



HIDROPAUTE S.A.

**INFORME DE AUDITORIA
EXTERNA 2002**

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

COMPañIA DE GENERACION HIDROELECTRICA PAUTE
HIDROPAUTE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
INECEL	-	Instituto Ecuatoriano de Electrificación INECEL, en proceso de liquidación
TRANSELECTRIC	-	Compañía Nacional de Transmisión Eléctrica TRANSELECTRIC S.A.
CENACE	-	Corporación Centro Nacional de Control de Energía
MEM	-	Mercado Eléctrico Mayorista
CONELC	-	Consejo Nacional de Electricidad
NEC 17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de Estados Financieros Para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización"

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
al Accionista de la

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

Quito, 7 de marzo del 2003

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de la Compañía de Generación Hidroeléctrica Paute HIDROPAUTE S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 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. Excepto por lo expuesto en el párrafo siguiente, efectuamos nuestras auditorías 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. No logramos obtener respuestas a las solicitudes de confirmación de saldos enviadas por la Compañía en el año 2002 al CENACE y al Ministerio de Economía y Finanzas, entidades con las cuales al 31 de diciembre del 2002 se registró una cuenta por cobrar por US\$112,139,496 y un pasivo por US\$387,414,248, respectivamente. Si bien dichos saldos al 31 de diciembre del 2002 fueron examinados mediante la aplicación de procedimientos alternos de auditoría, no nos fue posible satisfacernos de la eventual existencia de otras transacciones y saldos y su efecto, si lo hubiere, sobre los estados financieros adjuntos.

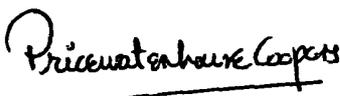
A los miembros del Directorio y
al Accionista de la
**Compañía de Generación Hidroeléctrica Paute
HIDROPAUTE S.A.**
Quito, 7 de marzo del 2003

4. Según se explica en la Nota 2 g) a los estados financieros, la Compañía, acogiéndose a opciones establecidas en la legislación vigente, 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 2002, 2001 y 2000 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo a los resultados de dichos años por US\$63,261,577, 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 de los años 2002 y 2001 se encuentran subestimados en US\$61,435,473 y US\$152,235,004, respectivamente, y los resultados acumulados al final del año 2001 se encuentran subestimados en US\$61,435,473, en tanto que la utilidad neta de los años 2002 y 2001 está subestimada en US\$63,261,577, que incluye un ajuste efectuado en el año 2002 por US\$1,826,104 y US\$88,973,427, respectivamente.
5. En nuestra opinión: i) excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado si hubiéramos podido completar nuestro trabajo en relación al asunto mencionado en el párrafo 3, y, ii) excepto por el efecto del asunto descrito en el párrafo 4 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 2002 y 2001 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.
6. Como se explica en las Notas 1, 4 y 9 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 periodos 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

A los miembros del Directorio y
al Accionista de la
**Compañía de Generación Hidroeléctrica Paute
HIDROPAUTE S.A.**
Quito, 7 de marzo del 2003

Ministerio de Economía y Finanzas por un monto de US\$90,254,204 y US\$19,515,910 de intereses devengados por pagar.

7. Como se menciona en las notas 1 y 4, el 26 de febrero del 2002 de acuerdo con el Decreto Presidencial No. 2403, el Estado Ecuatoriano, a través del Ministerio de Economía y Finanzas, asume la obligación de pagar la diferencia de ingresos generados por el déficit tarifario correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio y el 31 de diciembre del 2001 para compensar las deudas que tienen las distribuidoras con las empresas de generación y transmisión en el MEM. Al 31 de diciembre del 2002 el Ministerio de Economía y Finanzas no ha expedido aún el acuerdo en el que se determine los valores, metodología y la fecha en que se hará efectivo dicho acuerdo. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, por el año 2002 no existe ningún acuerdo de compensación.
8. 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 2002 un saldo de US\$112,139,496 (2001 - US\$62,144,782), luego de la compensación de deudas mencionada en el párrafo 6 anterior. 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 c) a los estados financieros adjuntos.



No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011



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



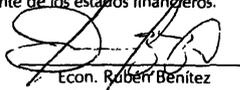
**COMPañIA DE GENERACION HIDROELECTRICA PAUTE
HIDROPAUTE S.A.**

**BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Activo	Referencia a Notas	2002	2001	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2002	2001
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2 b) y 3	84,874,823	19,895,051	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores	10	3,570,654	944,621
Clientes	4	128,332,042	73,733,149	Compañías y partes relacionadas	10	1,537,000	-
Compañías y partes relacionadas	10	4,514,706	9,580,031			5,107,654	944,621.00
Anticipos		509,949	252,348	Pasivos acumulados			
Otros		1,990,071	664,116	Intereses por pagar	ii	59,649,070	57,799,000
				Impuestos por pagar	ii	417,108	1,894,204
Provisión cuentas incobrables	2 c) y ii	135,347,560	84,229,864	Beneficios sociales	B	420,680	156,632
		(9,221,406)	(8,512,362)			60,487,858	59,849,666
		126,126,162	75,717,502	Total del pasivo corriente		65,595,512	60,794,287
Inventarios	2 d)	3,086,481	2,209,420				
Gastos pagados por anticipado	2 e)	4,513,534	79,389	PASIVO A LARGO PLAZO			
				Capital		308,968,776	308,968,776
Total del activo corriente		218,601,000	97,901,362	Interés		18,795,602	-
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	10	3,023,085	-			327,764,378	308,968,776
ACTIVO FIJO	2 f) y 5	712,760,718	748,085,842	JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	2 ii y 11	97,193	86,381
PERDIDAS EN CAMBIO DIFERIDAS	2 g)	-	61,435,473	PATRIMONIO			
OTROS ACTIVOS	2 h) y 6	6,808,127	9,456,232	(según estados adjuntos)		547,735,847	547,029,465
Total del activo		941,192,930	916,878,909	Total del pasivo y patrimonio		941,192,930	916,878,909

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


Irg. René Morales
Presidente Ejecutivo


Econ. Rubén Benítez
Gerente Financiero

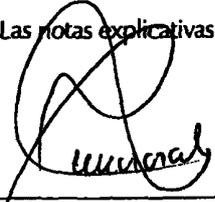


**COMPAÑÍA DE GENERACION HIDROELECTRICA PAUTE
HIDROPAUTE S.A.**

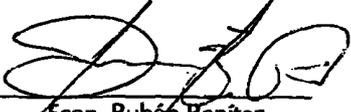
**ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas netas		139,154,112	127,644,807
Costo de ventas, incluye US\$35,796,712 de depreciación de activo fijo (2001 - US\$35,875,430)		<u>(48,885,055)</u>	<u>(44,394,004)</u>
Utilidad bruta		90,269,057	83,250,803
Gastos operativos			
Administración y ventas		(8,995,639)	(9,191,319)
Financieros, netos de ingresos por US\$5,252,402 (2001 - US\$1,300,975)	9	<u>(13,552,683)</u>	<u>(18,404,634)</u>
Utilidad operacional		67,720,735	55,654,850
Amortización de pérdidas en cambio diferidas	2 g)	(63,261,577)	(88,973,427)
Otros (egresos) ingresos no operacionales, neto	9 y 8	<u>(2,321,427)</u>	<u>34,054,577</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		2,137,731	736,000
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 j)	(320,660)	(110,400)
Impuesto a la renta	2 k)	<u>(1,110,689)</u>	<u>-</u>
Utilidad neta del año		<u><u>706,382</u></u>	<u><u>625,600</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.



 Ing. René Morales
 Presidente Ejecutivo



 Econ. Rubén Benítez
 Gerente Financiero

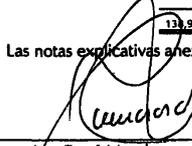


**COMPAÑIA DE GENERACION HIDROELECTRICA PAUTE
HIDROPAUTE S.A**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva por valuación	Resultados acumulados	Total
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 k)	-	-	(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		138,903,560	3,573,179	355,467,572		48,459,554	625,600	547,029,465
Aportes para futuras capitalizaciones		-	104,658	-		(104,658)	-	-
Apropiación para reserva legal	14	-	-	-	62,560	-	(62,560)	-
Utilidad neta del año		-	-	-		-	706,382	706,382
Saldos al 31 de diciembre del 2002		138,903,560	3,677,837	355,467,572	62,560	48,354,896	1,269,422	547,735,847

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. René Morales
Presidente Ejecutivo


Econ. Rubén Benítez
Gerente Financiero

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50
51
52
53
54
55
56
57
58
59
60
61
62
63
64
65
66
67
68
69
70
71
72
73
74
75
76
77
78
79
80
81
82
83
84
85
86
87
88
89
90
91
92
93
94
95
96
97
98
99
100

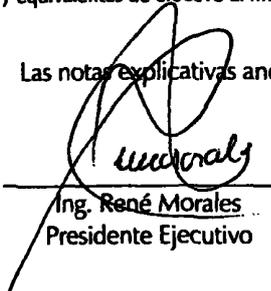


**COMPañIA DE GENERACION HIDROELECTRICA PAUTE
HIDROPAUTE S.A**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		706,382	625,600
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	5	35,935,562	35,995,119
Amortización de pérdidas en cambio diteridas	2 g)	63,261,577	88,973,427
Ajuste a pérdidas en cambio diteridas, neto		(1,826,104)	1,826,104
Provisión cuentas incobrables	8	2,853,627	5,501,166
Provisión jubilación patronal y desahucio	2 i) y 11	10,812	27,516
		<u>100,941,856</u>	<u>132,948,932</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(51,117,704)	(23,175,481)
Inventarios		(3,021,644)	(502,256)
Gastos pagados por anticipado		(4,434,145)	1,736,580
Documentos y cuentas por pagar		4,163,033	(62,963,179)
Pasivos acumulados	8	638,192	23,269,195
		<u>47,169,588</u>	<u>71,313,791</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activo fijo, neto	5	(610,438)	(696,779)
Disminución (incremento) de Otros activos		2,672,041	(9,428,200)
		<u>2,061,603</u>	<u>(10,124,979)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aportes para futuras capitalizaciones		-	(355)
Incremento en cuentas por cobrar a largo plazo		(3,023,085)	-
Incremento (Disminución) del pasivo a largo plazo		18,795,602	(53,506,454)
		<u>15,772,517</u>	<u>(53,506,809)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) actividades de financiamiento			
Aumento neto de efectivo		65,003,708	7,682,003
Otros movimientos menores		-	(598,471)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	3	19,895,051	12,811,519
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año		<u>84,898,759</u>	<u>19,895,051</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 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.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

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 48% (2001 - 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 de los años 2002 y 2001 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 52% (2001 - 25%) de los ingresos de la Compañía se generan por estos contratos.

NOTA 1 - ANTECEDENTES, CONSTITUCION Y OPERACION

(Continuación)

De acuerdo con los Decretos Ejecutivos Nos. 1311 y 2048-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 US\$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 9.

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 9.

El 26 de febrero del 2002 de acuerdo con el Decreto Presidencial No. 2403, el Estado Ecuatoriano, a través del Ministerio de Economía y Finanzas, asume la obligación de pagar la diferencia de ingresos generados por el déficit tarifario correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio y el 31 de diciembre del 2001 para compensar las deudas que tienen las distribuidoras con las empresas de generación y transmisión en el MEM. Al 31 de diciembre del 2002 el Ministerio de Economía y Finanzas no ha expedido aún el acuerdo en el que se determine los valores, metodología y la fecha en que se hará efectivo dicho acuerdo, por lo que la Compañía desconoce los valores que tendrá que afectar en sus estados financieros. Ver Nota 4. Por el año 2002 no existe ningún acuerdo de compensación.

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 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 literal f).

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses. Las variaciones en los valores de mercado se registran en los resultados del año.

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.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo en caja, depósitos bancarios e inversiones a corto plazo con vencimientos de hasta tres meses. Los intereses devengados al cierre del ejercicio se encuentran registrados en el rubro Documentos y cuentas por cobrar - Otras. Se registran al valor de los depósitos, excepto los Bonos del Estado 15 - 17 que se registran a su valor de mercado.

c) Provisión cuentas incobrables -

A partir del año 2001 y 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, la provisión para cuentas incobrables se determina 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.

d) 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.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

e) Gastos pagados por anticipado -

Corresponden básicamente a los cargos por las pólizas de seguros contratadas por la Compañía a partir del 28 de noviembre del 2002, las mismas que se amortizan en función de su vigencia con base en el método de línea recta.

f) Activo fijo -

Se presentan principalmente al valor que surge de un avalúo técnico practicado en el año 2000 por un perito independiente contratado para dicho efecto, 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. Los resultados de dicho estudio y su incorporación a los estados financieros adjuntos fueron aprobados por las Juntas Generales de accionistas celebradas el 1 de febrero y el 14 de marzo del 2001, habiendo originado un incremento de US\$49,058,025, en el valor de los activos, registrado con crédito a la cuenta Reserva por revalorización (ver literal m) de esta Nota).

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 siguiendo el método de línea recta, 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 5). 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.

g) Pérdidas en cambio diferidas -

Incluyó pérdidas netas en cambio por US\$169,861,237 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 año 2000. En el año 2000 dichas pérdidas fueron ajustadas y convertidas a dólares de acuerdo con las pautas contenidas en la NEC 17 lo cual originó un incremento de US\$47,627,598, en este mismo año 2000 se realizaron amortizaciones por US\$65,253,831. Durante el año 2001 estas pérdidas fueron disminuidas en US\$1,826,104 y amortizados en US\$88,973,427, quedando como saldo por amortizar al cierre del 2001 US\$61,435,473. Durante

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

el año 2002 las referidas pérdidas fueron incrementadas nuevamente en US\$1,826,104 y totalmente amortizadas, generando cargos a los resultados de dicho año US\$63,261,577.

h) Otros activos -

Corresponde básicamente en el año 2002 a Bonos del Estado Ecuatoriano recibidos por concepto de: (i) inversiones mantenidas en el año 2001 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 (ii) cancelaciones de deudas de compañías y partes relacionadas. Están registrados a su valor de mercado determinado con base en la información proporcionada por la Bolsa de Valores de Guayaquil. Las variaciones en los valores de mercado se registran en los resultados del año.

i) 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.

j) 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.

k) 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. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto del año 2002 a la tasa del 25%. En el año 2001 la Compañía presentó pérdida tributaria por lo que no registró provisión por este concepto.

l) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones originados en el

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, 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. Tal como se expone en el estado de cambios en el patrimonio en el año 2001, se ha procedido a compensar el saldo acreedor de la Reserva de capital con las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores.

m) Reserva por valuación -

Esta reserva se originó en el revalúo técnico del activo fijo que se describe en el literal f) de esta Nota. El saldo acreedor de la Reserva por valuación podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

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)

	2002		2001	
	Interés anual		Interés anual	
	%		%	
<u>Certificados de Depósito</u>				
Banco del Pichincha C.A.	7.50 - 8.50	24,955,409	7.25	8,912,940
Banco Bolivariano	4.25 - 6.50	8,295,011	-	-
Banco Internacional	5.00 - 6.00	8,619,383	-	-
Banco Centro Mundo	10.00	3,500,000	-	-
Banco Universal S.A. Unibanco	8.00 - 9.00	2,162,293	-	-
Banco del Pacífico S.A.	7.25	1,650,000	-	-
Banco del Austro	8.00	1,600,000	-	-
<u>Pólizas de Acumulación</u>				
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	6.00	3,655,606	5.25	3,516,998
Multibanco Banco de Guayaquil S.A.	6.15 - 7.00	19,091,661	7.30	6,319,108
<u>Fondos de Inversión</u>				
Multibanco Banco de Guayaquil S.A.	5.00	1,018,438	-	-
Banco del Pichincha C.A.	7.00	92,441	-	-
<u>Otros</u>				
Mastercard del Ecuador S.A.	4.00	1,068,669	-	-
Certificado de Tesorería del Ministerio de Finanzas		1,930,159	-	-
Bonos del Estado 15-17		3,886,329	-	-
		81,525,399		18,749,046
Efectivo en caja y bancos		3,349,424		1,146,005
		<u>84,874,823</u>		<u>19,895,051</u>

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	2002	2001
CENACE (1)	112,139,496	62,144,782
TRANSELECTRIC (2)	3,557,694	4,433,618
Empresas distribuidoras y otros menores (3)	12,634,852	7,154,749
Total	<u>128,332,042</u>	<u>73,733,149</u>

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES
(Continuación)

- (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 Notas 1 y 9).

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, el Ministerio de Economía y Finanzas no ha emitido el acuerdo que especifique la metodología de compensación de los saldos a cargo del CENACE hasta el 31 de diciembre del 2001 por las deudas por ventas de energía de las distribuidoras con la deuda a largo plazo con dicho Ministerio. Ver Nota 1.

- (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. Se ha constituido una provisión de US\$2,270,983 (2001 - 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 suscritos por la Compañía con 17 empresas distribuidoras y otras empresas industriales e intereses de mora. La Compañía ha constituido una provisión de US\$401,064 (2001 - US\$354,266) para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de este saldo. (Véase Nota 1).

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía mantiene constituida una provisión para cuentas incobrables por US\$9,221,406 (2001 - US\$8,512,362), con base en un análisis individual de las cuentas incobrables o de dudoso cobro. Véase Nota 2 c).

NOTA 5 - ACTIVO FIJO

Composición del rubro:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Años de vida útil (1)</u>
Obras hidráulicas	589,045,496	589,066,868	25
Instalaciones electromecánicas	191,100,898	189,667,226	15
Carreteras, vías, pistas y puentes	15,760,917	15,528,998	21
Otros equipos de la central	14,107,406	14,107,406	25
Edificios y estructura central	5,384,804	5,286,239	11
Equipo de transporte	770,650	898,333	2
Equipos de bodega y diversos	478,855	506,983	5
Equipo de laboratorio e ingeniería	403,406	437,748	7
Herramientas, equipo de taller	388,755	394,965	10
Equipo de computación	311,297	188,777	5
Equipos de comunicación, detección y radar	267,112	55,794	10
Mobiliario y equipo de oficina	91,364	83,018	7
Otros	9,241	8,279	10
	<u>818,120,201</u>	<u>816,230,634</u>	
Menos - depreciación acumulada	<u>(120,643,383)</u>	<u>(85,073,070)</u>	
	697,476,818	731,157,564	
Construcciones en curso	281,937	115,386	
Instalaciones en proceso	7,350,104	9,161,033	
Terrenos	<u>7,651,859</u>	<u>7,651,859</u>	
	<u>712,760,718</u>	<u>748,085,842</u>	

(1) Años de vida útil determinados con base al avalúo técnico a partir del 1 de enero del 2001. Véase Nota 2 f).

Movimiento:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo inicial al 1 de enero	748,085,842	783,384,182
Adiciones netas	610,438	696,779
Depreciación del año	<u>(35,935,562)</u>	<u>(35,995,119)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>712,760,718</u>	<u>748,085,842</u>

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Inversiones en entidades financieras intervenidas:		
Filanbanco S.A. (1)	-	7,772,770
Banco del Progreso S.A. (2)	-	1,502,383
Bonos del Estado Ecuatoriano (3)	6,349,740	-
Préstamos a empleados a largo plazo	275,756	101,573
Otros	<u>182,631</u>	<u>79,506</u>
	<u>6,808,127</u>	<u>9,456,232</u>

- (1) 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, ambos valores fueron canjeados por Bonos del Estado en el año 2002, ver numeral (3).
- (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, el mismo que fue canjeado por Bonos del Estado en el año 2002, ver numeral (3).
- (3) Durante el año 2002, la Compañía canjeó: i) inversiones en entidades financieras intervenidas por US\$9,275,153, mencionadas en los literales (1) y (2), y (ii) cuentas por cobrar a Termoesmeraldas por US\$1,768,124 (ver Nota 10), con Bonos del Estado Ecuatoriano con vencimientos en el año 2010, los que tienen un valor nominal de US\$11,531,400. Debido a que el valor de mercado de dichos Bonos al cierre de los estados financieros adjuntos representaba aproximadamente el 60% del valor nominal, la Compañía registró una pérdida con cargo a los resultados del año 2002 por aproximadamente US\$4,600,000.

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2000, 2001 y 2002 están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas

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.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2002 la Compañía dedujo el ingreso imponible aproximadamente US\$1,480,918 correspondientes a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en US\$370,230. Al cierre del año 2002 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a US\$69,200,238, los cuales aún no han sido ratificados por el Servicio de Rentas Internas. Durante el año 2001, la Compañía no amortizó pérdidas fiscales acumuladas, ya que existieron pérdidas tributarias en dicho año.

NOTA 8 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al</u> 1 de enero	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u>
<u>Año 2002</u>				
Provisión cuentas incobrables	8,512,362	2,853,627	2,144,583	9,221,406
Beneficios sociales	156,632	815,423	551,375	420,680 (5)
Impuestos por pagar	1,893,204	6,259,708	7,735,604	417,308
Intereses por pagar	57,799,830	20,645,642	-	78,445,472 (4)
<u>Año 2001</u>				
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)

- (1) De acuerdo con lo mencionado en la Nota 4, en el año 2001 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 en el año 2001.

NOTA 8 - PROVISIONES
(Continuación)

- (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 9 (1).
- (4) En los años 2002 y 2001 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. En el año 2002 adicionalmente incluye US\$18,795,602 de intereses por pagar a largo plazo.
- (5) Incluye la provisión para participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 9 - 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.

(Véase página siguiente)

NOTA 9 - PASIVO A LARGO PLAZO
(Continuación)

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)
Saldo al 31 de diciembre del 2001	308,968,776	57,799,830
Ajuste de pérdidas en cambio diferidas	-	1,850,040
	308,968,776	59,649,870
Intereses devengados en el año 2002 (4)	-	18,795,602
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>308,968,776</u>	<u>78,445,472</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.
- (2) Ver Nota 8 (4).
- (3) Ver detalle de las compensaciones realizadas en la Nota 1.
- (4) Corresponden a los intereses devengados en el año 2002 del pasivo a largo plazo que mantiene la Compañía con el Ministerio de Economía y Finanzas, que conjuntamente con los intereses generados durante el período de diferimiento deben cancelarse a partir del 31 de diciembre del 2005. Se incluye como largo plazo.

Vencimientos anuales del pasivo a largo plazo al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

NOTA 9 - PASIVO A LARGO PLAZO
(Continuación)

<u>Años</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Total deuda a largo plazo</u>
2005	11,034,600	18,795,602	29,830,202
2006	22,069,198	-	22,069,198
2007	22,069,198	-	22,069,198
Hasta el año 2019	<u>253,795,780</u>	<u>-</u>	<u>253,795,780</u>
	<u>308,968,776</u>	<u>18,795,602</u>	<u>327,764,378</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 de dicha fecha con una tasa convenida de interés anual fija del 6%. Adicionalmente, la Compañía debe pagar un monto acordado de US\$78,445,472 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 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(En adición a lo mencionado en la Nota 4).

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 existían los siguientes saldos con partes relacionadas:

(Véase página siguiente)

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

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

(Continuación)

	2002	2001
<u>Documentos y cuentas por cobrar (1)</u>		
Electroguayas S.A.	-	4,683,363
Termopichincha S.A.	-	2,056,668
Termoesmeraldas S.A.	1,094,673	2,840,000
Transelectric	3,420,033	-
	<u>4,514,706</u>	<u>9,580,031</u>
<u>Cuentas por cobrar a largo plazo (1)</u>		
Termopichincha S.A.	<u>1,311,844</u>	<u>-</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>		
CENACE	-	1,606
Termoesmeraldas S.A.	<u>1,537,000</u>	<u>-</u>
	<u>1,537,000</u>	<u>1,606</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 y largo plazo, según corresponda y ciertos valores generan intereses.

En adición a lo mencionado en la Nota 9, se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías y partes relacionadas:

	2002	2001
Ventas de electricidad a través del MEM y de contratos suscritos (PPA) con las compañías de distribución	136,625,529	127,644,807
Contribuciones pagadas al CENACE	340,624	273,505
Contribuciones pagadas al CONELEC	326,303	233,749

NOTA 11 - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Los saldos de las provisiones para jubilación patronal y para desahucio al 31 de diciembre del 2002 y 2001 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 2002 y 2001 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 para los años 2002 y 2001 una tasa anual de descuento del 7% y 8%, respectivamente, para determinar el valor actual de la reserva matemática.

NOTA 12 - CONTINGENCIAS

Juicios civiles y laborales

- 1) Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía y su Representante Legal mantienen juicios civiles y laborales pendientes de resolución, principalmente con ex-empleados del INECEL. Al 31 de diciembre del 2002, de acuerdo con informaciones del departamento legal de la Compañía, el monto total involucrado en dichos juicios es de aproximadamente US\$3,710,000 (2001 - US\$1,690,000). 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.
- 2) De acuerdo a la comunicación recibida del CENACE el 2 de octubre del 2002 y según lo que establece la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, la Compañía debe recibir de las distribuidoras US\$26,297,134 en concepto de intereses por mora en los contratos de venta en el mercado eléctrico mayorista hasta el 30 de septiembre del 2002. Sin embargo, a la fecha este monto aún no está titularizado por compañía ni definidas las fechas en que se podrá recuperar el mismo, por lo cual la Administración de la Compañía aplicando un criterio conservador, no ha incluido este saldo por cobrar en los registros contables.

NOTA 13 - 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 14 - 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 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (7 de marzo del 2003), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.