

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

Tel: (593-4) 452770
Fax: (593-4) 454999
(593-4) 452173

8209

SUBDIRECCION GENERAL DE EMPRESAS
DOCUMENTACION Y AUDITORIA

2003 ABR -3 AM 11: 59

RECIBIDO

66.712

**Deloitte
& Touche**

Abril 3, 2003

Señores
Intendencia de Compañías
Guayaquil

De mis consideraciones:

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar de los estados financieros de Electroquil S.A. por los años terminado el 31 de diciembre de 2002 y 2001 e informe de los auditores independientes.

Atentamente,



Jaime Castro H.
Socio
C.I.: 090781540-1

Exp: 54/46

66.712.

66712.





**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

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

Tel.: (593-4) 2452770
Fax: (593-4) 2454999
(593-4) 2452173

**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 2002 y 2001 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.

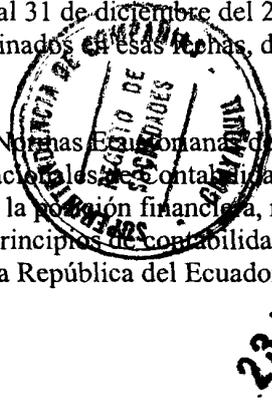
Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, 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 2002 y 2001, los resultados 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
Marzo 12, 2003


Jaime Castro H.
Socio
Registro 0.7503

Deloitte
Touche
Tohmatsu

ELECTROQUIL S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

ACTIVOS	NOTAS	2002	2001
		(U. S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	4	13,120,982	12,217,257
Cuentas por cobrar, neto	5	11,923,435	22,909,155
Inventarios	6	2,833,483	2,286,296
Gastos anticipados	7	<u>1,271,847</u>	<u>524,642</u>
Total activos corrientes		<u>29,149,747</u>	<u>37,937,350</u>
PROPIEDADES:	8		
Terrenos		409,809	409,809
Edificios y obras complementarias		1,718,131	1,300,822
Maquinarias y equipos		84,188,420	84,169,900
Instalaciones eléctricas		3,475,827	3,486,047
Equipos de oficina, muebles y enseres		534,484	518,659
Vehículos		333,071	285,072
Equipos de laboratorio		166,817	166,817
Equipos de computación		86,734	82,661
Obras en curso		<u>303,690</u>	<u>541,645</u>
Total		91,216,983	90,961,432
Menos depreciación acumulada		<u>(50,095,700)</u>	<u>(41,116,102)</u>
Propiedades neto		<u>41,121,283</u>	<u>49,845,330</u>
OTROS ACTIVOS		<u>237,659</u>	<u>274,920</u>
TOTAL		<u>70,508,689</u>	<u>88,057,600</u>
CUENTAS DE ORDEN	16	<u>3,269,595</u>	<u>3,269,842</u>

Ver notas a los estados financieros

ELECTROQUIL S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

	NOTAS	2002 (U. S. dólares)	2001
INGRESOS POR VENTA DE ENERGIA Y POTENCIA, neto de impuesto		35,462,295	31,909,702
COSTO DE ENERGIA VENDIDA		<u>29,499,562</u>	<u>22,717,907</u>
MARGEN BRUTO		5,962,733	9,191,795
GASTOS DE ADMINISTRACION		<u>(2,604,970)</u>	<u>(2,855,441)</u>
UTILIDAD DE OPERACION		<u>3,357,763</u>	<u>6,336,354</u>
OTROS (GASTOS) INGRESOS:			
Intereses y comisiones, neto	12	(751,240)	(1,160,919)
Otros ingresos		176,567	177,520
Multas por indisponibilidad	15	<u>(3,960,789)</u>	
Total		<u>(4,535,462)</u>	<u>(983,399)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(1,177,699)	5,352,955
IMPUESTO A LA RENTA	16	_____	<u>(1,020,631)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>(1,177,699)</u>	<u>4,332,324</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 2002 Y 2001

	Capital social (acciones de US\$0.04)	Reservas (U. S. dólares)	Déficit acumulado
Enero 1, 2001	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	9,552,000	55,274,419	(10,093,034)
Pérdida			(1,177,699)
Apropiación		414,524	(414,524)
Capitalización	2,220,553	(414,524)	(1,806,029)
Dividendos en efectivo			<u>(1,743,499)</u>
Diciembre 31, 2002	<u>11,772,553</u>	<u>55,274,419</u>	<u>(15,234,785)</u>

Ver notas a los estados financieros

ELECTROQUIL S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	2002	2001
	(U. S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	43,297,365	18,698,195
Pagado a proveedores y compañías de servicios de personal	(36,548,937)	(15,743,593)
Intereses pagados, neto	(751,240)	(1,160,919)
Otros Ingresos	176,567	177,520
Impuesto a la renta	(838,886)	(253,911)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>5,334,869</u>	<u>1,717,292</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto	<u>(255,551)</u>	<u>(320,038)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Documentos por pagar a bancos	(2,700,624)	7,003,960
Obligaciones a largo plazo	<u>(1,474,969)</u>	<u>(14,329,349)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(4,175,593)</u>	<u>(7,325,389)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (Disminución) neto durante el año	903,725	(5,928,135)
Comienzo del año	<u>12,217,257</u>	<u>18,145,392</u>
FIN DEL AÑO	<u>13,120,982</u>	<u>12,217,257</u>

(CONTINÚA...)

ELECTROQUIL S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001 (CONTINUACION)**

	2002	2001
	(U.S. dólares)	
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO		
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
(Pérdida) Utilidad neta	<u>(1,177,699)</u>	<u>4,332,324</u>
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo		
neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	8,979,598	8,984,221
Amortización de otros activos	37,261	
Multas por indisponibilidad	3,960,789	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	7,647,269	(13,109,668)
Inventarios	(547,187)	1,124,731
Gastos anticipados	(747,205)	(164,296)
Otros activos		(269,473)
Cuentas por pagar	(11,897,941)	197,238
Gastos acumulados por pagar	(919,888)	652,123
Otros pasivos	<u>(128)</u>	<u>(29,908)</u>
Total	<u>6,512,568</u>	<u>(2,615,032)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE		
ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>5,334,869</u>	<u>1,717,292</u>

Ver notas a los estados financieros

ELECTROQUIL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

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.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

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 (Véase 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 2002. 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:

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

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 3 equipo de computación, 10 para maquinarias equipos e instalaciones eléctricas.

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 que será cobrado en base a pago de una tarifa por hora de operación de las turbinas.

Impuesto a la Renta – Para el año 2001 está provisionado con cargo a resultados a la tasa del 25%, luego de considerar gastos no deducibles de acuerdo a disposiciones legales, nota 15.

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
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9

4. CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2002	2001
	(U. S. dólares)	
Caja y bancos	216,723	2,345,997
Inversiones temporales	<u>12,904,259</u>	<u>9,871,260</u>
Total	<u>13,120,982</u>	<u>12,217,257</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, caja y bancos incluye principalmente US\$215,223 y US\$2,249,086 respectivamente depositados en cuentas corrientes en bancos del exterior y locales.

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, inversiones temporales representan repos en banco del exterior por US\$12,400,000 y US\$9,570,000 y banco local por US\$500,000 y US\$300,000 respectivamente a 4 y 5 días plazo renovable e intereses del 0.70% y 0.80% anual.

5. CUENTAS POR COBRAR, NETO

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2002	2001
	(U. S. dólares)	
Centro Nacional de Control de Energía – CENACE	7,491,975	10,930,387
Ministerio de Energía y Minas	4,173,709	11,884,394
Duke Energy Ecuador Cía. Ltda.	315,059	203,499
General Electric Inc. Sucursal Ecuador	27,238	3,876
WorkinGrup S. A.	16,625	16,741
Otros	37,025	8,454
Provisión para cuentas incobrables	<u>(138,196)</u>	<u>(138,196)</u>
Total	<u>11,923,435</u>	<u>22,909,155</u>

Al 31 de diciembre del 2002, cuentas por cobrar Centro Nacional de Control de Energía – CENACE representa venta de potencia y energía al mercado mayorista eléctrico proveniente de los meses de mayo a septiembre del 2001 por US\$4,735,919 y de los meses de noviembre y diciembre del 2002 por US\$2,132,994. Adicionalmente incluye el registro de intereses por US\$622,338 calculado sobre las cuentas por cobrar vencidas de acuerdo con información del CENACE, nota 13. Al 12 de marzo del 2003 fue recuperado US\$2.1 millones de las cuentas pendientes de cobrar al 31 de diciembre del 2002.

Al 31 de diciembre del 2002, cuentas por cobrar Ministerio de Energía y Minas representan reembolso de combustible por US\$4,173,709 pendiente desde octubre del 2000 a mayo del 2001.

6. INVENTARIOS

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2002	2001
	(U. S. dólares)	
Combustible	1,691,486	1,270,725
Materiales y repuestos	<u>1,141,997</u>	<u>1,015,571</u>
Total	<u>2,833,483</u>	<u>2,286,296</u>

7. GASTOS ANTICIPADOS

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2002	2001
	(U. S. dólares)	
Retenciones en la fuente	840,901	155,540
Seguros	411,142	295,055
Otros	<u>19,804</u>	<u>74,029</u>
Saldo neto al fin del año	<u>1,271,847</u>	<u>524,624</u>

8. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades fue como sigue:

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2002	2001
	(U. S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	49,845,330	58,509,513
Adquisiciones	270,827	377,338
Ventas y/o retiros	(15,276)	(57,300)
Depreciación del año	<u>(8,979,598)</u>	<u>(8,984,221)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>41,121,283</u>	<u>49,845,330</u>

9. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001, documentos por pagar representa préstamo por US\$2.7 millones con institución financiera del exterior con interés anual del 14.5% y que fue cancelado en noviembre del 2002.

10. CUENTAS POR PAGAR

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2002	2001
	(U. S. dólares)	
Proveedores locales	9,026,648	19,773,480
Dividendos por pagar	1,743,499	
General Electric Inc. Sucursal Ecuador	116,053	825,423
Proveedores del exterior: General Electric Internacional Inc.	115,215	114,119
Accionistas: Duke Energy International	204,000	615,983
Otros	<u>499,028</u>	<u>529,880</u>
Total	<u>11,704,443</u>	<u>21,858,885</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, Proveedores locales incluye principalmente US\$8.6 millones y US\$19.7 millones correspondientes a utilización de línea de crédito de Petrocomercial a 90 días plazo sin intereses al cumplimiento del plazo, para la adquisición de combustible para operaciones de las turbinas. Al 31 de diciembre del 2002 se encuentran vencidos créditos desde julio del 2001 por US\$5.5 millones que de acuerdo a información recibida de Petrocomercial generarán intereses de mora por US\$2.4 millones, nota 20. La Administración de Electroquil S. A. espera llegar a un acuerdo sobre la determinación y cancelación de éstos intereses de mora. La intermediación de cobranza de crédito no vencidos con Petrocomercial se efectúa a través del Banco Bolivariano S. A. quien debita de la cuenta corriente al vencimiento del crédito.

Dividendos por pagar, representa la provisión del 50% de las utilidades del ejercicio económico 2001 declaradas para pago de dividendos según acta de Junta General de Accionistas del 14 de noviembre del 2002. Al 12 de marzo del 2003 han sido cobrados por los accionistas US\$253,437 millones.

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, General Electric Inc. Sucursal Ecuador representa principalmente provisión de facturas por concepto de reembolsos de gastos por mantenimiento y operación de las turbinas.

11. GASTOS ACUMULADOS

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2002	2001
	(U. S. dólares)	
Intereses por pagar	8,647	105,426
Impuestos por pagar, Impuesto al Municipio	100,404	132,627
Impuesto a la renta		838,886
Bonificaciones para el personal	<u>48,000</u>	<u> </u>
Total	<u>157,051</u>	<u>1,076,939</u>

12. OTROS PASIVOS

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2002	2001
	(U. S. dólares)	
Intereses diferidos – CENACE	622,338	
Recargo tarifario	<u>176,532</u>	<u>176,660</u>
Total	<u>798,870</u>	<u>176,660</u>

Intereses diferidos representan los intereses determinados por el CENACE por las deudas vencidas que tienen los distribuidores por la generación de energía.

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

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2002	2001
	(U. S. dólares)	
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%	864,758	1,795,051
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.	3,547,782	4,092,458
Accionistas:		
Remanente en la entrega efectuada por nuevos accionistas como aporte de capital y de prima pagada por emisión de acciones.	<u>1,623,598</u>	<u>1,623,598</u>
Total	6,036,138	7,511,107
Menos, vencimientos corrientes	<u>(1,399,163)</u>	<u>(1,557,625)</u>
Total	<u>4,636,975</u>	<u>5,953,482</u>

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 11,747,830 de acciones de US\$1.00 y 618,082 acciones de US\$0.04 valor nominal unitario.

Reservas - La composición de las reservas es como sigue:

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2002	2001
	(U. S. dólares)	
Reserva de capital	55,207,963	55,207,963
Reserva legal	<u>66,456</u>	<u>66,456</u>
Total	<u>55,274,419</u>	<u>55,274,419</u>

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 apropiado 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.

15. IMPUESTO A LA RENTA

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 1999 al 2002, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

16. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre del 2002, 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.

La administración de Compañía está impugnando el pago de éstas multas a través de sus asesores legales quienes estiman una resolución favorable para la Compañía.

17. CONTRATOS

Contratos de compra y 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.

- 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. Las autoridades del Ministerio de Energía y Minas y Electroquil S. A. una vez concluido el plazo del contrato esto es junio 19 del 2002. se procedió a realizar la liquidación de cuentas del referido contrato. Las turbinas 3 y 4 que se utilizaban para la generación de potencia y energía del referido contrato a partir de junio del 2002 han seguido generando energía para el mercado ecuatoriano bajo el control del CENACE quien es el ente regulador de energía en el país.

Prestación de Servicios de Personal.- La compañía ha celebrado contrato de prestación de servicios de personal con la Compañía Workingroup 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 2002, la compañía registra en resultados del año US\$880,769 por gastos de personal y US\$79,269 por honorarios por la prestación de servicio.

18. 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. Los fideicomisos en mención estaban vigentes hasta el 10 de mayo del 2001 y junio del 2002, fechas en que concluyó el plazo de los contratos de compra venta de potencia de energía y fue liquidado mediante acta de liquidación del contrato del 27 de noviembre del 2001 y agosto 28 del 2002 respectivamente.

19. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 la compañía ha suscrito dos pólizas 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.

20. CONTINGENCIA

Al 31 de diciembre del 2002 Petrocomercial ha determinado que Electroquil S. A. debe cancelar por concepto de intereses de mora US\$2.4 millones relacionados con facturación pendiente de pago desde julio del 2001 por US\$5.5 millones por venta de combustible. La administración de la compañía considera compensar los intereses mencionados precedentemente con los intereses de mora que tienen que cobrar al Ministerio de Energía y Minas por US\$4.1 millones que corresponde a valores no reembolsados en el consumo de combustible por la generación de energía y potencia, los intereses estimados por cobrar representan US\$2.5 millones: La administración de la Compañía espera firmar un convenio de extinción reciproca de obligaciones entre Petrocomercial, Electroquil S. A. y el Ministerio de Energía y Minas.

21. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los estados financieros adjuntos difieren con los registros contables por las siguientes reclasificaciones y ajustes efectuadas:

Año 2002:

Activos:	Cuentas por cobrar (U. S. dólares)	Gastos anticipados
Saldo según registros contables	11,608,376	884,741
Cuentas por cobrar – Duke Energy	315,059	
Pago anticipado del impuesto a la renta	<u> </u>	<u>387,106</u>
Estados financieros	<u>11,923,435</u>	<u>1,271,847</u>

Pasivos:	Documentos por pagar	Cuentas por pagar (U. S. dólares)	Gastos acumulados
Saldo según registros contables	8,671,734	2,717,650	(230,055)
Obligaciones por compra de combustible	(8,671,734)	8,671,734	
Cuentas por cobrar – Duke Energy		315,059	
Pago anticipado impuesto a la renta	<u> </u>	<u> </u>	<u>387,106</u>
Estados financieros		<u>11,704,443</u>	<u>157,051</u>

Año 2001:

Activos:	Caja y equivalen- tes de caja (U. S. dólares)	Otros activos
Saldos según registros contables	12,459,847	32,330
Fondos restringidos en bancos	<u>(242,590)</u>	<u>242,590</u>
Estados financieros	<u>12,217,257</u>	<u>274,920</u>

	Documentos por pagar	Cuentas por pagar (U. S. dólares)	Utilidad neta
Pasivos y Resultados			
Saldo según registros contables	22,408,522	2,150,987	3,964,052
Compra de combustibles	(19,707,898)	19,707,898	
Ajuste de importes de años anteriores	<u> </u>	<u> </u>	<u>368,272</u>
Estados financieros	<u>2,700,624</u>	<u>858,885</u>	<u>4,332,324</u>

* * * * *