



Edificio El Contemporáneo  
Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre  
P.O. Box 09-01-5857  
Guayaquil, Ecuador

Teléfonos: (4) 452-770  
(4) 455-112  
Facsimiles: (4) 452-173  
(4) 454-999

## 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 1996 y los correspondientes estados de resultados, 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. Estas 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 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 1996, los resultados de sus operaciones y los 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.

SC-RNAE 019  
Marzo 27, 1997

Rafael Muñoz R.  
Socio  
Registro 7315

RECIBIDO

1997 MAR 17 AM 10:57

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS  
C.O.C. (C.O.C.)

**Deloitte &  
Touche**



Edificio El Contemporáneo  
Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre  
P.O. Box 09-01-5857  
Guayaquil, Ecuador

324920  
✓30988

Teléfonos: (4) 452-770  
(4) 455-112  
Facsimiles: (4) 452-173  
(4) 454-999

Abril 16, 1997

**Intendencia de Compañías**  
Guayaquil

De mis consideraciones:

Tenemos el agrado de adjuntar 1 ejemplar de los estados financieros de Electroquil S. A. por el año terminado el 31 de diciembre de 1996 e informe de los auditores independientes.

Atentamente,

  
**Rafael Muñoz R.**  
Socio

RMR:ems

Exp. 66712-92

*A. Dir. CST  
por conocimiento*

*197.04.17  
Dto. Resero Ayala  
Director 31.04.17.*

**DIGITADO**  
FECHA: 21 ABR 1997

RECIBIDO

1997 ABR 17 11:10:57

SUBSECTOR DE SERVICIOS  
CORPORATIVO

**Deloitte Touche  
Tohmatsu  
International**

# ELECTROQUIL S. A.

## BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

---

| ACTIVOS                      | NOTAS | (sucres en miles)         |
|------------------------------|-------|---------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES:          |       |                           |
| Caja y bancos                | 2     | 4,567,057                 |
| Inversiones temporales       | 3     | 1,310,528                 |
| Cuentas por cobrar           | 4     | 28,208,178                |
| Inventarios                  | 5     | 10,328,631                |
| Gastos anticipados           | 6     | <u>1,472,435</u>          |
| Total activos corrientes     |       | <u>45,886,829</u>         |
| PROPIEDADES:                 | 7,15  |                           |
| Terreno y mejoras            |       | 3,508,201                 |
| Edificios                    |       | 121,619                   |
| Maquinarias y equipos        |       | 231,323,030               |
| Instalaciones eléctricas     |       | 12,320,336                |
| Muebles y enseres            |       | 416,966                   |
| Vehículos                    |       | 515,632                   |
| Equipo de computación        |       | 156,772                   |
| Obras en curso               |       | <u>102,944,528</u>        |
| Total                        |       | 351,307,084               |
| Menos depreciación acumulada |       | <u>(27,157,166)</u>       |
| Propiedades, neto            |       | <u>324,149,918</u>        |
| CARGOS DIFERIDOS             | 8     | <u>2,285,382</u>          |
| TOTAL                        |       | <u><u>372,322,129</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                        | 9  | 85,966,663         |
| Vencimientos corriente de obligaciones a largo plazo | 12 | 21,132,529         |
| Cuentas por pagar                                    | 10 | 54,715,513         |
| Gastos acumulados                                    | 11 | <u>1,561,223</u>   |
| Total pasivos corrientes                             |    | <u>163,375,928</u> |

**OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**12 110,434,733**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

|                                       |    |                   |
|---------------------------------------|----|-------------------|
| Capital social                        |    | 45,000,000        |
| Aportes para futuras capitalizaciones | 13 | 21,463,174        |
| Reservas                              | 14 | <u>32,048,294</u> |
| Total patrimonio de los accionistas   |    | 98,511,468        |

**TOTAL**

---

372,322,129

---

## ELECTROQUIL S. A.

### ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

---

|                                  | (sucres en miles)         |
|----------------------------------|---------------------------|
| INGRESOS POR VENTA DE ENERGIA    | 36,695,267                |
| COSTO DE ENERGIA VENDIDA         | <u>22,144,501</u>         |
| MARGEN BRUTO                     | 14,550,766                |
| GASTOS DE ADMINISTRACION         | <u>2,456,126</u>          |
| UTILIDAD DE OPERACION            | <u>12,094,640</u>         |
| OTROS INGRESOS (EGRESOS):        |                           |
| Intereses, neto                  | (16,451,579)              |
| Pérdida de cambio, neto          | (1,414,562)               |
| Comisiones por recargo tarifario | (273,858)                 |
| Otros                            | <u>178,570</u>            |
| Total                            | <u>(17,961,429)</u>       |
| PERDIDA                          | <u><u>(5,866,789)</u></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 1996

---

|                             | Capital<br>social<br>(acciones<br>de S/1,000) | Aportes<br>futuras capi-<br>talizaciones<br>(sucres en miles) | Reservas          | Déficit<br>acumulado |
|-----------------------------|---|---|-------------------|----------------------|
| ENERO 1, 1996               | 30,000,000                                    | 15,000,000  | 29,277,055        | (10,112,298)         |
| Pérdida                     |   |   |                   | (5,866,789)          |
| Aportes para capitalización |   | 21,463,174  |                   |                      |
| Capitalización              | 15,000,000                                    | (15,000,000)  |                   |                      |
| Diferencia en cambio        |   |   | (20,589,583)      |                      |
| Reexpresión monetaria       |   |   | 39,339,909        |                      |
| Compensación, nota 14       |   |   | (15,979,087)      | <u>15,979,087</u>    |
| DICIEMBRE 31, 1996          | <u>45,000,000</u>                             | <u>21,463,174</u>   | <u>32,048,294</u> |                      |

Ver notas a los estados financieros

---

# ELECTROQUIL S. A.

## ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

---

(sucres en miles)

### FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACION:

|   |                    |
|---|--------------------|
| Recibido de clientes                                | 32,437,788         |
| Pagado a proveedores y empleados                    | (25,305,619)       |
| Intereses pagados, neto                             | (15,604,501)       |
| Diferencia en cambio                                | (1,414,562)        |
| Comisiones por recargo tarifario                    | (273,858)          |
| Otros ingresos                                      | <u>178,570</u>     |
| Efectivo neto utilizado en actividades de operacion | <u>(9,982,182)</u> |

### FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:

|   |                      |
|---|----------------------|
| Adquisición de propiedades                          | (170,615,693)        |
| Recuperación de seguro                              | 2,299,365            |
| Gastos preoperativos                                | <u>(92,191)</u>      |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversion | <u>(168,408,519)</u> |

### FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

|  |                    |
|--|--------------------|
| Documentos por pagar a bancos                              | 55,952,652         |
| Abonados industriales y comerciales                        | 17,600,408         |
| Obligaciones a largo plazo                                 | 110,434,733        |
| Adquisición de inversiones temporales                      | <u>(1,310,528)</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento | <u>182,677,265</u> |

### CAJA:

|                        |                |
|------------------------|----------------|
| Aumento durante el año | 4,286,564      |
| Comienzo del año       | <u>280,493</u> |

### FIN DEL AÑO

4,567,057

(CONTINUA)

# ELECTROQUIL S. A.

## ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 (CONTINUACION)

---

(sucres en miles)

|   |                               |
|---|-------------------------------|
| CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO<br>NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION: |                               |
| Pérdida   | <u>(5,866,789)</u>            |
| Ajustes para conciliar la pérdida con el<br>efectivo neto de actividades de operación:    |                               |
| Depreciación de propiedades   | 11,810,400                    |
| Amortización gastos preoperativos   | 644,679                       |
| Cambios de activos y pasivos:   |                               |
| Cuentas por cobrar  | (12,772,825)                  |
| Inventarios   | (4,708,719)                   |
| Gastos anticipados  | (624,761)                     |
| Cuentas por pagar   | 542,280                       |
| Gastos acumulados   | <u>993,553</u>                |
| Total ajustes   | <u>(4,115,393)</u>            |
| <br>EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION                                   | <br><u><u>(9,982,182)</u></u> |

Ver notas a los estados financieros

---

# ELECTROQUIL S. A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

---

### 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

**Operaciones** - La Compañía ha suscrito dos contratos de compraventa de potencia y energía eléctrica, que de acuerdo a la administración de la Compañía permitirá generar los suficientes flujos de efectivo para cumplir con sus obligaciones y mantener en los siguientes años operaciones rentables de acuerdo a lo siguiente:

- Contrato de compraventa de potencia y energía eléctrica en bloque, generada por la nueva planta desde abril de 1996, firmado en octubre 31 de 1995 con el Instituto Ecuatoriano de Electrificación INECEL, con vigencia de 60 meses a partir de mayo 10 de 1996, fecha en que se inició la operación comercial y un monto aproximado de US\$61,056,000.
- Contrato de compraventa de potencia y energía eléctrica en bloque a generarse por la ampliación de la nueva planta, firmado en agosto 8 de 1996 con vigencia de 60 meses a partir de la fecha en que se inicie la operación comercial y un monto aproximado de US\$49,281,250. De acuerdo con estimaciones de la administración de la Compañía se prevee que la generación de energía empezará en la primera semana de abril de 1997.
- Contrato de disponibilidad para el suministro de potencia y energía eléctrica firmado con la Empresa Eléctrica del Ecuador Inc.
- Futuro aumento de capital en S/5,000 millones con fondos provenientes de los recargos mensuales que efectúa la Empresa Eléctrica del Ecuador Inc. a los abonados industriales y comerciales.
- Refinanciamiento de la deuda a corto plazo con organismos internacionales de crédito interesados en la inversión en el país. Se está gestionando préstamo por US\$35,000,000 a 8 años plazo e interés vigente en el mercado.

Hasta julio de 1996, la compañía mantuvo convenio por generación conjunta de energía con Electroquito, para el caso de la planta Electroquil I, el cual estipulaba 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 1996, S/1,802 millones y S/878 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 registrar diferencias de cambio en reexpresión monetaria, nota 14 y 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 18, excepto por el balance general que al 31 de diciembre de 1996, 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 y amortizaciones de ciertos cargos diferidos que se calculan en base al valor reexpresado.

**Corrección Monetaria** - El balance general al 31 de diciembre de 1996, incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias como sigue:

**Inventarios:** Como está indicado en la política de valuación y en base a la variación del índice de precios al consumidor del año 1996.

**Propiedades y Gastos Preoperativos:** A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1995, se ajustan en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1996, maquinarias y equipos importados registrados como obras en curso fueron reexpresados por el índice de precios al consumidor desde la fecha de incorporación hasta diciembre 31 de 1996.

**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 1996.

**Patrimonio:** Los saldos iniciales reexpresados 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 1996; 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 que incluye intereses y diferencia en cambio proveniente de pasivos en moneda extranjera identificables con la adquisición de maquinarias y equipos y construcción de la planta Electroquil II (nota 7); y son depreciados 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, 5 para vehículos y equipos de computación, 10 y 18 para maquinarias y equipos e instalaciones eléctricas de la planta Electroquil II, (turbinas 1 y 2) y planta de Electroquil I, respectivamente.

**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 1996, están registrados al tipo de cambio de S/3,634.00 por US\$1.00.

**Diferencia de Cambio** - Está originada por ajustes de activos y pasivos denominados en moneda extranjera, la diferencia en cambio no realizada está registrada en Reexpresión monetaria (nota 14) 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.

**Cambios en Estimación de Vida Útil de Propiedades.**- En 1996, la compañía cambió la estimación de la vida útil de la planta Electroquil I que hasta el año 1995, se depreciaron las maquinarias, equipos e instalaciones eléctricas en 20 años y las turbinas en base a horas de producción de energía estimadas en 37,500 horas. En 1996, se unificaron las bases de depreciación y la planta fue depreciada en 18 años en línea recta. El cambio

de estimación de la vida útil de la planta Electroquil I tuvo el efecto de aumentar la depreciación acumulada de maquinarias y equipos e instalaciones eléctricas y el gasto del año por depreciación en S/3,553 millones.

## 2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 1996, incluye y US\$1,030,159 depositados en cuentas corrientes en banco local y del exterior.

## 3. INVERSIONES TEMPORALES

(sucres en miles)

|   |                         |
|---|-------------------------|
| Póliza de acumulación por US\$209,394<br>a 180 días plazo e interés del 7.50% anual | 760,865                 |
| Unidades de participación   | 529,000                 |
| Otros   | <u>20,663</u>           |
| Total   | <u><u>1,310,528</u></u> |

Unidades de participación, representan 1,367 unidades de participación en un fondo de inversión.

Al 31 de diciembre de 1996, póliza de acumulación y unidades de participación están entregadas en garantía por obligaciones contraídas con bancos locales.

## 4. CUENTAS POR COBRAR

(sucres en miles)

|   |                          |
|---|--------------------------|
| Clientes:   |                          |
| Instituto Ecuatoriano de Electrificación - Inecel (incluye US\$1,869,965) | 13,645,601               |
| Empresa Eléctrica de Quito  | 68,960                   |
| Empresa Eléctrica del Ecuador Inc.  | 61,530                   |
| Banco, crédito no utilizado (US\$858,354)                                 | 3,097,799                |
| Compañía de seguro  | 3,057,102                |
| Ministerio de Finanzas  | 2,644,545                |
| Retenciones en la fuente  | 2,336,461                |
| Empresa Eléctrica Ecuador Inc. (aportes de usuarios)                      | 1,780,890                |
| Electroquito S. A.  | 1,383,013                |
| Otros   | <u>132,277</u>           |
| Total   | <u><u>28,208,178</u></u> |

Al 31 de diciembre de 1996, cuentas por cobrar Inecel representa facturación por venta de potencia y energía por S/9,267 millones proveniente de los meses de junio, noviembre y diciembre de 1996; y facturación por reembolso de combustible utilizado en la generación de energía y potencia por S/4,379 millones proveniente de los meses de agosto hasta diciembre de 1996.

Bancos, representa remanente no utilizado de crédito otorgado por una institución bancaria local en diciembre 16 de 1996.

Compañía de seguro, representa reclamo planteado por US\$750,000 y S/331 millones correspondiente a la reparación de turbina de la Planta Electroquil I, que de acuerdo a estimaciones de la administración se espera resultados favorables al reclamo. Hasta la fecha de emisión del informe de auditoría (marzo 27 de 1997) no ha sido recuperado valor alguno de los reclamos planteados.

Ministerio de Finanzas representa subsidio al consumo de combustible según decreto ejecutivo No. 2976 de agosto 16 de 1995. Los subsidios no cancelados provienen principalmente de junio hasta septiembre de 1996.

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

## 5. INVENTARIOS

(sucres en miles)

|                           |                   |
|---------------------------|-------------------|
| Materiales y repuestos    | 6,070,949         |
| Combustible               | 847,710           |
| Herramientas y útiles     | 103,357           |
| Importaciones en tránsito | <u>3,306,615</u>  |
| Total                     | <u>10,328,631</u> |

## 6. GASTOS ANTICIPADOS

(sucres en miles)

|                       |                  |
|-----------------------|------------------|
| Intereses anticipados | 776,479          |
| Seguros anticipados   | 674,530          |
| Otros                 | <u>21,426</u>    |
| Total                 | <u>1,472,435</u> |

## 7. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades fue el siguiente:

|   | (sucres en miles)         |
|---|---------------------------|
| Saldo neto al inicio del año            | 80,966,142                |
| Adiciones                               | 219,686,557               |
| Bajas indemnización compañía de seguros | (2,304,114)               |
| Gasto de depreciación                   | (11,810,400)              |
| Reexpresión, neta                       | <u>37,611,733</u>         |
| Saldo neto al final del año             | <u><u>324,149,918</u></u> |

Al 31 de diciembre de 1996, las adiciones del año están representadas principalmente por lo siguiente:

- Costo de S/115,015 millones que corresponden a maquinarias y equipos, gastos de construcción y montaje, diferencia en cambio, intereses y comisiones de préstamos destinados a la construcción e instalación de la nueva planta de generación de potencia y energía eléctrica (Electroquil II turbinas 1 y 2) que inicio sus operaciones en mayo 13 de 1996. Se capitalizaron al costo de esta nueva planta interés y comisiones por S/13,216 millones y diferencia en cambio por S/4,260 millones.
- Obras en curso por S/102,387 millones que corresponden a gastos de construcción y montaje, intereses y comisiones de préstamos destinados a la construcción e instalación de ampliación de la nueva planta (Electroquil II turbinas 3 y 4), que de acuerdo a estimaciones de la administración de la compañía iniciará sus operaciones en abril de 1997.

Al 31 de diciembre de 1996, terrenos, edificios, maquinarias y equipos, e instalaciones eléctricas están entregadas en garantía de documentos por pagar a bancos (nota 9) y de obligación a largo plazo (nota 12).

## 8. CARGOS DIFERIDOS

|                                       | (sucres en miles)       |
|---------------------------------------|-------------------------|
| Gastos preoperativos                  | 1,436,447               |
| Reparaciones de maquinarias y equipos | 829,291                 |
| Acciones y participaciones            | <u>19,644</u>           |
| Total                                 | <u><u>2,285,382</u></u> |

## 9. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

(sucres en miles)

En sucres:

|   |           |
|---|-----------|
| Préstamo por financiamiento de combustible<br>a 90 días plazo con interés anticipados del 42% | 5,169,000 |
| Préstamo sobre firma a 90 días plazo con interés anticipado del 49%                           | 3,846,813 |
| Préstamo a 90 días plazo e interés del 36% anual  | 3,355,142 |

En U.S. dólares:

|   |                          |
|---|--------------------------|
| Préstamo utilizado en la ampliación de nueva planta por<br>US\$15 millones con banco del exterior con vencimiento<br>en mayo 8 de 1997 e intereses del 10.5%<br>anual pagaderos en febrero y mayo de 1997 | 54,510,000               |
| Préstamos por US\$5,145,364 renovables a 90 y 120 días<br>plazo con interés promedio anticipado del 14 % anual  | 18,698,252               |
| Otros préstamos   | <u>387,456</u>           |
| Total   | <u><u>85,966,663</u></u> |

## 10. CUENTAS POR PAGAR

(sucres en miles)

|                            |                          |
|----------------------------|--------------------------|
| Proveedores del exterior   | 53,621,181               |
| Proveedores locales        | 610,507                  |
| Impuestos y contribuciones | <u>483,825</u>           |
| Total                      | <u><u>54,715,513</u></u> |

Al 31 de diciembre de 1996, proveedores del exterior incluye principalmente US\$13,480,000 que corresponde al financiamiento del 50% del costo de las turbinas adquiridas para la ampliación de la planta (Electroquil II turbinas 3 y 4 ) a 180 días plazo e interés del 10.5% anual; y US\$750,000 que corresponden reparación de turbina de la planta Electroquil I.

## 11. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 1996, representa US\$430,000 intereses y comisiones por préstamos bancarios en moneda extranjera.

## 12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

(sucres en miles)

|   |                           |
|---|---------------------------|
| Préstamos por US\$27,507,996 con banco del exterior a 8 años plazo e interés de 14% anual reajutable, con vencimiento semestrales de capital e intereses hasta junio 15 de 2004 | 99,964,058                |
| Préstamo por US\$4,811,302 con banco del exterior a 3 años plazo e interés de 15.88% con vencimientos semestrales de capital e intereses hasta noviembre 15 de 1999             | 17,484,271                |
| Préstamo por US\$3,885,232 con banco local a 3 años plazo e interés del 15.56% anual reajutable, con vencimiento semestrales de capital hasta diciembre 6 de 1999               | <u>14,118,933</u>         |
| Total   | 131,567,262               |
| Menos, vencimientos corriente (US\$5,815,225)   | <u>21,132,529</u>         |
| Total   | <u><u>110,434,733</u></u> |

## 13. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

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.

La Junta General de accionistas celebrada el 22 de mayo de 1996 resolvió aumentar el capital de la Compañía en S/5,000 millones con lo cual el capital social ascendería a S/50,000 millones, en adición se resolvió que los valores cobrados a los abonados se lo efectúe hasta diciembre de 1996. De acuerdo con indicaciones de la administración de la Compañía el plazo se prorrogó hasta junio de 1997.

## 14. RESERVAS

(sucres en miles)

|                       |                          |
|-----------------------|--------------------------|
| Revalorización        | 29,265,452               |
| Reexpresión monetaria | <u>2,782,842</u>         |
| Total                 | <u><u>32,048,294</u></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 la siguiente:

(sucres en miles)

|  |                   |
|--|-------------------|
| Diferencia en cambio                             | (20,850,090)      |
| Ajuste de activos no monetarios y del patrimonio | <u>23,632,932</u> |
| Total  | <u>2,782,842</u>  |

El saldo acreedor puede ser capitalizado en cuyo caso se gravará con la tarifa única de impuesto del 20%.

La diferencia en cambio por el ajuste de los activos y pasivos en moneda extranjera registrada al 31 de diciembre de 1996, incluye S/4,722 millones de diferencia en cambio originada en renovación de obligaciones en moneda extranjera, que no se aplicará en resultados en el año de su efectivización y formará parte del saldo de esta cuenta.

Al 31 de diciembre de 1996, la compañía efectuó compensación del déficit acumulado por S/15,979 millones con reexpresión monetaria de los activos no monetarios y patrimonio, la cual será puesto en consideración del Directorio y Junta General de Accionista para su aprobación.

#### 15. NUEVAS INSTALACIONES

La Compañía inició la ampliación de la planta de generación de potencia y energía eléctrica ubicada en el Km. 19 de la vía Guayaquil - Salinas en enero de 1996. Al 31 de diciembre de 1996 se ha desembolsado y provisionado S/102,387 millones y hasta marzo 12 de 1997 son aproximadamente S/104,637 millones. El proyecto total se estima que ascenderá a US\$36,000,000 que esta siendo financiado con préstamo de US\$15,000,000 con un banco extranjero y US\$13,480,000 con un proveedor del exterior (nota 7 y 8).

#### 16. IMPUESTOS

Las declaraciones del impuesto a la renta y retenciones en la fuente desde el año 1992 y hasta 1996, no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y egresos.

#### 17. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 1996, la compañía no ha efectuado provisión para la cancelación de US\$400,000 a INECEL por concepto de multa, de acuerdo con la cláusula décima segunda del contrato de compraventa de potencia y energía firmado en octubre 31 de 1995, la cual establece el cobro de US\$ 5,000 por cada día de atraso en inicio de la operación comercial de cada unidad de la planta (Electroquil II, turbina 1 y 2). La administración de la Compañía considera que el pago de la multa es improcedente, basado en que INECEL ha incumplido en el pago de la facturación mensual por venta de potencia y energía y esta tratando con la administración de INECEL para que deje sin efecto el cobro de la mencionada multa.

En agosto 8 de 1996, la Compañía suscribió con INECEL un segundo contrato de compraventa de potencia y energía eléctrica por la ampliación de la planta (Electroquil II turbinas 3 y 4); el mismo que en la cláusula quinta establece que la instalación estará concluída en el plazo máximo de 150 días, contados a partir de la fecha de suscripción del contrato. La cláusula décima tercera del referido contrato establece que Electroquil S.A. pagará a INECEL la suma de US\$ 5,000 por cada día de atraso en inicio de la operación comercial. Hasta marzo 27, 1996 la Compañía no ha iniciado las operaciones de la planta (Electroquil II turbinas 3 y 4).

#### 18. 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:

| <b>Año terminado<br/>diciembre 31</b> | <b>Porcentaje<br/>de variación</b> |
|---------------------------------------|------------------------------------|
| 1993                                  | 31                                 |
| 1994                                  | 25                                 |
| 1995                                  | 22                                 |
| 1996                                  | 26                                 |

\* \* \* \* \*



Edificio El Contemporáneo  
Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre  
P.O. Box 09-01-5857  
Guayaquil, Ecuador

Teléfonos: (4) 452-770  
(4) 369-397  
Facsimile: (4) 373-091

Abril 30, 1996

Intendencia de Compañías  
Guayaquil

De nuestras consideraciones:

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar de los estados financieros de Electroquil S. A. por el año terminado el 31 de diciembre de 1995 e informe de los auditores independientes.

Atentamente,



Rafael Muñoz R.  
Socio

RMR:pke

Exp. 66712-92



*Star Revano*

*Archiver*

*A. D. CAI  
Su atención  
Ella  
1996-05-02*



## 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.

*Deloitte & Touche*

SC-RNAE 019  
Marzo 18, 1996

*Rafael Muñoz R.*  
Rafael Muñoz R.  
Socio  
Registro 7315

**DIGITADO**  
FECHA: 10 JUN. 1997

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           |              | <u>859,475</u>            |
| 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><u>(10,112,298)</u></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

---

|                             | <u>Capital<br/>social<br/>(acciones<br/>de S/1,000)</u> | <u>Aumento<br/>de capital<br/>en trámite<br/>(sucres en miles)</u> | <u>Reservas</u>   | <u>Déficit</u>      |
|-----------------------------|---|--|-------------------|---------------------|
| 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  | 235,364             |
| 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  | (127,017)           |
| 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                                  | (14,396,933)        |
| 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<br>NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION: |                     |
| Pérdida   | (10,112,298)        |
| Ajustes para conciliar la pérdida con el<br>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)

|  |                   |
|--|-------------------|
| Clientes   | 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><br><u>diciembre 31</u> | <u>Porcentaje</u><br><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><br><u>cobrar</u> | <u>Cargos</u><br><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>                                | <u>Cuentas<br/>por pagar</u><br>(sucres en miles) | <u>Otros<br/>pasivos</u><br>(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>   | <u>Aumento<br/>capital en<br/>trámite</u><br>(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> |