. Rubén Benítez  
Gerente Financiero

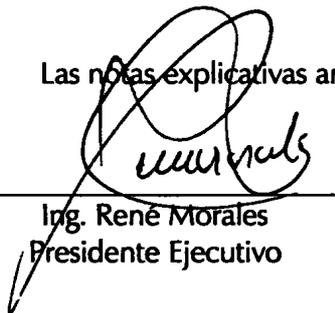


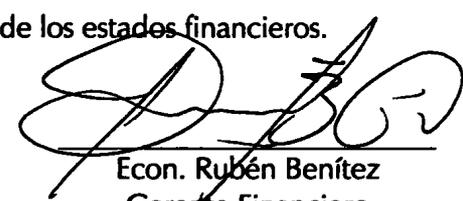
**COMPAÑIA DE GENERACION HIDROELECTRICA PAUTE  
HIDROPAUTE S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas netas		127,644,807	81,681,568
Costo de ventas, incluye US\$35,875,430 de depreciación de activo fijo (2000 - US\$19,744,354)		<u>(44,394,004)</u>	<u>(25,853,566)</u>
Utilidad bruta		83,250,803	55,828,002
Gastos operativos			
Administración y ventas		(9,191,319)	(29,410,074)
Pérdida en cambio	14	-	(80,464,583)
Financieros, netos de ingresos por US\$1,300,975 (2000 - US\$875,385)		<u>(18,404,634)</u>	<u>(35,176,717)</u>
Utilidad (Pérdida) operacional		55,654,850	(89,223,372)
Amortización de pérdidas en cambio diferidas	2 g)	(88,973,427)	(65,253,831)
Resultado por exposición a la inflación	14	-	89,360,115
Otros ingresos no operacionales, neto	9	<u>34,054,577</u>	<u>488,229</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		736,000	(64,628,859)
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 j)	(110,400)	-
Impuesto a la renta	2 k)	-	-
Utilidad (pérdida) neta del año		<u><u>625,600</u></u>	<u><u>(64,628,859)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. René Morales  
Presidente Ejecutivo

  
Econ. Rubén Benítez  
Gerente Financiero

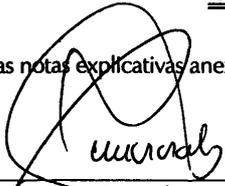


**COMPAÑIA DE GENERACION HIDROELECTRICA PAUTE  
HIDROPAUTE S.A**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva por revalorización del patrimonio	Reserva de capital	Reserva por valuación	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2000	2 b) y 14	138,903,560	1,046,110	512,667,390	-	-	(92,578,380)	560,038,680
Aportes para futuras capitalizaciones		-	2,529,662	-	-	-	-	2,529,662
Ajustes de años anteriores		-	(2,238)	7,421	-	-	-	5,183
Resolución de la Junta General de Accionistas del 29 de junio del 2000: Compensación de pérdidas acumuladas		-	-	(92,578,378)	-	-	92,578,378	-
Transferencia a la cuenta Reserva de capital requerida por la NEC 17		-	-	(420,096,433)	420,096,433	-	-	-
Avalúo del activo fijo	2 m) y 6	-	-	-	-	49,058,025	-	49,058,025
Pérdida neta del año		-	-	-	-	-	(64,628,859)	(64,628,859)
Saldos al 31 de diciembre del 2000		138,903,560	3,573,534	-	420,096,433	49,058,025	(64,628,861)	547,002,691
Aportes para futuras capitalizaciones		-	(355)	-	-	-	-	(355)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 22 de mayo del 2001: Compensación de pérdidas acumuladas	2 l)	-	-	-	(64,628,861)	-	64,628,861	-
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	625,600	625,600
Otros movimientos menores		-	-	-	-	(598,471)	-	(598,471)
Saldos al 31 de diciembre del 2001		<u>138,903,560</u>	<u>3,573,179</u>	<u>-</u>	<u>355,467,572</u>	<u>48,459,554</u>	<u>625,600</u>	<u>547,029,465</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. René Morales  
Presidente Ejecutivo

  
Econ. Rubén Benítez  
Gerente Financiero



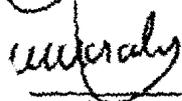
**COMPañA DE GENERACION HIDROELECTRICA PAUTE  
HIDROPAUTE S.A**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2001	2000
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad (pérdida) neta del año		625,600	(64,628,859)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	6	35,995,119	19,744,354
Amortización de pérdidas en cambio diferidas	2 g)	88,973,427	63,253,831
Ajuste a pérdidas en cambio diferidas		1,826,104	
Provisión cuentas incobrables	9	5,501,166	23,022,428
Provisión jubilación patronal y desahucio	2 j) y 12	27,516	58,865
Diferencia por conversión de los saldos iniciales de activos y pasivos		-	(13,833,795)
		<u>132,948,932</u>	<u>29,616,824</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar		(23,175,481)	(59,717,241)
Inventarios	5	(502,256)	2,663,445
Gastos pagados por anticipado		1,736,580	(1,071,692)
Documentos y cuentas por pagar		(62,963,179)	2,680,310
Pasivos acumulados	9	<u>23,269,195</u>	<u>36,572,328</u>
Efectivo neto provisto por las operaciones		<u>71,313,791</u>	<u>10,743,974</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de activo fijo, neto	6	(696,779)	(5,249,569)
Incremento de Otros activos		<u>(9,428,200)</u>	<u>(27,979)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(10,124,979)</u>	<u>(5,277,548)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Aportes para futuras capitalizaciones		(355)	2,529,662
Disminución de la porción corriente y pasivo a largo plazo		<u>(53,506,454)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>(53,506,809)</u>	<u>2,529,662</u>
Incremento neto de efectivo		7,682,003	7,996,088
Movimientos menores		(598,471)	5,183
Incremento por conversión de los saldos iniciales de efectivo		-	(916,584)
Equivalentes de efectivo al principio del año	3	<u>12,811,519</u>	<u>5,726,832</u>
Equivalentes de efectivo al fin del año		<u>19,895,051</u>	<u>12,811,519</u>

Las explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

  
 Gerente General  
 Gerente General

  
 Econ. Rubén Benítez  
 Gerente Financiero



**COMPañIA DE GENERACION HIDROELECTRICA PAUTE  
HIDROPAUTE S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

**NOTA 1 - ANTECEDENTES, CONSTITUCION Y OPERACION**

La Ley Reformatoria de la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, publicada en el Suplemento del Registro Oficial Número 37 de 30 de septiembre de 1998, y la reforma introducida mediante el artículo 2 de la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, publicada en el Suplemento del Registro Oficial Número 261 del 19 de febrero de 1998, indican que el INECEL podrá constituir sociedades anónimas de generación y transmisión de energía eléctrica, para lo cual aportará las unidades de generación, equipos, instalaciones y más activos determinados en la Ley. Adicionalmente, el segundo párrafo de la Disposición Transitoria Segunda de la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, publicada en el Suplemento del Registro Oficial Número 43 del 10 de octubre de 1996, dispone que las empresas que se constituyan con dichos activos cancelen al Estado Ecuatoriano el valor de los pasivos del INECEL asumidos por el Estado y que se derivaron de convenios de crédito internacionales.

El Directorio del Instituto Ecuatoriano de Electrificación, INECEL, en sesión celebrada el 17 de noviembre de 1998, resolvió autorizar al liquidador del INECEL a constituir la Compañía de Generación Hidroeléctrica Paute HIDROPAUTE S.A., con el aporte de los activos y pasivos como pago del capital suscrito, la misma que fue constituida el 6 de enero de 1999 mediante Acta de Constitución e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de enero de 1999.

La Compañía obtiene aproximadamente un 75% de sus ingresos de la generación de energía eléctrica que entrega al Sistema Nacional Interconectado del MEM. El CENACE se encarga del manejo técnico y económico de la energía generada y se responsabiliza por el abastecimiento de energía al MEM. Temporalmente, y hasta tanto se efectúe la titularización de las cuentas por cobrar que deberán cancelar cada una de las distribuidoras, las cuentas por cobrar originadas en la entrega de energía realizadas a través del mercado denominado "spot" u ocasional hasta el cierre del año se encuentran contabilizadas como valores exigibles al CENACE (Véase Nota 4).

Adicionalmente, el 1 de enero del 2002 la Compañía renovó por un período de cuatro años los contratos de compra - venta de energía a plazo (PPA - Power Purchase Agreement) que suscribió con todas las empresas de distribución del país. Estos contratos determinan cantidades y precios específicos a ser entregados mensualmente a los distribuidores por parte de la Compañía (Véase Nota 4). Aproximadamente un 25% de los ingresos se generan por estos contratos.

## **NOTA 1 - ANTECEDENTES, CONSTITUCION Y OPERACION**

(Continuación)

De acuerdo con los Decretos Ejecutivos Nos. 1311 y 2038-A del 9 de marzo y 15 de noviembre del 2001, respectivamente, el Estado Ecuatoriano, a través del Ministerio de Economía y Finanzas, asume la obligación de pagar la diferencia de ingresos generada por el déficit tarifario correspondiente a los períodos comprendidos entre el 1 de abril de 1999 y el 30 de noviembre del 2000 y el 1 de diciembre del 2000 y el 30 de junio del 2001 para compensar las deudas que tienen las distribuidoras con las empresas de generación y con la de transmisión en el MEM, hasta los montos de US\$279,343,890 y S\$56,576,602. De estos montos, mediante los Convenios de compensación de adeudos Nos. 97 y 104 del Ministerio de Economía y Finanzas, a la Compañía le correspondió compensar US\$77,532,138 y US\$28,434,730, respectivamente de sus obligaciones con dicha entidad. Ver Nota 10.

Por otro lado, el Convenio de compensación de adeudos 104, dispone la cancelación de obligaciones que mantiene el Ministerio de Economía y Finanzas por US\$3,803,246 con ciertas empresas de distribución (incluidas en el saldo por cobrar al CENACE), con las obligaciones a largo plazo que la Compañía mantiene con el Ministerio de Economía y Finanzas. Ver Nota 10.

El 13 de marzo del 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un proceso de deterioro progresivo, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas debieron ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000. Las medidas económicas adoptadas en el 2000 revirtieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, y han posibilitado un recupero de la actividad económica del país junto con una reducción en la tasa de inflación interna. La consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación depende, entre otros, de que Ecuador obtenga nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación y canalización de su ahorro interno.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

### **a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basadas en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17. Adicionalmente, el rubro Activo fijo se muestra de acuerdo a los valores del avalúo técnico practicado por peritos independientes en el año 2000. Ver Nota 2 f).

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

### **Ajuste y conversión a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 -**

Las cuentas de la Compañía al 31 de marzo del 2000 fueron ajustadas y convertidas de sucres a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- ajuste por inflación de los activos no monetarios y del patrimonio al 31 de marzo del 2000.
- reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.
- conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha a una tasa de cambio de S/.25,000=US\$1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior fueron imputados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos correspondían a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trataba del ajuste por

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Debido a que, según lo establecido en la NEC 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporcionó equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio 2000 de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Por este motivo, para fines de información en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los saldos al inicio del ejercicio 2000 y a los movimientos del referido período, expuestos en dichos estados, calculados de la siguiente forma:

- . los activos y pasivos monetarios en dólares fueron mantenidos en esta moneda y los activos y pasivos monetarios en sucres fueron convertidos al tipo de cambio de S/.19,525 por US\$1.
- . los saldos al inicio del ejercicio en sucres de los activos no monetarios y del patrimonio fueron ajustados para reflejar el efecto estimado de corrección de brecha entre inflación y devaluación, calculado al 31 de diciembre de 1999; los saldos ajustados de esta manera fueron convertidos a dólares a la tasa de S/.19,525 por US\$1.
- . los movimientos del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fueron convertidos al tipo de cambio de S/.25,000 por US\$1.

### **Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Incluye el efectivo en caja, depósitos bancarios e inversiones a corto plazo con vencimientos de hasta un mes. Los intereses devengados al cierre del ejercicio se encuentran registrados en el rubro Documentos y cuentas por cobrar - Otras.

### **Provisión cuentas incobrables -**

Como resultado de la compensación de saldos de las cuentas por cobrar a cargo del CENACE con la deuda a largo plazo de la Compañía con el Ministerio de Economía y Finanzas, llevada a cabo en el año 2001, la provisión para cuentas incobrables se determinó en función de un análisis individual de las empresas de distribución que adeudan al MEM por la entrega de energía realizada a través del mercado denominado "spot" u ocasional. En el caso de las otras cuentas por cobrar la provisión se determinó en función de un análisis individual de los deudores.

En el año 2000, se determinó esta provisión con base al porcentaje promedio de recuperación anual del MEM sobre los saldos mensuales adeudados por las distribuidoras durante el año utilizando la

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

información publicada por el CENACE. Este porcentaje de recuperación del MEM, se aplicó a las cuentas por cobrar con vencimiento mayor a 30 días.

### **Inventarios -**

Los inventarios, se presentan al costo histórico, o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, calculado para repuestos y materiales utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos incurridos relacionados con la importación.

### **Activo fijo -**

Se muestra principalmente al valor del avalúo técnico realizado en el año 2000 por un perito independiente, menos la depreciación acumulada. Previo al mencionado avalúo los activos fueron ajustados y convertidos a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17. El incremento entre el valor del avalúo y el valor en libros fue acreditado a la cuenta Reserva por valuación (ver literal m).

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor ajustado y convertido de los activos durante su vida útil estimada, las que fueron modificadas, según el avalúo, a partir del año 2001 (ver Nota 6), siguiendo el método de línea recta.

### **Pérdidas en cambio diferidas -**

El rubro corresponde a pérdidas netas en cambio diferidas en 1999 de acuerdo con las disposiciones legales que rigieron para dicho ejercicio, para su amortización en un plazo máximo de cinco años a partir del 2000. Dichas pérdidas fueron ajustadas y convertidas a dólares de acuerdo con las pautas contenidas en la NEC 17. Durante los años 2001 y 2000 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando cargos a los resultados de dichos años de US\$88,973,427 y US\$65,253,831, respectivamente.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

### **Otros activos -**

Corresponde básicamente en el año 2001 a inversiones mantenidas en instituciones del sistema financiero nacional que cerraron sus operaciones o que pasaron a ser administradas por la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD) y están registrados al valor de los depósitos efectuados. Ver Nota 7.

### **Jubilación patronal y desahucio -**

El costo del beneficio jubilatorio y la provisión por desahucio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los resultados del ejercicio. Ver Nota 12.

### **Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

### **Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Debido a que la Compañía presenta pérdida tributaria, no registra provisión por este concepto.

### **Reserva de capital -**

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital social, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones originadas en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 deben imputarse a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio a ser incluida, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, en el rubro Reserva de capital.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

### **Reserva por valuación -**

Corresponde al ajuste a valor de avalúo del activo fijo (Véase literal n). El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y del ejercicio si las hubiera o devuelto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, no podrá distribuirse como utilidades.

### **Cambios contables -**

En el año 2000 la Compañía acogiéndose a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 12 y a la Resolución No. 13 RO/146 del 22 de agosto del 2000 de la Superintendencia de Compañías, contabilizó su activo fijo al valor del avalúo técnico practicado por un perito independiente. Hasta 1999 estos activos eran contabilizados al costo reexpresado por inflación menos la correspondiente depreciación. El efecto de este cambio significó un mayor valor del rubro Activo fijo y del patrimonio de US\$49,058,025. Adicionalmente, como consecuencia de lo antes indicado, los años de vida de los activos fueron modificados a partir del 1 de enero del 2001, el cambio en los porcentajes de depreciación representó una disminución en la utilidad del año 2001, antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta, de US\$9,970,000.

## **NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Debido a las características del negocio, en forma ocasional y por períodos cortos la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo, las cuales son invertidas en documentos o depósitos a corto plazo.

Composición:

(Véase página siguiente)

### NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Continuación)

	<u>2001</u>		<u>2000</u>	
	<u>Interés</u>		<u>Interés</u>	
	<u>anual</u>		<u>anual</u>	
	<u>%</u>		<u>%</u>	
Banco de la Producción S.A. Produbanco	5.25	3,516,998	7.25	3,442,010
Multibanco Banco de Guayaquil S.A.	7.3	6,319,108	9.74	2,488,053
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	-	-	3.5	2,225,000
Filanbanco S.A. (1)	-	-	10	1,230,386
Banco del Pichincha C.A.	7.25	8,912,940	-	-
		<u>18,749,046</u>		<u>9,385,449</u>
Efectivo en caja y bancos		<u>1,146,005</u>		<u>3,426,070</u>
		<u>19,895,051</u>		<u>12,811,519</u>

(1) Véase Nota 7.

### NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
CENACE (1)	62,144,782	86,238,618
TRANSELECTRIC (2)	4,433,618	4,433,618
Otros menores (3)	7,154,749	1,952,420
Total	<u>73,733,149</u>	<u>92,624,656</u>

(1) Corresponde al saldo por cobrar por ventas de energía realizadas a través del MEM adeudadas por las empresas distribuidoras. En los registros contables se presentan temporalmente como una cuenta exigible al CENACE hasta tanto se complete el trámite de titularización de las mismas para cada empresa de distribución. (Véase Nota 1).

Al 31 de diciembre del 2001, de acuerdo con lo dispuesto por los Decretos Ejecutivos Nos.1311 del 9 de marzo y 2048-A del 15 de noviembre del 2001 los saldos de años anteriores a cargo del CENACE por las deudas por ventas de energía a las empresas distribuidoras, así como parte de la facturación del año 2001 por este mismo concepto, fueron compensados con cargo a la deuda a largo plazo que la Compañía mantiene con el Ministerio de Economía y Finanzas por un monto de US\$90,254,204 y de intereses devengados por pagar US\$19,515,910. (Véase Nota 10).

#### NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

(Continuación)

- (2) Corresponde principalmente a los valores originados en la venta de energía de febrero y marzo del año 1999 realizados por TRANSELECTRIC neto de cuentas por pagar a dicha Entidad. Al 31 de diciembre del 2001 se ha constituido una provisión de US\$3,020,000 para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de este saldo.
- (3) Corresponden a los saldos originados por las entregas de energía de acuerdo con los contratos de compra - venta de energía eléctrica a plazo suscrita por la Compañía con 17 distribuidores (2000 - 16). (Véase Nota 1).

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía mantiene constituida una provisión para cuentas incobrables por US\$8,512,362 (2000 - US\$37,013,311), con base en un análisis individual de las cuentas incobrables o de dudoso cobro. Véase Nota 2d).

#### NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Repuestos y materiales	587,614	467,296
Importaciones en tránsito	<u>1,621,806</u>	<u>1,239,868</u>
Total	<u><u>2,209,420</u></u>	<u><u>1,707,164</u></u>

#### NOTA 6 - ACTIVO FIJO

Composición del rubro:

(Véase página siguiente)

**NOTA 6 - ACTIVO FIJO**  
(Continuación)

	2001		2000	
		Años de vida útil (1)		Años de vida útil (1)
Obras hidráulicas	589,066,868	25	588,445,669	28 a 42
Instalaciones electromecánicas	189,667,226	15	189,107,509	4 a 35
Carreteras, vías, pistas y puentes	15,528,998	21	15,425,953	60
Otros equipos de la central	14,107,406	25	14,014,641	19 y 26
Edificios y estructura central	5,286,239	11	5,082,433	20
Equipo de transporte	898,333	2	705,076	5
Equipos de bodega y diversos	506,983	5	437,858	10
Equipo de laboratorio e ingeniería	437,748	7	403,008	10
Herramientas, equipo de taller y garaje	394,965	10	317,140	10
Equipo de computación	188,777	5	169,572	5
Mobiliario y equipo de oficina	83,018	7	81,285	10
Equipos de comunicación, detección y radar	55,794	10	49,522	10
Otros	8,279	10	7,088	10
	<u>816,230,634</u>		<u>814,246,752</u>	
Menos - depreciación acumulada	<u>(85,073,070)</u>		<u>(48,737,323)</u>	
	731,157,564		765,509,429	
Construcciones en curso	115,386		68,585	
Instalaciones en proceso	9,161,033		10,154,310	
Terrenos	<u>7,651,859</u>		<u>7,651,858</u>	
	<u><u>748,085,842</u></u>		<u><u>783,384,182</u></u>	

(1) La modificación de los años de vida útil ha sido realizada con base al avalúo técnico a partir del 1 de enero del 2001. Véase Nota 2 n).

Movimiento:

	2001	2000
Saldo inicial al 1 de enero	783,384,182	748,820,942
Adiciones netas	696,779	5,249,569
Depreciación del año	(35,995,119)	(19,744,354)
Avalúo técnico (1)	-	49,058,025
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>748,085,842</u></u>	<u><u>783,384,182</u></u>

(1) Corresponde al registro del valor resultante del avalúo determinado por un profesional calificado por la Superintendencia de Compañías. La Compañía dio efecto a esta resolución en los estados financieros al 31 de diciembre del 2000 debido a que el avalúo había sido

## NOTA 6 - ACTIVO FIJO

(Continuación)

concluido antes de la emisión de los mismos. Esta decisión fue ratificada mediante acta de Junta General de Accionistas del 1 de febrero y del 14 de marzo del 2001. El incremento de estos activos fue registrado como un crédito a la cuenta patrimonial de Reserva por valuación.

## NOTA 7 - OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Inversiones en entidades financieras intervenidas:		
Filanbanco S.A. (1)	7,772,770	-
Banco del Progreso S.A. (2)	1,502,383	-
Préstamos a empleados largo plazo	101,573	-
Otros	<u>79,506</u>	<u>28,032</u>
	<u>9,456,232</u>	<u>28,032</u>

(1) Corresponden a certificados de depósitos por US\$7,275,511 mantenidos en esta entidad que cerró sus operaciones durante el año 2001 y US\$497,259 de saldo en una cuenta bancaria en la misma institución. A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía recibió Bonos del Estado a cambio de parte de estos títulos valores por US\$5,270,000 con vencimiento en el año 2010 y una operación de reporto restringida en el Banco de Guayaquil S.A. por US\$1,490,000 la cual se sigue renovando hasta que sea canjeada con Bonos del Estado. A la fecha la Administración de la Compañía se encuentra efectuando las gestiones para canjear los certificados restantes por un monto de US\$1,012,770 con Bonos del Estado. Es intención de la Compañía realizar los trámites correspondientes para compensar estos títulos con el pasivo a largo plazo que la Compañía mantiene con el Ministerio de Economía y Finanzas y en caso de que no se pueda concretar esta compensación, mantener estas inversiones hasta el vencimiento de modo de no generar pérdidas en la disposición de los mismos.

(2) Corresponde a un certificado de pasivo garantizado emitido por esta entidad cuya administración fue trasladada a la Agencia de Garantía de Depósitos, el cual no establece ni plazos ni tasas de interés. A la fecha la Administración de la Compañía se halla efectuando las gestiones para canjear dicho certificado por Bonos del Estado para posteriormente tramitar su compensación con el pasivo a largo plazo con el Ministerio de Economía y Finanzas.

## NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 1999, 2000 y 2001 están sujetos a una posible fiscalización.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Las pérdidas fiscales pendientes de amortización al 31 de diciembre del 2001 ascienden a US\$70,701,348.

## NOTA 9 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al 1 de enero</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre</u>
<b>Año 2001</b>				
Provisión cuentas incobrables	37,013,311	5,501,166	34,002,115 (1)	8,512,362
Beneficios sociales	23,226	187,411	54,005	156,632 (5)
Impuestos por pagar	542,176	2,478,007	1,126,979	1,893,204
Intereses por pagar	36,015,069	43,150,711 (3)	21,365,950 (2)	57,799,830 (4)
<b>Año 2000</b>				
Provisión cuentas incobrables	13,990,883	23,022,428	-	37,013,311
Beneficios sociales	8,143	40,024	24,941	23,226
Impuestos por pagar	-	856,532	314,356	542,176
Intereses por pagar	-	36,051,917	36,848	36,015,069

(1) De acuerdo con lo mencionado en la Nota 4, luego de las compensaciones dispuestas en los convenios de compensación de adeudos en relación a los Decretos 1311 y 2048-A, la Compañía, con base en un análisis de cobrabilidad actualizado, reversó el monto de US\$34,002,115 del saldo de la provisión para cuentas incobrables reconociendo un ingreso por este valor, presentado en el rubro Otros ingresos no operacionales del estado de resultados.

(2) Corresponde a la compensación de intereses correspondientes a la deuda a largo plazo con el Ministerio de Economía y Finanzas provisionados entre el 1 de diciembre del 2000 y el 30 de noviembre del 2001 por US\$19,515,910, que en el Acuerdo Ministerial del Decreto ejecutivo No. 2048-A se indica que los intereses devengados en dicho período sean compensados.

(3) Incluye la reclasificación de intereses por US\$23,664,778 mencionada en la Nota 10 (1).

## NOTA 9 - PROVISIONES

(Continuación)

- (4) Incluye US\$56,203,491 de intereses devengados en 1999 y hasta el 30 de noviembre del 2000, sobre los que existe la posibilidad de que el Ministerio de Economía y Finanzas no los considere exigibles, por lo tanto, la Administración de la Compañía se encuentra realizando los trámites correspondientes para confirmar esta situación y realizar los registros contables respectivos.
- (5) Incluye la provisión para participación de los trabajadores en las utilidades.

## NOTA 10 - PASIVO A LARGO PLAZO

Corresponde al monto de la deuda del INECEL asignada a la Compañía en su creación, menos las compensaciones de las deudas de las distribuidoras con las empresas de generación y con la de transmisión del MEM debido a que el Estado Ecuatoriano a través del Ministerio de Economía y Finanzas asume la obligación de pagar la diferencia de ingresos generada por el déficit tarifario del período comprendido entre el 1 de abril de 1999 y el 30 de junio del 2001, ver Nota 1.

Composición:

<u>Ministerio de Economía y Finanzas</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000 (1)	422,887,768	36,015,069
Intereses devengados en el año 2001		19,485,923
Compensaciones (3):		
Decreto 1311	(77,532,138)	-
Decreto 2048-A	(12,722,066)	(19,515,910)
Reclasificación de intereses del año 1999	(23,664,788)	23,664,788
Reversión de diferencia en cambio de años anteriores	-	(1,850,040)
	<u>308,968,776</u>	<u>57,799,830</u> (2)

- (1) Corresponde a la asignación del pasivo por parte del Directorio del INECEL, mediante Resolución No.121/98, del 17 de noviembre de 1998, a las Compañías de Generación y de Transmisión Eléctrica. Dichos pasivos se originaron en los préstamos contratados por INECEL (Véase Nota 1). Al 31 de diciembre del 2000 incluía intereses devengados al 31 de diciembre de 1999 y capitalizados a dicha fecha por US\$23,664,788 reclasificados en el año 2001 a intereses por pagar como resultado de la actualización del saldo del pasivo a largo plazo con el Ministerio de Economía y Finanzas según lo estipulado en los convenios de compensación de adeudos para dar cumplimiento a lo resuelto en los Decretos 1311 y 2048-A antes mencionados.

## NOTA 10 - PASIVO A LARGO PLAZO

(Continuación)

(2) Ver Nota 9.

(3) Ver detalle de las compensaciones realizadas en la Nota 1.

Vencimientos semestrales del pasivo a largo plazo al 31 de diciembre del 2001:

<u>Años</u>	
2005	11,034,599
2006	22,069,198
2007	22,069,198
Hasta el año 2019	<u>253,795,780</u>
	<u><u>308,968,776</u></u>

Luego de la compensación de deudas de las cuentas por cobrar con las compañías distribuidoras dispuesto por los Decretos ejecutivos 1311 y 2048-A del 9 de marzo y 15 de noviembre del 2001, respectivamente, mencionada en la Nota 1, el saldo del pasivo a largo plazo con el Ministerio de Economía y Finanzas al 31 de diciembre del 2001 por US\$308,968,776 es pagadero en 28 cuotas semestrales iguales y consecutivas del principal contados a partir del 31 de diciembre del 2005 con sus respectivos intereses que rigen a partir del 1 de enero del 2006 con una tasa convenida de interés anual fija del 6%. Adicionalmente, la Compañía debe pagar un monto acordado de US\$76,778,741 por intereses a generarse en el período de diferimiento de la deuda comprendido entre el 1 de diciembre del 2001 y el 31 de diciembre del 2005, solicitado por el Consejo Nacional de Modernización y aprobado por el Ministerio de Economía y Finanzas, en 10 cuotas semestrales iguales y consecutivas a partir del 31 de diciembre del 2005.

## NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(En adición a lo mencionado en la Nota 4).

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 existían los siguientes saldos con partes relacionadas:

(Véase página siguiente)

## NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(En adición a lo mencionado en la Nota 4).

(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar (1)</u>		
Electroguayas S.A.	4,683,363	392,780
Termopichincha S.A.	2,056,668	63,765
Termoesmeraldas S.A.	2,840,000	14,129
Elecaastro S.A.	-	123,156
	<u>9,580,031</u>	<u>593,830</u>
<u>Otras cuentas por cobrar (2)</u>		
Fondo de Solidaridad	-	1,509,634
<u>Documentos y cuentas por pagar (3)</u>		
CENACE	<u>1,606</u>	<u>1,141</u>

- (1) Corresponde a varios préstamos otorgados a cada una de estas relacionadas para financiar compra de combustible y gastos de mantenimiento. Dichos préstamos son recuperados en el corto plazo y ciertos valores generan intereses.
- (2) Con base en el Oficio No. GGFS-2000-1560, del 10 de noviembre del 2000 el Fondo de Solidaridad como único accionista determinó que la Compañía registre como Aportes para futuras capitalizaciones los derechos sobre el Fideicomiso mercantil de Seguros El Progreso S.A. que habían sido cedidos inicialmente a favor del Fondo de Solidaridad. El 3 de julio del 2001, por este concepto la Compañía recibió un certificado de pasivo garantizado emitido por el Banco del Progreso S.A. (Ver Nota 7).
- (3) Los saldos por pagar no devengan intereses ni tienen definido plazo de pago.

En adición a lo mencionado en la Nota 10, se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías y partes relacionadas:

(Véase página siguiente)

## NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(En adición a lo mencionado en la Nota 4).

(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas de electricidad a través del MEM y de contratos suscritos (PPA) con las compañías de distribución	127,644,807	81,681,568
Contribuciones pagadas al CENACE	273,505	163,486
Contribuciones pagadas al CONELEC	233,749	79,615

## NOTA 12 - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Los saldos de las provisiones para jubilación patronal y para desahucio al 31 de diciembre del 2001 y 2000 corresponden al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2001 y 2000 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

El estudio para la jubilación patronal está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 8% para determinar el valor actual de la reserva matemática.

## NOTA 13 - CONTINGENCIAS

### Juicios civiles y laborales

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía y uno de sus principales ejecutivos como representante de la misma mantiene juicios civiles y laborales pendientes de resolución, principalmente con ex-empleados del INECCEL. Al 31 de diciembre del 2001, de acuerdo con informaciones del departamento legal de la Compañía, el monto total involucrado en dichos juicios es de aproximadamente US\$1,690,000 (2000 – US\$248,000). Basada en la opinión de sus asesores legales, la Administración de la Compañía considera que no se producirán pérdidas significativas, por lo que no se ha constituido provisión alguna por estos conceptos.

## NOTA 14 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC 17

Originados en el año 2000 como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

### Ajustes imputados a la cuenta Reexpresión monetaria (Reserva de capital)

Inventarios	1,702,867 (1)
Activo fijo	348,354,581 (1)
Otros Activos	30,077 (1)
Patrimonio	<u>(230,291,200)</u>
	<u>119,796,326</u>

(1) En el año 2000 se incluyen en el saldo inicial del patrimonio con base en lo indicado en la Nota 2 b).

### Ajustes imputados a la cuenta Resultados por exposición a la inflación

Inventarios	523,651
Activo fijo	77,351,418
Pérdidas en cambio diferidas	47,627,598
Otros Activos	38,785
Patrimonio	<u>(36,181,337)</u>
	89,360,115 (1)
Menos - pérdida en cambio	<u>(80,864,583) (2)</u>
	<u>8,495,532</u>

(1) Incluido en el estado de resultados bajo el rubro Resultado por Exposición a la Inflación.

(2) Incluido en el estado de resultados.

## NOTA 15 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía, es de US\$138,903,560 dividido en 3,472,589 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$40 cada una, divididas en tres series (1,354,309 acciones de la serie "A", 1,041,778 acciones de la serie "B" y 1,076,502 acciones de la serie "C").

#### **NOTA 16 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### **NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (8 de marzo del 2002), excepto por lo mencionado en las Notas 1 y 7 no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.