



ELECTROQUIL S. A.

**Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre de 1995
e Informe de los Auditores Independientes**

Sup 96-06-19
M

66712



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de Electroquil S. A.:

Hemos auditado el balance general de Electroquil S. A. al 31 de diciembre de 1995 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Electroquil S. A. al 31 de diciembre de 1995, los resultados de sus operaciones y flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Durante 1995 la Compañía efectuó operaciones de venta de energía eléctrica durante los meses de enero a diciembre. La recuperación de la inversión en propiedades de la Compañía y el cumplimiento de sus obligaciones depende de la capacidad para formalizar contrato de ventas de energía eléctrica en niveles que le permitan generar los suficientes flujos de efectivo para cumplir con sus obligaciones y mantener operaciones rentables.

SC-RNAE 019
Marzo 18, 1996

Rafael Muñoz R.
Socio
Registro



ELECTROQUIL S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Bancos		280,493
Cuentas por cobrar	2	12,494,092
Inventarios	3	4,469,826
Gastos anticipados		859,475
Total activos corrientes		<u>18,103,886</u>
PROPIEDADES:	4, 7, 12	
Terreno y mejoras		1,481,403
Edificios		96,297
Maquinarias y equipos		82,605,473
Instalaciones eléctricas		3,644,696
Muebles y enseres		176,806
Vehículos		338,401
Equipo de computación		103,357
Obras en curso		<u>3,282,942</u>
Total		91,729,375
Menos depreciación acumulada		<u>(10,763,233)</u>
Propiedades, neto		80,966,142
CARGOS DIFERIDOS	5	<u>2,161,173</u>
TOTAL		<u><u>101,231,201</u></u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

NOTAS

(sucres en miles)

PASIVOS CORRIENTES:

Documentos por pagar a bancos	6	23,241,692
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	7	4,217,466
Cuentas por pagar	8	5,186,913
Gastos acumulados	9	<u>557,607</u>
Total pasivos corrientes		<u>33,203,678</u>

OTROS PASIVOS

10 3,862,766

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social		30,000,000
Aumento de capital en trámite		15,000,000
Reservas	11	29,277,055
Déficit		<u>(10,112,298)</u>
Total patrimonio de los accionistas		64,164,757

TOTAL

101,231,201

ELECTROQUIL S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

	(sucres en miles)
INGRESOS POR VENTA DE ENERGIA	23,467,038
COSTO DE ENERGIA VENDIDA	<u>18,506,102</u>
MARGEN BRUTO	4,960,936
GASTOS DE ADMINISTRACION	<u>1,290,456</u>
UTILIDAD DE OPERACION	<u>3,670,480</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS):	
Intereses pagados	(5,201,211)
Pérdida de cambio	(8,615,478)
Comisiones por recargo tarifario	(201,453)
Otros	<u>235,364</u>
Total	<u>(13,782,778)</u>
PERDIDA	<u>(10,112,298)</u>

Ver notas a los estados financieros

ELECTROQUIL S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

	Capital social (acciones de S/1,000)	Aumento de capital en trámite (sucres en miles)	Reservas	Déficit
Enero 1, 1995	12,000,000	16,484	11,164,910	
Pérdida				(10,112,298)
Aportes para capitalización		32,983,516		
Capitalización	18,000,000	(18,000,000)		
Diferencia en cambio			4,638,813	
Reexpresión monetaria			<u>13,473,332</u>	
Diciembre 31, 1995	<u>30,000,000</u>	<u>15,000,000</u>	<u>29,277,055</u>	<u>(10,112,298)</u>

Ver notas a los estados financieros

ELECTROQUIL S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

(sucres en miles)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes	20,789,123
Pagado a proveedores y empleados	(19,314,347)
Intereses pagados	(4,712,839)
Diferencia en cambio	(8,615,478)
Comisiones por recargo tarifario	(201,453)
Otros ingresos	<u>235,364</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(11,819,630)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades	(7,462,035)
Gastos preoperativos	<u>(127,017)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>(7,589,052)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Documentos por pagar a bancos	19,219,514
Abonados industriales y comerciales	14,801,830
Obligaciones a largo plazo	<u>(14,396,933)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>19,624,411</u>
CAJA:	
Aumento durante el año	215,729
Comienzo del año	<u>64,764</u>
FIN DEL AÑO	<u>280,493</u>

(CONTINUA)

ELECTROQUIL S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 (CONTINUACION)

(sucres en miles)

CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida	(10,112,298)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	5,064,205
Amortización gastos preoperativos	585,398
Cambios de activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(10,432,788)
Inventarios	(493,768)
Gastos anticipados	(858,189)
Cuentas por pagar	3,974,708
Gastos acumulados	<u>453,102</u>
Total ajustes	<u>(1,707,332)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(11,819,630)</u>

Ver notas a los estados financieros

ELECTROQUIL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Electroquil S. A. fue constituida en enero 10 de 1992 con el objeto de dedicarse a la generación, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica, en todas sus manifestaciones.

Operaciones - La producción de energía esta sujeta a requerimientos específicos de algunos sectores en épocas de insuficiencia en el flujo de energía eléctrica. La recuperación de la inversión en propiedades y el cumplimiento de sus obligaciones depende de la capacidad para formalizar contratos de venta de energía eléctrica que le permitan generar los suficientes flujos de efectivo para cumplir con sus obligaciones y mantener operaciones rentables. La Administración es de la opinión que la Compañía cumplirá sus obligaciones y podrá mantener operaciones rentables a partir de 1996 de acuerdo a lo siguiente:

- Contrato de compraventa de potencia y energía eléctrica en bloque, a generarse en la nueva planta a partir de la tercera semana de abril de 1996, firmado en octubre 31 de 1995 con el Instituto Ecuatoriano de Electrificación INECEL con vigencia de 60 meses y un monto aproximado de US\$61,056,000.
- Contrato de disponibilidad para el suministro de potencia y energía eléctrica firmado con la Empresa Eléctrica del Ecuador Inc.
- Aumento de capital en S/15,000 millones con fondos provenientes de los recargos mensuales que efectúa la Empresa Eléctrica del Ecuador Inc. a los abonados industriales y comerciales.

La Compañía mantiene convenio por arrendamiento de terreno donde están instaladas y funcionan las turbinas de Electroquito S. A. y por generación conjunta de energía de éstas turbinas hasta el año 1998, el cual estipula el reconocimiento por parte de Electroquil S. A., de un tercio del volumen de ventas de energía activa y en igual proporción los costos y gastos directos. Durante 1995, S/11,738 millones y S/5,480 millones fueron reconocidos respectivamente por los conceptos mencionados precedentemente.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que permiten diferir diferencias de cambio y en que no contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 13, excepto por el balance general que al 31 de diciembre de 1995, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a

los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el gasto por depreciación de propiedades que se calcula en base al valor reexpresado.

Corrección Monetaria - El balance general al 31 de diciembre de 1995, incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias como sigue:

Inventarios y gastos anticipados: Como está indicado en la política de valuación y en base a la variación del índice de precios al consumidor del año 1995.

Propiedades y Gastos Preoperativos: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1994, se ajustan en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1995.

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera: En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre del dólar americano vigente al 31 de diciembre de 1995.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1995; el valor del ajuste se registra con crédito a la cuenta reserva por revalorización.

Reexpresión Monetaria: Esta cuenta registra, la contrapartida de los ajustes de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de esta cuenta no está sujeto a reexpresión.

Inventarios - Al costo de las últimas adquisiciones actualizado a la fecha del balance general.

Propiedades - Están registrados al costo reexpresado y son depreciadas de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para muebles y enseres y 5 para vehículos y equipo de computación. Maquinarias y equipos e instalaciones eléctricas son depreciado a 20 años excepto el costo de turbina que es depreciado en base a las horas de producción de energía estimada en 37.500 horas en 15 años de vida útil.

Gastos Preoperativos - Representan principalmente gastos de administración, y de constitución los cuales están siendo amortizados en 5 años a partir de 1993.

Moneda Extranjera - Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1995, están registrados al tipo de cambio de S/2,939.00 por US\$1.00.

Diferencia de Cambio - Está originada por ajustes de activos y pasivos denominado en moneda extranjera, la diferencia en cambio no realizada está registrada en Reexpresión monetaria (nota 11) de acuerdo a lo indicado en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno. La diferencia en cambio originada por la realización de activos y cancelación de pasivos está registrada en los resultados del año.

2. CUENTAS POR COBRAR

(sucres en miles)

Cientes	3,808,460
Ministerio de Finanzas	5,019,634
Petrocomercial	1,560,213
Retenciones en la fuente	1,285,337
Empresa Eléctrica Ecuador Inc. (aportes de usuarios)	632,451
Reclamo a compañía de seguro	36,402
Gas Turbine Corp. (US\$16,767)	49,278
Otras	<u>102,317</u>
Total	<u>12,494,092</u>

Al 31 de diciembre de 1995, cuentas por cobrar clientes representa facturación por venta de energía eléctrica activa a la Empresa Eléctrica del Ecuador, Inc. por S/2,095 millones y Empresa Eléctrica de Quito por S/1,713 millones.

Ministerio de Finanzas representa subsidio al consumo de combustible según decreto ejecutivo No. 2976 de agosto 16 de 1995.

Petrocomercial representa pagos efectuados por combustible facturado y no recibido al 31 de diciembre de 1995.

Retenciones en la fuente están en proceso de reclamo correspondientes a los años 1993 hasta 1995.

3. INVENTARIOS

(sucres en miles)

Materiales y repuestos	3,280,489
Combustible	1,152,054
Herramientas y útiles	<u>37,283</u>
Total	<u>4,469,826</u>

4. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades fue el siguiente:

(sucres en miles)

Saldo neto al inicio del año	65,144,858
Adquisiciones	7,462,035
Retiros y otros	(52,118)
Gasto de depreciación	(5,064,205)
Reexpresión, neta	<u>13,475,572</u>
Saldo neto al final del año	<u>80,966,142</u>

5. CARGOS DIFERIDOS

(sucres en miles)

Gastos preoperativos	1,709,007
Seguro contratado	<u>452,166</u>
Total	<u>2,161,173</u>

Seguro contratado, representa US\$155,000 como garantía de fiel cumplimiento a contrato de compraventa de energía celebrado con INECEL.

6. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

(sucres en miles)

Préstamo por financiamiento de combustible a 30 días plazo e interés promedio del 58% anual	4,441,780
Préstamo a 90 días plazo e interés promedio del 58% anual	5,698,541
Préstamos por US\$4,457,765 renovables a 90 y 120 días plazo con interés anticipado del 18 % anual	<u>13,101,371</u>
Total	<u>23,241,692</u>

7. VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1995, representa préstamo con institución financiera del exterior por US\$1,435,000 con vencimiento en mayo de 1996 e interés promedio del 13% anual. Terrenos, edificios están dadas en hipotecas y prenda de Maquinarias y equipos como garantía sobre estas obligaciones.

8. CUENTAS POR PAGAR

(sucres en miles)

Proveedores locales	1,260,855
Proveedores del exterior (Gas Turbine Inc.)	2,592,924
Electroquito	718,972
Compañía de seguros	532,492
Otros	<u>81,670</u>
Total	<u>5,186,913</u>

Proveedores locales al 31 de diciembre de 1995, incluye principalmente S/955 millones por compra de materiales de construcción a ser utilizados en la nueva planta de Electroquil.

Proveedores del exterior representa US\$882,247 por la reparación de las turbinas de la planta No. 1 de Electroquil.

9. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 1995, representa intereses y comisiones por préstamos bancarios que incluyen US\$189,827.

10. OTROS PASIVOS

Representa los valores cobrados mensualmente por la Empresa Eléctrica del Ecuador Inc. a los abonados industriales y comerciales en base al consumo eléctrico mensual. Esta contribución fue establecida mediante autorización del Ministerio de Energía y Minas, las cuales servirán para la suscripción de acciones en futuros aumentos de capital.

11. RESERVAS

(sucres en miles)

Revalorización	12,009,209
Reexpresión monetaria	<u>17,267,846</u>
Total	<u>29,277,055</u>

Revalorización - Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales y su saldo puede ser capitalizado.

Reexpresión Monetaria - Como está indicado en la nota 1, el saldo de esta cuenta representa la contrapartida de los ajustes por corrección monetaria y moneda extranjera e incluye lo siguiente:

(sucres en miles)

Diferencia de cambio no realizada	(1,487,068)
Ajuste de activos no monetarios y del patrimonio	<u>18,754,914</u>
Total	<u>17,267,846</u>

El saldo acreedor de S/18,755 millones puede ser capitalizado en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas incluyendo las del ejercicio y en este caso se gravará con el 20% de impuesto a la renta, o puede ser utilizado para enjugar las pérdidas del ejercicio lo cual no gravará con impuesto a la renta.

La diferencia en cambio no realizada está originada por los ajustes de activos y pasivos en moneda extranjera, la que se aplicará en resultados en el año de efectivización.

12. NUEVAS INSTALACIONES

La Compañía inició la construcción de una planta de generación de potencia y energía eléctrica ubicada en el Km. 19 de la vía Guayaquil - Salinas en octubre de 1995, en terrenos de propiedad de uno de sus accionistas. Al 31 de diciembre de 1995 se ha desembolsado y provisionado aproximadamente S/3,118 millones y a marzo 18 de 1996 S/81,684 millones. El proyecto total asciende a US\$40,000,000 que estará financiado con préstamo de US\$32,000,000 con un banco extranjero a 8 años plazo y 12% interés anual, y US\$8,000,000 con un banco local con plazos de 3 a 6 años e interés del 16% al 18% de interés anual, se espera iniciar las operaciones de esta planta en abril de 1996.

13. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>diciembre 31</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de variación</u>
1992	60
1993	31
1994	25
1995	22

14. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 1995 los estados financieros adjuntos difieren con los registros contables por las siguientes reclasificaciones y ajustes efectuados:

<u>Activos</u>	<u>Cuentas por</u> <u>cobrar</u>	<u>Cargos</u> <u>diferidos</u>	<u>Propiedades</u>
	(sucres en miles)		
Saldo según registros contables	13,715,173	1,709,007	83,404,973
Reclasificación cuenta Ministerio de Finanzas	(1,221,081)		
Seguro capitalizado		452,166	(452,166)
Diferencia de cambio			(1,226,561)
Reexpresión monetaria			(760,104)
Estados financieros	<u>12,494,092</u>	<u>2,161,173</u>	<u>80,966,142</u>

<u>Pasivos</u>	Cuentas por pagar (sucres en miles)	Otros pasivos (sucres en miles)
Saldo según registros contables	6,407,994	
Reclasificación cuenta Ministerio de Finanzas	(1,221,081)	
Recargo tarifario		<u>3,862,766</u>
Estados financieros	<u>5,186,913</u>	<u>3,862,766</u>

<u>Patrimonio</u>	<u>Reservas</u>	Aumento capital en trámite (sucres en miles)	<u>Pérdida</u>
Saldo según registros contables	22,312,682	18,862,766	(1,161,260)
Recargo tarifario		(3,862,766)	
Reexpresión monetaria	(760,104)		
Diferencia en cambio	(1,226,561)		
Diferencia en cambio realizada	<u>8,951,038</u>		<u>(8,951,038)</u>
Estados financieros	<u>29,277,055</u>	<u>15,000,000</u>	<u>(10,112,298)</u>