

**INFORME DEL PRESIDENTE EJECUTIVO DE ELECTROQUIL S.A.
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS POR EL AÑO 2001.**

Señores Accionistas:

En cumplimiento de una de mis obligaciones contenidas en el Estatuto Social de la Compañía, tengo el agrado de poner en consideración de ustedes el informe respectivo correspondiente a las actividades desarrolladas durante el ejercicio económico del 2001.

Quisiera comenzar mi informe haciendo notar a los señores accionistas que ELECTROQUIL S.A. acaba de cumplir diez años de existencia, los cuales han transcurrido con muchos altibajos, que los hemos ido superando, sin con ello querer decir que las dificultades han terminado, tenemos aun mucho por hacer, trabajar para el gobierno ecuatoriano no es una tarea fácil y peor aun cuando se trata de un servicio público como es el caso nuestro, muy por el contrario se requiere de permanente dedicación, gastando valioso tiempo en tramites burocráticos en muchos casos inútiles, tiempo que se podría haber dedicado a labores más productivas. Lamentablemente nuestro país aun no ha superado aspectos tan fundamentales como la inseguridad jurídica y la nefasta cultura del no pago.

Recordemos que ELECTROQUIL nace por iniciativa de las Cámaras de la Producción de Guayaquil, las cuales resolvieron respaldar la formación de una compañía que genere energía eléctrica, todo con el propósito de evitar en el futuro los cortes del suministro de energía eléctrica, los que venían produciéndose y que causaban cuantiosos daños a la industria, el comercio y en general a todos los usuarios.

La iniciativa de las Cámaras fue acogida favorablemente tanto por los usuarios del servicio eléctrico de Guayaquil, como por las autoridades del Gobierno Nacional, estableciéndose de esta manera un recargo tarifario de un centavo de dólar por cada Kwh. consumido por los usuarios del sector comercial e industrial de Guayaquil, este recargo se cobro por un periodo de cinco años, contabilizándose a su nombre como crédito, para posteriormente capitalizarse y de esta manera alrededor de 25.000 usuarios pasaron a convertirse en accionistas de ELECTROQUIL S.A.

La primera central de generación de ELECTROQUIL S.A. estuvo constituida por dos unidades turbogeneradoras usadas marca Prat & Widney, adquiridas con asesoramiento de EMELEC, lamentablemente estas unidades no respondieron como se esperaba, eran ineficientes y con muchos años de uso lo cual no permitía que cumplan con el cometido para el cual fueron adquiridas, ventajosamente se pudo encontrar un comprador y así concluyo este grave inconveniente.

ELECTROQUIL debía cumplir con su cometido y gracias a la suscripción de dos contratos de compraventa de potencia y energía suscritos con el EX - INECEL, se instalaron cuatro unidades turbogeneradoras de 40 MW cada una, totalmente nuevas y de última tecnología, los contratos con INECEL se suscribieron con una duración de cinco años cada uno, de los cuales el primero concluyo en Mayo del 2001 y el segundo lo hará en Junio del 2002.

Los compromisos financieros adquiridos por ELECTROQUIL S.A., debido a la falta de pago de parte de INECEL y luego por el Ministerio de Energía y Minas que lo subrogó cuando termino la vida jurídica de INECEL, cada vez se hacían más onerosos debido a que para cumplir con sus compromisos ELECTROQUIL debía contratar créditos puente con altísimas tasas de interés.

La solución a este problema era encontrar un socio estratégico dispuesto a capitalizar a ELECTROQUIL, y es así como se pudo interesar a DUKE ENERGY INTERNATIONAL, para que mediante un aumento de capital y luego de que los accionistas nacionales renunciaran a su derecho de preferencia, esta paso a ser propietaria del 51.5% del Capital Social de ELECTROQUIL S.A.

Con la participación de Duke Energy, Electroquil pudo cancelar el crédito puente adquirido por la compra de las unidades 3 y 4 y realizar la repotenciación de sus unidades turbogeneradoras incrementando la capacidad total de generación de 160 a 180 MW.

El crédito contraído con Filanbanco para la instalación de las unidades 1 & 2 fue prepago el 29 de Mayo del 2001, el monto cancelado fue de \$ 11,003,198.46, con este prepago logramos reducir significativamente los gastos financieros, los que en el año 2000 fueron de \$ 2,632,866 y en el año 2001 se redujeron a \$ 1,160,919. Este crédito fue financiado por el Standard Charter con la garantía del Eximbank. Es de resaltar que toda la negociación se llevo a efecto con anterioridad a los problemas de Filanbanco

GENERACIÓN DE ENERGIA ELECTRICA.-

Durante el año 2001, las cuatro unidades estuvieron a disposición del CENACE, por lo que las unidades No.1 y No.2 entregaron su energía en cumplimiento del contrato con el ex - INECEL hasta el 10 de Mayo del 2001, pasando enseguida a trabajar en el mercado spot. Las otras dos unidades No.3 y No.4 trabajaron todo el año en cumplimiento de su contrato con el ex - INECEL.

El año 2001 podemos catalogarlo como un año de pluviosidad normal en la primera parte del año, a excepción del último trimestre en que se presento un fuerte estiaje en la zona de la central hidroeléctrica Paute, razón por la que nuestras unidades fueron requeridas para trabajar en forma continua,

La generación total en 2001 llega a 604.247.273 Kwh. Superando en 296.316.887 Kwh. a la generación del año 2000, lo que significa que la hemos duplicado, esto se debe a que las unidades han sido mayormente requeridas y han estado todo el tiempo disponible.

La generación anual por unidades fue la siguiente:

Unidad No. 1.....	123.399.208
Unidad No. 2.....	132.900.735
Unidad No. 3.....	173.064.901
Unidad No. 4.....	174.882.429



La generación total mensual de las cuatro unidades fue la siguiente:

Enero.....	36.775.697	Julio.....	13.284.373
Febrero.....	44.418.082	Agosto.....	23.088.976
Marzo.....	79.307.549	Septiembre.....	48.238.960
Abril.....	27.406.690	Octubre.....	97.864.137
Mayo.....	15.028.590	Noviembre.....	97.799.472
Junio.....	15.009.116	Diciembre.....	106.025.631

Aquí cabe destacar, que el periodo de menor generación como era de esperarse fue de Abril a Septiembre, para incrementarse considerablemente desde Octubre a Diciembre, coincidiendo con el periodo de estiaje en las centrales de generación hidroeléctrica, principalmente en Paute donde se ha presentado con características de extremadamente seco.

LIQUIDACION DEL CONTRATO 20/95. – El primer contrato de suministro de Potencia y Energía, firmado con el ex – INECEL en Octubre de 1995, concluyo el 10 de Mayo del 2001, habiéndose procedido inmediatamente a trabajar en la liquidación del mismo, hecho que concluyo con la suscripción del Acta respectiva el 27 de noviembre del 2001. La negociación del Acta no fue tarea fácil, muy por el contrario requirió de mucha dedicación debido a la posición asumida por los Delegados del Ministerio de Energía y Minas, (subrogante de INECEL) que pretendían imponer sanciones aplicadas extemporáneamente o no contempladas en el contrato; Sin embargo para poder concluir fue necesario permitir que en la liquidación consten multas por \$ 3,467,250.83, las mismas que fueron impugnadas por ELECTROQUIL, dejando constancia de que su procedencia se resolverá de conformidad con los mecanismos convenidos por las partes para el efecto.

A la liquidación del contrato se estableció un saldo pendiente de pago \$ 7.640.959.48 fundamentalmente por concepto de reintegro del costo por suministro y transporte de combustible, a esto hubo que deducirle \$ 3,467,250.83 por multas, quedando un saldo a favor de ELECTROQUIL de \$ 4,173,718.65. Este valor aun no se ha podido cobrar, sin

embargo, hemos logrado que el Ministerio de Economía acepte abonar a la deuda que mantenemos con Petrocomercial por el combustible comprado para la operación de nuestras unidades. El proceso se encuentra en su etapa final esperando suscribir una Acta tripartita entre Ministerio de Economía, Petrocomercial y Electroquil, lo cual esperamos se concrete en los próximos días.

OPERACIÓN DE LAS UNIDADES 1 Y 2 EN EL MERCADO OCASIONAL.-

Una vez que concluyo el contrato el 10 de Mayo del 2001, las dos unidades fueron puestas a disposición del CENACE para que entren a prestar su servicio en el Mercado Ocasional, en el cual comenzamos recibiendo una remuneración de \$ 4.33 por KW de potencia y el costo marginal de la energía cuando las unidades fueran requeridas por el CENACE. Debido a que el mercado eléctrico no funciona como ha sido diseñado por insuficiencia tarifaria, mala administración de las Empresas Distribuidoras, falta de pago de parte del principal consumidor (EMELEC); el CENACE que es quien administra el Fideicomiso establecido para el cumplimiento de estas obligaciones, no pudo cumplir con las obligaciones derivadas del servicio prestado al mercado ocasional por la empresas de Generación, a tal punto que la deuda acumulada por el periodo Mayo 10 a septiembre 30 del 2001, llega a \$ 4,829,303.65, solamente se ha recibido como pago la cifra de \$ 45,091.11.

Esta situación no podía continuar, por lo que fue necesario que ELECTROQUIL haga innumerables gestiones con todas las autoridades del sector eléctrico ecuatoriano, debiendo mencionar la acogida y comprensión de parte del Ing. Pedro Pinto Rubianes, Vicepresidente de la República y Presidente del Fondo de Solidaridad, que dispuso que se establezca un nuevo fideicomiso que garantice el pago a las empresas de generación privadas, estableciendo porcentajes a favor de las empresas de distribución, generación y transmisión; Y es así como este nuevo fideicomiso que entro a funcionar desde el 1 de Octubre, ha permitido que al menos las empresas de generación privadas reciban el 100% de su factura.

31 JUL 2002

INGRESOS.-

Los ingresos totales por la venta de potencia y energía generada por las cuatro unidades neto de impuestos alcanzaron un monto de \$ 31.909.702

COSTOS DE GENERACIÓN Y MARGEN BRUTO.-

Los costos operacionales incluyendo el contrato con General Electric por la operación y mantenimiento de las cuatro turbinas y el combustible ascendieron a \$ 22.717.907, lo cual determina un margen bruto de \$ 9.191.795. Este margen nos representa el 29 %.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y UTILIDAD OPERACIONAL.-

Los gastos administrativos del ejercicio ascendieron a \$ 2.855.441, dejando para el periodo una utilidad operacional antes de impuestos, otros gastos y ajustes financieros la cantidad de \$ 6.336.354.

OTROS INGRESOS, GASTOS FINANCIEROS, AJUSTES, IMPUESTOS Y RESULTADOS.-

Los intereses y comisiones pagados durante el periodo, en su valor neto alcanzaron a la suma de \$ 1.160.919 que sumado a los otros ingresos de \$ 177.520, nos dan un total de otros ingresos y egresos netos de \$ 983.399, dejando como resultado antes del impuesto a la renta una utilidad por \$ 5.352.955 y descontando el impuesto a la renta el valor de \$ 1.020.631, nos queda una utilidad neta de \$ 4.332.324.

31.10.2002



PATRIMONIO.-

El patrimonio actual de la compañía asciende a la suma de \$ 54,733,385, el que esta integrado de la siguiente manera:

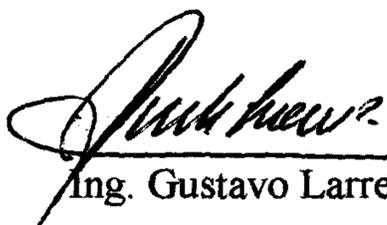
Capital Social	\$ 9,552,000
Reservas	55,274,419
Déficit acumulado	(14,425,358)
Utilidad del ejercicio	4,332,324

Total	\$ 54.733.385
	=====

Para concluir este informe, no quiero hacerlo sin expresar mi agradecimiento al personal de Workingrup que labora tanto en la administración como en el área técnica bajo la dependencia de General Electric, mi agradecimiento por la labor desplegada que ha permitido que en el año que termina lo hagamos con resultados positivos, habiendo prestado nuestro servicio al país en forma positiva, ya que gracias a la presencia de ELECTROQUIL, se pudo concluir el año sin racionamientos de energía, debido a que tuvimos que afrontar un periodo con poquísima pluviosidad en las centrales hidroeléctricas.

Finalmente, debo agradecer al Directorio y a ustedes señores accionistas por la confianza a mi dispensada.

Muchas gracias.



Ing. Gustavo Larrea R.

PRESIDENTE EJECUTIVO
ELECTROQUIL S.A.

