



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado el balance general de Electroquil S. A. al 31 de diciembre de 1999 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.
2. 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 que 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.
3. En 1999, la Compañía adoptó la política de diferir parcialmente la pérdida en cambio neto y amortizarla a partir del año 2000, por el método de línea recta durante un período de hasta cinco años, de acuerdo con disposiciones legales vigentes. De acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. Debido a lo anterior, la pérdida del año está disminuida en S/165,000 millones y el patrimonio de los accionistas y cargos diferidos está aumentada en el mismo importe.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de diferir pérdida en cambio neto, según se explica en el párrafo anterior, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Electroquil S. A. al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*Deloitte & Touche*

SC-RNAE 019  
Enero 28, 2000

*Jaime Castro H.*  
Jaime Castro H.  
Socio  
Registro # 0.7503

# ELECTROQUIL S. A.

## BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

---

| ACTIVOS                               | NOTAS | (sucres en miles)    |
|---------------------------------------|-------|----------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES:                   |       |                      |
| Caja y bancos                         | 2     | 1,951,012            |
| Inversiones temporales                | 3     | 119,196,057          |
| Cuentas por cobrar                    | 4     | 296,845,163          |
| Inventarios                           | 5     | 12,532,362           |
| Gastos anticipados                    | 6     | <u>2,246,070</u>     |
| Total activos corrientes              |       | <u>432,770,664</u>   |
| PROPIEDADES:                          | 7     |                      |
| Terrenos                              |       | 4,254,026            |
| Edificios y obras complementarias     |       | 12,094,611           |
| Maquinarias y equipos                 |       | 862,205,230          |
| Instalaciones eléctricas              |       | 58,161,128           |
| Equipos de oficina, Muebles y enseres |       | 3,681,626            |
| Vehículos                             |       | 3,414,249            |
| Equipo de computación                 |       | 676,592              |
| Equipo de laboratorio                 |       | 1,668,304            |
| Obras en curso                        |       | <u>4,342,110</u>     |
| Total                                 |       | 950,497,876          |
| Menos depreciación acumulada          |       | <u>(243,762,396)</u> |
| Propiedades, neto                     |       | 706,735,480          |
| OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS      | 8     | <u>167,263,791</u>   |
| TOTAL                                 |       | <u>1,306,769,935</u> |
| CUENTAS DE ORDEN                      | 15    | <u>70,878,758</u>    |

Ver notas a los estados financieros

---

---

| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>       | <b>NOTAS</b> | <b>(sucres en miles)</b>    |
|--|--------------|-----------------------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                           |              |                             |
| Documentos por pagar a bancos                        | 9            | 205,749,347                 |
| Vencimientos corriente de obligaciones a largo plazo | 13           | 113,728,513                 |
| Cuentas por pagar                                    | 10           | 77,919,886                  |
| Gastos acumulados                                    | 11           | <u>15,470,379</u>           |
| Total pasivos corrientes                             |              | <u>412,868,125</u>          |
| <b>OTROS PASIVOS</b>                                 | 12           | <u>5,164,203</u>            |
| <b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>                    | 13           | <u>452,333,695</u>          |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>                |              |                             |
| Capital social                                       | 14           | 238,800,000                 |
| Reservas   | 14           | 401,466,742                 |
| Déficit acumulado                                    |              | <u>(203,862,830)</u>        |
| Total patrimonio de los accionistas                  |              | 436,403,912                 |
| <br>   |              |                             |
| <b>TOTAL</b>   |              | <u><u>1,306,769,935</u></u> |

---

# ELECTROQUIL S. A.

## ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

---

|   | (sucres en miles)    |
|---|----------------------|
| INGRESOS POR VENTA DE ENERGIA, neto de impuesto | 298,594,111          |
| COSTO DE ENERGIA VENDIDA                        | <u>(95,396,622)</u>  |
| MARGEN BRUTO                                    | 203,197,489          |
| GASTOS DE ADMINISTRACION                        | <u>(28,034,108)</u>  |
| UTILIDAD DE OPERACION                           | <u>175,163,381</u>   |
| OTROS EGRESOS:                                  |                      |
| Intereses y comisiones, neto                    | (56,105,086)         |
| Pérdida en cambio, neto                         | (170,525,543)        |
| Otros   | <u>(5,624,319)</u>   |
| Total   | <u>(232,254,948)</u> |
| PERDIDA   | <u>(57,091,567)</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 1999

---

|                             | <b>Capital<br/>social<br/>(acciones<br/>de S/1,000)</b> | <b>Reservas<br/>(sucres en miles)</b> | <b>Déficit<br/>acumulado</b> |
|-----------------------------|---|---------------------------------------|------------------------------|
| ENERO 1, 1999               | 206,885,861   | 153,879,855                           | (95,928,932)                 |
| Pérdida                     |   |                                       | (57,091,567)                 |
| Capitalización              | 31,914,139  | (31,914,139)                          |                              |
| Reexpresión monetaria, neto | <u>                    </u>                             | <u>279,501,026</u>                    | <u>(50,842,331)</u>          |
| DICIEMBRE 31, 1999          | <u>238,800,000</u>                                      | <u>401,466,742</u>                    | <u>(203,862,830)</u>         |

Ver notas a los estados financieros

---

# ELECTROQUIL S. A.

## ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

---

(sucres en miles)

### FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

|   |                    |
|---|--------------------|
| Recibido de clientes                                  | 185,004,278        |
| Pagado a proveedores y empleados                      | (29,608,070)       |
| Intereses pagados, neto                               | (44,125,922)       |
| Otros egresos   | (5,624,319)        |
| Diferencia en cambio                                  | <u>239,839,122</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>345,485,089</u> |

### FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:

|   |                     |
|---|---------------------|
| Adquisición de propiedades                          | (70,480,048)        |
| Inversiones   | <u>(2,211,799)</u>  |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | <u>(72,691,847)</u> |

### FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

|  |                      |
|--|----------------------|
| Documentos por pagar a bancos y obligaciones a largo plazo | (188,783,206)        |
| Adquisición de inversiones temporales                      | <u>(111,000,043)</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento   | <u>(299,783,249)</u> |

### CAJA:

|                            |                   |
|----------------------------|-------------------|
| Disminución durante el año | (26,990,007)      |
| Comienzo del año           | <u>28,941,019</u> |

### FIN DEL AÑO

1,951,012

(CONTINUA)

# ELECTROQUIL S. A.

## ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 (CONTINUACION)

---

|  | (sucres en miles)      |
|--|------------------------|
| CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO   |                        |
| NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:  |                        |
| Pérdida  | (57,091,567)           |
| Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo<br>neto de actividades de operación: |                        |
| Depreciación de propiedades  | 57,766,670             |
| Diferencia en cambio   | 245,364,665            |
| Provisión cuentas incobrables  | 2,643,630              |
| Amortización gastos preoperativos  | 278,023                |
| Cambios en activos y pasivos:  |                        |
| Cuentas por cobrar   | (109,995,450)          |
| Inventarios  | 1,488,086              |
| Gastos anticipados   | (1,608,168)            |
| Otros activos, diferencia en cambio diferida   | 165,000,000            |
| Cuentas por pagar  | 29,660,036             |
| Gastos acumulados  | <u>11,979,164</u>      |
| Total ajustes  | <u>402,576,656</u>     |
| <br>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION                              | <br><u>345,485,089</u> |

Ver notas a los estados financieros

---

# ELECTROQUIL S. A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

---

### 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.

**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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, principalmente en lo siguiente:

- No requieren consolidar estados financieros cuando existe inversión con participación accionaria superior al 50%
- Permiten registrar diferencias en cambio en la cuenta cargos diferidos para su diferimiento, nota 8
- No contemplan en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 20

**Corrección Monetaria** - El balance general al 31 de diciembre de 1999 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 valores que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos histórico, excepto el gasto por depreciación de propiedades y amortización de ciertos cargos diferidos que se calculan en base al valor ajustado de tales activos.

El balance general al 31 de diciembre de 1999 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 1999.

**Propiedades y Cargos Diferidos:** A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1998, se ajustan en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1999.

**Activos y Pasivos en Moneda Extranjera:** En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre del dólar norteamericano vigente al 31 de diciembre de 1999.

**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 1999; el valor del ajuste se registra con crédito a la cuenta reserva por revalorización. excepto el ajuste del déficit acumulado al inicio que se registra en la misma cuenta.

**Reexpresión Monetaria:** Esta cuenta registra, la contrapartida de los ajustes de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo acreedor de esta cuenta producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria hasta el 31 de diciembre de 1999, fue transferido a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio de acuerdo a disposiciones legales.

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

**Propiedades** - Están registradas 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 y equipos de oficina, 5 para vehículos y equipos de computación, 10 para maquinarias y equipos, instalaciones eléctricas y otras obras.

**Otros Activos y Cargos Diferidos** - Representan gastos de administración y asistencia técnica de la planta, incurridos en el año 1999 que serán amortizados en 5 años a partir del año 2000 y diferencia de cambio diferida, de acuerdo con disposiciones legales, que se amortizará en igual periodo de tiempo.

**Provisión para Cuentas Incobrables** - La Compañía efectúa provisión en base al 1% del saldo de las cuentas por cobrar de acuerdo a lo permitido en la Ley de Régimen Tributario Interno.

**Gastos por reparaciones mayores** - La Compañía efectúa provisiones mensuales por este concepto, basados en contrato de mantenimiento, que establece el mantenimiento a ser efectuado será cobrado en base al pago de una tarifa por hora de operación en las turbinas.

**Moneda Extranjera** - Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999, están registrados al tipo de cambio de S/21,052.00 por US\$1.00. Al 28 de enero del 2000 al tipo de cambio del mercado libre fue de S/25,000 por US\$1.00.

Al 31 de diciembre de 1999, la compañía cambió el registro contable de la diferencia en cambio no realizada que hasta el año 1998 se registraba en la cuenta patrimonial Reexpresión monetaria y a partir de 1999 la diferencia en cambio se registra en los resultados y cargos diferidos, de acuerdo con autorización del Servicio de Rentas Internas y disposiciones legales.

Durante 1999 la Compañía registró en resultados S/335,525 millones de diferencia en cambio neta de los cuales, acogiéndose a resoluciones legales, difirió S/165,000 millones y fueron registrados en cargos diferidos para ser amortizados hasta en 5 años a partir del año 2000.

## 2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 1999, incluye principalmente US\$83,393 depositados en banco del exterior.

### 3. INVERSIONES TEMPORALES

(sucres en miles)

#### En US dólares:

- Repos en banco del exterior por US\$4,880,000 y banco local por US\$100,000 a 8 y 5 días plazo e intereses del 4% y 3.5% anual respectivamente. 104,838,960
- Certificados de depósitos reprogramados con vencimiento desde marzo hasta agosto del 2000 por US\$653,828 e interés del 7% anual 13,764,390

#### En sucres:

- Certificados de depósitos reprogramados con vencimiento en marzo y mayo del 2000 y con interés del 36% anual 42,707
- Repos: a 8 días plazo e interés del 98% anual 550,000

Total 119,196,057

### 4. CUENTAS POR COBRAR

(sucres en miles)

|  |                    |
|--|--------------------|
| Ministerio de Energía y Minas (incluye US\$13,044,417) | 295,220,795        |
| Impuesto a la renta, reclamo                           | 2,338,270          |
| General Electric Inc.                                  | 1,612,839          |
| Anticipos a terceros                                   | 232,474            |
| Electroquito S. A.                                     | 316,518            |
| WorkinGrup   | 255,584            |
| Otros  | 323,581            |
| Provisión cuentas incobrables                          | <u>(3,454,898)</u> |
| Total  | <u>296,845,163</u> |

Al 31 de diciembre de 1999, cuentas por cobrar Ministerio de Energía y Minas representa lo siguiente:

(sucres en miles)

|   |                    |
|---|--------------------|
| • Venta de potencia y energía por US\$11,903,638<br>provenientes de los meses de julio a diciembre de 1999  | 250,595,382        |
| • Por consumo de combustible adquirido a través de línea de<br>crédito a 90 días otorgada por Petrocomercial con garantías bancarias<br>de banco local cuyo costo debe ser reconocido por el Ministerio de<br>Energía y Minas | 14,739,218         |
| • Por facturaciones por venta de potencia y energía de los años 1996<br>hasta marzo de 1999 por subrogación de obligaciones de INECEL<br>(incluye US\$1,140,779)  | <u>29,886,195</u>  |
| Total   | <u>295,220,795</u> |

Al 28 de enero de 1999 se recaudó S/27,532 millones (US\$1,164,181) como abono a la facturación del año 1999 del Ministerio de Energía y Minas y S/10,172 millones (US\$434,242) como abono a la liquidación de cuentas del Instituto Ecuatoriano de Electrificación INECEL.

Impuesto a la renta reclamo, corresponde al año 1998 por pago en exceso, los cuales están en proceso de reclamo.

Al 31 de diciembre de 1999, cuentas por cobrar General Electric Inc. representa desembolsos efectuados por Electroquil S. A. a cuenta de General Electric Inc.

## 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1999, representan existencias de materiales y repuestos almacenados en bodegas de la Compañía.

## 6. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 1999 gastos anticipados, incluye principalmente registro de primas de seguros por amortizar y que corresponden a pólizas contratadas que cubren riesgos de los activos de la compañía por S/1,199 millones y por el fiel cumplimiento de los contratos de compraventa de energía eléctrica en bloque por S/575 millones (nota 19).

## 7. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades fue el siguiente:

|                              | (sucres en miles)  |
|------------------------------|--------------------|
| Saldo neto al inicio del año | 469,708,244        |
| Adiciones                    | 70,480,048         |
| Gasto de depreciación        | (57,766,670)       |
| Reexpresión, neta            | <u>224,313,858</u> |
| Saldo neto al final del año  | <u>706,735,480</u> |

Al 31 de diciembre de 1999, las adiciones incluyen principalmente S/44,099 millones (US\$2,735,334) por capitalización de costos por repotenciación de turbinas; y S/16,278 millones por capitalización de diferencia en cambio en la adquisición de nueva turbina que ingresó a la compañía en febrero de 1999 e inició el proceso de generación de potencia y energía el 10 de mayo de 1999.

Al 31 de diciembre de 1999, terrenos, edificios, maquinarias y equipos, e instalaciones eléctricas están entregadas en garantía de documentos por pagar a bancos (nota 9) y de obligaciones a largo plazo (nota 13).

## 8. OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS

|   | (sucres en miles)  |
|---|--------------------|
| Diferencia en cambio                        | 165,000,000        |
| Gastos administrativos y asistencia técnica | 2,152,132          |
| Inversiones permanentes                     | <u>111,659</u>     |
| Total                                       | <u>167,263,791</u> |

Al 31 de diciembre de 1999, diferencia en cambio representa el registro parcial de la pérdida en cambio originado por la actualización durante el año 1999 de los pasivos en moneda extranjera, los cuales serán amortizados hasta en 5 años a partir del año 2000.

Al 31 de diciembre de 1999, Gastos de administración y asistencia técnica representan desembolsos realizados para la modernización de las instalaciones de la planta de generación eléctrica.

## 9. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

(sucres en miles)

|   |                    |
|---|--------------------|
| Préstamos en proceso de refinanciamiento por US\$4,437,829 que incluye capitalización de intereses por US\$598,105 constituido a través de Fideicomisos de los accionistas cuyo administrador Fiduciario es un banco del exterior con interés de 14,5% anual con pagos trimestrales de intereses y capital con vencimiento original en octubre 31 de 1999 y en proceso de refinanciamiento hasta abril 30 del 2000. | 93,425,175         |
| Préstamo en proceso de refinanciamiento por US\$4,678,014 que incluye capitalización de intereses por US\$630,475 con banco del exterior con interés anual del 14.5% reajutable, con pagos semestrales de capital con vencimiento original en octubre 31 de 1999 y en proceso de refinanciamiento hasta abril 30 del 2000.  | 98,481,553         |
| Préstamo por línea de crédito bancaria para la adquisición de combustible con vencimiento en enero 28 y 29 del año 2000 y comisión del 4 por mil.   | <u>13,842,619</u>  |
| Total   | <u>205,749,347</u> |

## 10. CUENTAS POR PAGAR

(sucres en miles)

|  |                   |
|--|-------------------|
| Proveedores del exterior: General Electric Internacional Inc.(US\$1,640,717) | 34,540,370        |
| General Electric Inc. Sucursal Ecuador (US\$1,229,040)                       | 25,837,240        |
| Accionistas: Duke Energy International (US\$554,491)                         | 11,673,145        |
| Proveedores locales, incluye (US\$33,008)                                    | 2,103,268         |
| Impuestos y contribuciones   | 2,208,689         |
| Honorarios profesionales (US\$26,150)  | 550,509           |
| CENACE, Contribución   | 329,116           |
| Otros  | <u>677,549</u>    |
| Total  | <u>77,919,886</u> |

Al 31 de diciembre de 1999, Proveedores del Exterior General Electric Internacional Inc. incluye principalmente provisión de facturas por repotenciación de turbina por S/28,771 millones (US\$1,366,667); y General Electric Inc. Sucursal Ecuador representa provisión de facturas por concepto de reembolsos por mantenimiento y operación de las turbinas.

Al 31 de diciembre de 1999, Cuentas por pagar accionista, representa la provisión de facturas por concepto de ejecución administrativa financiera de Electroquil S. A.

## 11. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 1999 gastos acumulados representa US\$734,865 por intereses y comisiones por pagar a bancos locales y del exterior.

## 12. OTROS PASIVOS

|                   | (sucres en miles) |
|-------------------|-------------------|
| Recargo tarifario | 4,448,898         |
| Otros             | <u>715,305</u>    |
| Total             | <u>5,164,203</u>  |

Recargo tarifario representa 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. Esta autorización estuvo vigente hasta junio de 1997.

## 13. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

|   | (sucres en miles)    |
|---|----------------------|
| <b>Bancos:</b>  |                      |
| Préstamos por US\$16,504,798 con banco local a 8 años plazo e interés de 14% anual, con vencimiento semestrales de capital e intereses hasta junio 15 de 2004   | 347,459,001          |
| <b>Proveedores:</b>   |                      |
| Contrato con General Electric Inc. que establece el pago de facturas de repuestos y equipos utilizados en la reparación y mantenimiento de turbinas durante los años 1996, 1997 y 1998. Los valores de US\$3,410,503 y US\$1,640,892 serán cancelados en un plazo de 5 años con vencimientos mensuales y trimestrales e interés del 12% y 18% respectivamente | 106,341,986          |
| Acuerdo de compra-venta con General Electric Inc. y Electroguayas por compra de turbina para la planta Electroquil por US\$5,011,546, financiada a 10 años, a la tasa de interés del 5.87 % anual (nota 8).   | 105,503,068          |
| <b>Accionistas:</b>   |                      |
| Remanente en la entrega efectuada por nuevo accionista como aporte de capital y de prima pagada por emisión de acciones.  | <u>6,758,153</u>     |
| Total   | 566,062,208          |
| Menos, vencimientos corriente (US\$5,402,266)   | <u>(113,728,513)</u> |
| Total   | <u>452,333,695</u>   |

#### 14. RESERVAS

(sucres en miles)

|                |                    |
|----------------|--------------------|
| Reserva legal  | 49,726             |
| Revalorización | <u>401,417,016</u> |
| Total          | <u>401,466,742</u> |

**Revalorización** - Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales y transferencia del saldo acreedor de S/37,453 millones de la cuenta reexpresión monetaria, nota 1, los saldos de esta cuenta pueden ser capitalizados.

#### 15. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1999, cuentas de orden representan cuentas por cobrar a INECEL por US\$3,366,842 que fueron provisionadas y que corresponde a multas por atrasos en inicio de operaciones comerciales y no cumplimiento con la generación establecida de acuerdo a los contratos de compra-venta de potencia y energía. Este importe fue deducido por INECEL en las cancelaciones de las facturas. Adicionalmente las multas impuestas están siendo impugnadas a través de su asesor legal quién considera que el pago de estas multas son improcedentes, por lo tanto se está tratando con representantes del Ministerio de Energía y Minas a fin de que este apruebe un proyecto de Acta de compromiso arbitral a fin de demostrar lo injusto de las sanciones y procedan a devolver los montos descontados.

#### 16. IMPUESTOS

Las declaraciones del impuesto a la renta y retenciones en la fuente hasta 1995, han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión desde el año 1996 hasta 1999, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y egresos.

#### 17. CONTRATOS

La compañía mantiene suscrito los siguientes contratos de compra-venta de potencia y energía eléctrica en bloque:

- Contrato de compra-venta de potencia y energía eléctrica en bloque, firmado en octubre 31 de 1995 con el Instituto Ecuatoriano de Electrificación INECEL, y subrogado por el Ministerio de Energía y Minas en abril 1 de 1999 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 compra-venta de potencia y energía eléctrica en bloque, firmado en agosto 8 de 1996 con el instituto Ecuatoriano de Electrificación INECEL, y subrogado por el Ministerio de Energía y Minas en abril 1 de 1999 con vigencia de 60 meses a partir de junio 15 de 1997, fecha en que se inició la operación comercial y un monto aproximado de US\$49,281,250.

## 18. FIDEICOMISOS

En febrero 17 de 1998 se suscribió contratos de Fideicomisos entre Electroquil S. A. como beneficiario, INECEL y Banco Central del Ecuador en cumplimiento a lo establecido en los contratos de compra venta de potencia y energía eléctrica en garantía de pago del estado Ecuatoriano debidamente autorizado por el Ministerio de Finanzas y Crédito Público, de acuerdo a decreto ejecutivo No. 804 publicado en el registro oficial No. 190 de Noviembre 10 de 1997.

Al 1 de julio de 1999 se suscribió contratos de subrogación de Fideicomisos, celebrados entre el Ministerio de Finanzas y Crédito Público, el Ministerio de Energía y Minas y el Banco Central del Ecuador de acuerdo al decreto ejecutivo No. 506 publicado en el Registro Oficial 118 de enero 28 de 1999 donde se dispone que a partir del 1 de abril de 1999 el Estado Ecuatoriano por medio del Ministerio de Energía y Minas se subroga en las obligaciones de INECEL en proceso de liquidación.

## 19. GARANTIAS

Al 31 de diciembre de 1999 la compañía mantiene pólizas de garantía a favor del Ministerio de Energía y Minas por US\$3,052,800 y US\$1,447,068 que garantiza el fiel cumplimiento de los contratos de compraventa de energía eléctrica en bloque, la compañía de seguros que emitió las respectivas garantías recibirá por parte de Electroquil S.A., garantía en segunda prenda industrial Equipos de la Planta (Electroquil II turbinas 1 y 2); y póliza de garantía a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana por S/11,362 millones que garantiza el pago de los tributos aduaneros por la exportación temporal de una turbina e importación temporal de repuestos.

Al 31 de diciembre de 1999, la compañía mantiene cartas de garantías bancarias a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana por S/28,590 millones que garantiza el cumplimiento de los tributos aduaneros por la importación de admisión temporal de dos turbina y repuestos.

## 20. 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> |
|---------------------------------------|------------------------------------|
| 1996                                  | 26                                 |
| 1997                                  | 30                                 |
| 1998                                  | 43                                 |
| 1999                                  | 61                                 |

## 21. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 1999, los estados financieros adjuntos difieren con los registros contables por las siguientes reclasificaciones y ajustes efectuados:

| <b>Activos</b>  | <b>Cuentas<br/>por cobrar</b>                             | <b>Propiedades<br/>(sucres en miles)</b>           | <b>Otros<br/>activos y<br/>cargos<br/>diferidos</b> |                                       |
|---|---|--|---|---------------------------------------|
| Saldos según registros contables                                      | 282,218,085   | 676,845,265  | 168,382,932   |                                       |
| Reclasificación cuenta Ministerio de<br>Energía y Minas, combustible  | 14,627,078  |  |   |                                       |
| Capitalización de bodegas y equipos                                   |   | 1,119,141  | (1,119,141)   |                                       |
| Provisión de factura de General Electric                              | <u>                    </u>                               | <u>28,771,074</u>                                  | <u>                    </u>                         |                                       |
| Estados financieros   | <u>296,845,163</u>  | <u>706,735,480</u>                                 | <u>167,263,791</u>                                  |                                       |
|   |   |  |   |                                       |
| <b>Pasivos</b>  | <b>Venc. corriente<br/>obligaciones<br/>a largo plazo</b> | <b>Cuentas<br/>por pagar<br/>(sucres en miles)</b> | <b>Gastos<br/>acumulados</b>                        | <b>Obligaciones<br/>a largo plazo</b> |
| Saldos según registros contables                                      | 103,768,475   | 34,521,734   | 12,491,984  | 456,075,703                           |
| Reclasificación cuenta Ministerio de<br>Energía y Minas, combustibles |   | 14,627,078   |   |                                       |
| Provisión de factura de General Electric                              |   | 28,771,074   |   |                                       |
| Provisión de intereses vencidos de<br>General Electric                |   |  | 2,978,395   |                                       |
| Ajuste de intereses pagados a General<br>Electric                     | <u>9,960,038</u>  | <u>                    </u>                        | <u>                    </u>                         | <u>(3,742,008)</u>                    |
| Estados financieros   | <u>113,728,513</u>  | <u>77,919,886</u>                                  | <u>15,470,379</u>                                   | <u>452,333,695</u>                    |
|   |   |  |   |                                       |
| <b>Patrimonio y resultados</b>  | <b>Reservas</b>   | <b>Déficit<br/>acumulado<br/>(sucres en miles)</b> | <b>Pérdida</b>                                      |                                       |
| Saldo según registros contables                                       | 406,592,518   | (199,792,181)                                      | (47,895,142)  |                                       |
| Ajuste de intereses pagados a General<br>Electric Inc.                |   | (6,218,030)  | (6,218,030)   |                                       |
| Ajuste por exceso en reexpresión del<br>déficit acumulado             | (5,125,776)   | 5,125,776  |   |                                       |
| Provisión de intereses vencidos de<br>General Electric Inc.           | <u>                    </u>                               | <u>(2,978,395)</u>                                 | <u>(2,978,395)</u>                                  |                                       |
| Estados financieros   | <u>401,466,742</u>  | <u>(203,862,830)</u>                               | <u>(57,091,567)</u>                                 |                                       |

## 22. EVENTO SUBSECUENTE

El 9 de enero del 2000, el Presidente de la República del Ecuador, anunció su decisión de aprobar un proceso de dolarización oficial, el cual tendrá como moneda del País al dólar de Estados Unidos de América y utilizará para la conversión del sucre el tipo de cambio del dólar estadounidense de S/25,000. Este proceso contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y societario del País.

A la fecha del informe de los auditores externos, las reforma al marco legal respectivo se encuentran en proceso. En tal virtud, no es posible aún establecer los efectos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía.

Por otra parte, hasta la fecha no se ha emitido localmente ningún pronunciamiento respecto de las modificaciones a las normas y prácticas contables de las empresas para la conversión y mantenimiento de sus registros contables en dólares estadounidenses.

\* \* \* \* \*