

Tulcán 803 y Av 9 de Octubre
PO Box: 09-01-5857
Guayaquil - Ecuador

Tel: (593-4) 2452770
Fax: (593-4) 2454999
(593-4) 2451073

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Electroquil S. A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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 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 nuestras auditorías proveen 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 del 2001 y 2000, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Electroquil S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche.

SC-RNAE019
Abril 1, 2002


Jaime Castro H.
Socio
Registro 0.7503

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

ELECTROQUIL S. A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

ACTIVOS	NOTAS	2001	2000
		(U. S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	2,345,997	522,518
Inversiones temporales	5	9,871,260	17,622,874
Cuentas por cobrar	6	22,909,155	9,799,486
Inventarios	7	2,286,296	3,411,027
Gastos anticipados	8	<u>524,642</u>	<u>360,346</u>
Total activos corrientes		<u>37,937,350</u>	<u>31,716,251</u>
PROPIEDADES:	9		
Terrenos		409,809	409,809
Edificios y obras complementarias		1,300,822	1,180,434
Maquinarias y equipos		84,169,900	84,119,297
Instalaciones eléctricas		3,486,047	3,475,826
Equipos de oficina, muebles y enseres		518,659	505,535
Vehículos		285,072	307,152
Equipos de laboratorio		166,817	166,817
Equipos de computación		82,661	79,864
Obras en curso		<u>541,645</u>	<u>438,727</u>
Total		90,961,432	90,683,461
Menos depreciación acumulada		<u>(41,116,102)</u>	<u>(32,173,948)</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>49,845,330</u>	<u>58,509,513</u>
OTROS ACTIVOS		<u>274,920</u>	<u>5,448</u>
TOTAL		<u>88,057,600</u>	<u>90,231,212</u>
CUENTAS DE ORDEN	17	<u>3,269,595</u>	<u>3,269,842</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	NOTAS	2001	2000
		(U. S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Documentos por pagar	10	8,274,381	15,404,562
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	14	1,557,625	5,080,356
Cuentas por pagar	11	16,285,128	1,953,749
Gastos acumulados	12	<u>1,076,939</u>	<u>424,816</u>
Total pasivos corrientes		<u>27,194,073</u>	<u>22,863,483</u>
OTROS PASIVOS	13	<u>176,660</u>	<u>206,568</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	14	<u>5,953,482</u>	<u>16,760,100</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	15	9,552,000	9,552,000
Reservas		55,274,419	55,209,952
Déficit acumulado		<u>(10,093,034)</u>	<u>(14,360,891)</u>
Patrimonio de los accionistas		54,733,385	50,401,061
TOTAL		<u>88,057,600</u>	<u>90,231,212</u>

ELECTROQUIL S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	NOTA	2001 (U. S. dólares)	2000
INGRESOS POR VENTA DE ENERGIA Y POTENCIA, neto de impuesto		31,909,702	24,638,061
COSTO DE ENERGIA VENDIDA		<u>22,717,907</u>	<u>11,974,973</u>
MARGEN BRUTO		9,191,795	12,663,088
GASTOS DE ADMINISTRACION		<u>(2,855,441)</u>	<u>(2,280,623)</u>
UTILIDAD DE OPERACION		<u>6,336,354</u>	<u>10,382,465</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS):			
Intereses y comisiones, neto		(1,160,919)	(2,632,866)
Pérdida en cambio, neto			(3,039,469)
Amortización de pérdida en cambio			(8,450,207)
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto			4,631,679
Otros ingresos		<u>177,520</u>	<u>105,599</u>
Total		<u>(983,399)</u>	<u>(9,385,264)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		5,352,955	997,201
IMPUESTO A LA RENTA	16	<u>(1,020,631)</u>	<u>(341,282)</u>
UTILIDAD NETA		<u>4,332,324</u>	<u>655,919</u>

Ver notas a los estados financieros

ELECTROQUIL S. A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	Capital social (acciones de US\$0.04)	Reservas (U. S. dólares)	Déficit acumulado
ENERO 1, 2000	9,552,000	16,058,670	(8,154,513)
Utilidad neta			655,919
Efecto por aplicación de la NEC 17	_____	<u>39,151,282</u>	<u>(6,862,297)</u>
DICIEMBRE 31, 2000	9,552,000	55,209,952	(14,360,891)
Utilidad neta			4,332,324
Apropiación	_____	<u>64,467</u>	<u>(64,467)</u>
DICIEMBRE 31 , 2001	<u>9,552,000</u>	<u>55,274,419</u>	<u>(10,093,034)</u>

Ver notas a los estados financieros

ELECTROQUIL S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	2001	2000
	(U. S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	18,698,195	35,773,636
Pagado a proveedores y compañías de servicios de personal	(15,743,593)	(14,529,391)
Intereses pagados, neto	(1,160,919)	(3,142,424)
Otros Ingresos	177,520	721,993
Diferencia en cambio, neta		(3,039,469)
Impuesto a la renta	<u>(253,911)</u>	<u>(269,116)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,717,292</u>	<u>15,515,229</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto	<u>(320,038)</u>	<u>(3,707,365)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Documentos por pagar	7,003,960	5,631,174
Obligaciones a largo plazo	(14,329,349)	(5,048,306)
Inversiones temporales	<u>7,751,614</u>	<u>(11,960,890)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>426,225</u>	<u>(11,378,022)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento neto durante el año	1,823,479	429,842
Comienzo del año	<u>522,518</u>	<u>92,676</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>2,345,997</u></u>	<u><u>522,518</u></u>

(CONTINÚA...)

ELECTROQUIL S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000 (CONTINUACION)**

	2001	2000
	(U.S. dólares)	
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	<u>4,332,324</u>	<u>655,919</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	8,984,221	7,547,361
Amortización de diferencia en cambio		8,450,207
Resultado por exposición a la inflación - REI		(4,631,679)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(13,109,668)	4,464,232
Inventarios	1,124,731	(2,815,722)
Gastos anticipados	(164,296)	(253,654)
Otros activos	(269,473)	
Cuentas por pagar	197,238	2,408,614
Gastos acumulados por pagar	652,123	(310,049)
Otros pasivos	<u>(29,908)</u>	
Total	<u>(2,615,032)</u>	<u>14,859,310</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>1,717,292</u>	<u>15,515,229</u>

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

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.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor nota 3, en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Inversiones temporales – Están registrados al costo de adquisición que no excede el valor de mercado.

Inventarios - Al costo promedio de adquisición que no excede a los valores de mercado.

Propiedades - El valor de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para muebles y enseres, equipo de oficina y laboratorio e instalaciones y 5 para vehículos y equipo de computación, 10 para maquinarias equipos e instalaciones eléctricas.

Otros Activos - Corresponden principalmente, gastos de desarrollo, registrados a su costo de adquisición.

Ingresos por venta de energía y potencia - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función de la prestación del servicio.

Gastos por Reparaciones Mayores- La Compañía efectúa provisiones mensuales por este concepto, basado en contrato de mantenimiento a ser efectuado será cobrado en base a pago de una tarifa por hora de operación de las turbinas.

Impuesto a la Renta – Está provisionado con cargo a resultados del año a la tasa del 25% para impuesto a la renta luego de considerar gastos no deducibles de acuerdo a disposiciones legales, nota 16.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambio en los Indices de Precios al Consumidor - El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

4. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, incluye principalmente US\$2,249,086 y US\$424,559 respectivamente depositados en cuentas corrientes en bancos locales.

5. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, representan repos en banco del exterior por US\$9,570,000 y US\$5,840,000 y banco local por US\$300,000 y US\$11,782,874 respectivamente a 4 y 5 días plazo renovable e intereses del 2.5% y 5% anual.

6. CUENTAS POR COBRAR

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2001	2000
	(U. S. dólares)	
Ministerio de Energía y Minas	11,884,394	9,706,296
Centro Nacional de Control de Energía – CENACE	10,930,387	
Duke Energy Ecuador Cía. Ltda.	203,499	
General Electric Inc Sucursal Ecuador	3,876	137,363
WorkinGrup S. A.	16,741	11,381
Otros	8,454	82,642
Provisión para cuentas incobrables	<u>(138,196)</u>	<u>(138,196)</u>
Total	<u>22,909,155</u>	<u>9,799,486</u>

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, cuentas por cobrar Ministerio de Energía y Minas representan US\$1,049,843 y US\$2,187,747 por venta de potencia y energía proveniente del mes de diciembre del 2001 y 2000 respectivamente; y el saldo es por reembolso de combustible por US\$7,518,549 y US\$10,834,551 pendientes desde mayo del 2000.

Al 31 de diciembre del 2001, cuentas por cobrar Centro Nacional de Control de Energía – CENACE representa venta de potencia y energía al mercado mayorista eléctrico pendiente desde mayo del 2001 Durante enero y febrero del 2002 US\$6,214,002 fue recuperado.

7. INVENTARIOS

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2001	2000
	(U. S. dólares)	
Combustible	1,270,725	2,415,870
Materiales y repuestos	1,015,571	981,333
Otros	<u> </u>	<u>13,824</u>
Total	<u>2,286,296</u>	<u>3,411,027</u>

8. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 gastos anticipados, incluye principalmente registro de primas de seguros por amortizar por US\$295,055 y US\$240,405 respectivamente y que corresponden a primas por pólizas contratadas que cubren riesgos de los activos de la Compañía y por el fiel cumplimiento de los contratos de compraventa de energía eléctrica en bloque, nota 18.

9. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades fue como sigue:

	2001	2000
	(U. S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	58,509,513	28,269,419
Adquisiciones	377,338	3,707,365
Ventas y/o retiros	(57,300)	
Reexpresión neta NEC 17		34,080,090
Depreciación	<u>(8,984,221)</u>	<u>(7,547,361)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>49,845,330</u>	<u>58,509,513</u>

Al 31 de diciembre del 2000, adiciones incluyen principalmente US\$3,682,000 por capitalización de costos por repotenciación de turbinas.

Al 31 de diciembre del 2000, maquinarias y equipos, están entregados en garantía de obligaciones a largo plazo, nota 14. En mayo del 2001 la Compañía liberó la prenda industrial por la cancelación de las obligaciones.

10. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, documentos por pagar incluye US\$5,573,757 y US\$13,078,305 respectivamente por líneas de crédito bancarias mantenidas hasta julio del 2001 en Filanbanco S.A. en Saneamiento para la adquisición de combustible; y préstamo por US\$2,700,624 con institución financiera del exterior con interés anual del 14.5% y vencimiento original en noviembre 30 del 2001 y en proceso de refinanciamiento hasta abril 30 del 2002.

11. CUENTAS POR PAGAR

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2001	2000
	(U. S. dólares)	
Proveedores locales	14,199,723	57,401
CENACE, Contribución		55,000
General Electric Inc. Sucursal Ecuador	825,423	1,142,572
Proveedores del exterior: General Electric Internacional Inc.	114,119	111,513
Accionistas Duke Energy International	615,983	190,070
Seguros por pagar		165,000
Otros	<u>529,880</u>	<u>232,193</u>
Total	<u>16,285,128</u>	<u>1,953,749</u>

Al 31 de diciembre del 2001, Proveedores locales incluye principalmente US\$14.1 millones correspondiente a utilización de línea de crédito de Petrocomercial a 90 días plazo sin intereses por la adquisición de combustible para operación de las turbinas.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, General Electric Inc. Sucursal Ecuador representa principalmente provisión de facturas por concepto reembolso de gastos por mantenimiento y operación de las turbinas.

12. GASTOS ACUMULADOS

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2001	2000
	(U. S. dólares)	
Intereses por pagar	105,426	214,626
Impuestos	132,627	127,169
Impuesto a la renta	838,886	72,166
Otros		<u>10,855</u>
Total	<u>1,076,939</u>	<u>424,816</u>

13. OTROS PASIVOS

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2001	2000
	(U. S. dólares)	
Recargo tarifario	176,660	177,956
Otros		<u>28,612</u>
Total	<u>176,660</u>	<u>206,568</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.

14. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

. . . Diciembre 31 . . .
2001 2000
(U. S. dólares)

Banco:

Préstamo con banco del exterior a 8 años plazo e interés del 14% anual, con vencimientos semestrales de capital e intereses hasta junio 15 del 2004. En mayo del 2001 la Compañía precanceló esta obligación. 12,837,065

Proveedores:

Contrato con General Electric Inc. que establece el pago de facturas de repuestos de equipos utilizados en la reparación y mantenimiento de turbinas durante los años 1996, 1997 y 1998. Los valores serán cancelados mensualmente hasta el año 2003 e interés del 12% 1,795,051 2,620,635

Acuerdos de compra-venta con General Electric Inc. y Electroguayas por compra de turbina para la planta Electroquil S. A. financiada a 10 años, a la tasa de interés del 5.87% anual. 4,092,458 4,565,460

Accionistas:

Remanente en la entrega efectuada por nuevos accionistas como aporte de capital y de prima pagada por emisión de acciones. 1,623,598 1,817,296
Total 7,511,107 21,840,456

Menos, vencimientos corrientes (1,557,625) (5,080,356)

Total 5,953,482 16,760,100

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 9,539,096 y 322,600 acciones de US\$1 y US\$0.04 de valor nominal unitario respectivamente.

Reservas - La composición de las reservas es como sigue:

. . . Diciembre 31 . . .
2001 2000
(U. S. dólares)

Reserva de capital 55,207,963 55,207,963

Reserva legal 66,456 1,989

Total 55,274,419 55,209,952

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta. Esta reserva puede ser

total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, para el año 2000, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2001	2000
	(U. S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>5,352,955</u>	<u>997,201</u>
Impuesto a la tasa nominal del 25%	1,338,239	249,300
Efecto impositivo por:		
Amortización de pérdidas tributarias	(255,158)	(85,321)
Intereses	(59,510)	177,303
Otros gastos no deducibles	<u>(2,940)</u>	<u> </u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>1,020,631</u>	<u>341,282</u>
Tasa efectiva de impuesto a la renta	<u>19,07%</u>	<u>34,22%</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado hasta el 1996 han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión los años 1998 al 2001, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

17. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, cuentas de orden representan cuentas por cobrar a INECEL por US\$3,269,595 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 al 31 de diciembre del 2001 las multas impuestas están siendo impugnadas a través de su asesor legal quién considera que el pago de estas multas son improcedentes, por lo cual se ha planteado un juicio de arbitraje por una cuantía de US\$ 9,000,000 ante la Cámara de Comercio de

Guayaquil en contra del Ministerio de Energía y Minas a fin de que éste mediante laudo Arbitral demostrar lo injusto de las sanciones y procedan a devolver los montos descontados.

En marzo 11 del 2002, el Tribunal de Arbitraje y Conciliación de la Cámara de Comercio de Guayaquil resuelve acoger la excepción planteada por el Procurador General del Estado en representación del Estado Ecuatoriano y declarar la nulidad de los convenios de Arbitraje y mediación suscrito por el Ministerio de Energía y Minas del Ecuador y Electroquil S.A. por no haber consultado y obtenido del Procurador General del Estado el dictamen que exige como requisito el artículo 4 de la ley de Arbitraje y Mediación, quedando las partes en resolver su controversia sobre las pretensiones planteadas por Electroquil S.A. en la vía judicial.

18. CONTRATOS

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. Las autoridades del Ministerio de Energía y Minas y Electroquil S. A. una vez concluido el plazo del contrato esto es mayo 10 del 2001, se procedió a realizar la liquidación de cuentas del referido contrato. Las turbinas 1 y 2 que se utilizaban para la generación de potencia y energía del referido contrato a partir de mayo del 2001 han seguido generando energía para el mercado ecuatoriano bajo el control del CENACE, quien es el ente regulador de energía en el país, situación que represento ingresos de US\$15.5 millones para la Compañía.
- 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.

Prestación de Servicios de Personal.- La compañía ha celebrado contrato de prestación de servicios de personal con la Compañía Workingrup S.A. mediante el cual se acuerda que esta compañía proveerá, bajo su responsabilidad de personal temporal y permanente a la compañía. Durante el año 2000, la compañía registró en resultados del año US\$695,289 por gastos de personal y US\$70,269 por honorarios por la prestación de servicio.

19. FIDEICOMISOS

En febrero 17 de 1998 se suscribió contratos de Fideicomisos entre Electroquil 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. El fideicomiso en mención estuvo vigente hasta el 10 de mayo del 2001 fecha en que concluye el plazo del contrato de compra venta de potencia de energía fue liquidado mediante acta de liquidación del contrato del 27 de noviembre del 2001, nota 21.

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.

20. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 la compañía ha suscrito las siguientes garantías:

- Carta de garantía bancaria a favor del Ministerio de Finanzas por US\$2,464,062 y (US\$3,052,800 vigente hasta noviembre 27 del 2001) respectivamente que garantiza el fiel cumplimiento del contrato de compraventa de energía eléctrica en bloque.
- Póliza de garantías a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana por US\$3,130,101, que garantiza el pago de los tributos aduaneros por la importación temporal con reexportación de dos turbinas.
- Al 31 de diciembre del 2000 la compañía ha suscrito una póliza de garantía a favor del Ministerio de Energía y Minas por US\$492,813 que garantiza el fiel cumplimiento del contrato 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).

21. CONTINGENCIAS

- El 27 de Noviembre del 2001 la Compañía suscribió la Acta de liquidación del contrato No. 20/95 INECEL subrogado por el Ministerio de Energía y Minas, y en su cláusula sexta numeral 6.22 se incluye liquidación de multas con cargo a Electroquil S. A. por indisponibilidad de las unidades de generación de los periodos desde 1997 hasta mayo del 2001 por US\$3,467,250; en la misma acta de liquidación cláusula séptima de controversias y divergencias la Administración de la Compañía deja expresada su inconformidad con la multa impuesta por lo cual procedió a su impugnación, estando pendiente la resolución de dicha impugnación.
- El Ministerio de Energía y Minas, impuso a Electroquil S. A. una multa de US\$831,347 por indisponibilidad operativa de las turbinas por la escasez del combustible en los meses de octubre y noviembre del 2001. A la fecha de emisión del informe de auditoria de los estados financieros está en proceso de revisión por parte de la administración de la Compañía y representantes del Ministerio estas multas, que de acuerdo a criterio de la administración serán desestimadas.

22. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los estados financieros adjuntos difieren con los registros contables por las siguientes reclasificaciones y ajustes efectuados:

Año 2001:		Caja y bancos (U. S. dólares)	Otros activos
Activos			
Saldo según registros contables		2,588,587	32,330
Fondos restringidos en bancos		<u>(242,590)</u>	<u>242,590</u>
Estados financieros		<u>2,345,997</u>	<u>274,920</u>
Pasivos y Resultados	Documentos por pagar	Cuentas por pagar (U. S. dólares)	Utilidad neta
Saldo según registros contables	22,408,522	2,150,987	3,964,052
Compra de combustibles	(14,134,141)	14,134,141	
Ajuste de importes de años anteriores	<u> </u>	<u> </u>	<u>368,272</u>
Estados financieros	<u>8,274,381</u>	<u>16,285,128</u>	<u>4,332,324</u>

Año 2000:	Cuentas por cobrar	Inventarios	Gastos anticipados (U. S. dólares)	Otros activos
Activos				
Saldos según registros contables	10,115,585	3,304,188	629,462	313,312
Aplicación de abono al Ministerio de Energía y Minas, combustible	(413,097)			
Recuperación de cuentas por cobrar INECEL	97,000			
Diferencias de inventario		106,839		
Retenciones en la fuente			(269,116)	
Gastos diferidos	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>(307,864)</u>
Estados financieros	<u>9,799,488</u>	<u>3,411,027</u>	<u>360,346</u>	<u>5,448</u>

	Cuentas por pagar	Gastos acumulados (U. S. dólares)	Obligaciones a largo plazo
Pasivos			
Saldos según registros contables	2,366,846	667,726	16,522,060
Aplicación de abono al Ministerio de Energía y Minas, combustibles	(413,097)		
Retenciones en la fuente		(269,116)	
Ajuste de intereses General Electric Inc.			238,040
Provisión de intereses	<u> </u>	<u>26,206</u>	<u> </u>
Estados financieros	<u>1,953,749</u>	<u>424,816</u>	<u>16,760,100</u>

	Déficit acumulado (U. S. dólares)	Utilidad neta
Patrimonio y Resultados		
Saldo según registros contables	(13,992,620)	644,672
Recuperación de cuentas por cobrar INECEL	97,000	97,000
Diferencia de inventario físico	106,839	106,839
Gastos diferidos	(307,864)	(307,864)
Intereses de General Electric Inc.	(238,040)	141,478
Provisión de intereses	<u>(26,206)</u>	<u>(26,206)</u>
Estados financieros	<u>(14,360,891)</u>	<u>655,919</u>

* * * * *