

**ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO  
ELECAUSTRO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

**CONTENIDO**

*Informe de los auditores independientes*

*Balances generales*

*Estados de resultados*

*Estados de cambios en el patrimonio*

*Estados de flujos de efectivo*

*Notas a los estados financieros*

**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólar estadounidense
INECEL	-	Instituto Ecuatoriano de Electrificación INECEL, en proceso de liquidación
CENACE	-	Corporación Centro Nacional de Control de Energía
MEM	-	Mercado Eléctrico Mayorista
CONELC	-	Consejo Nacional de Electricidad
NEC 17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de Estados Financieros Para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización"

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del Directorio y  
Accionistas de

**Electro Generadora del Austro  
ELECAUSTRO S.A.**

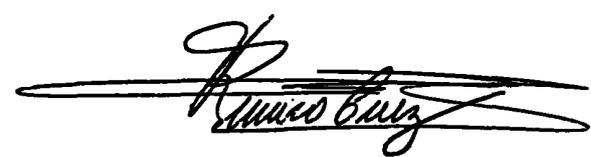
Quito, 23 de mayo del 2003

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Electro Generadora del Austro ELECAUSTRO S.A. al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo 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 basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2001 fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 1 de marzo del 2002 y 18 de diciembre del 2002 (notas 1 y 18), expresó una opinión con tres salvedades sobre la presentación razonable de los referidos estados financieros. Las mencionadas salvedades se refieren a: i) una subvaluación de activos fijos e inventarios en US\$20,918,881 y US\$2,057,171, respectivamente, de acuerdo a un avalúo independiente, ii) falta de registro de las provisiones para participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta del año 2001 por US\$356,523 y US\$356,881, respectivamente, y iii) registro de una provisión para mantenimiento de las centrales hidráulicas y térmicas, con cargo a los resultados del año 2001 por US\$3,018,493 cuya razonabilidad no les fue posible probar.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes 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 expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Electro Generadora del Austro ELECAUSTRO S.A. al 31 de diciembre del 2002 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

A los miembros del Directorio y  
Accionistas de  
**Electro Generadora del Austro**  
**ELECAUSTRO S.A.**  
Quito, 23 de mayo del 2003

4. Como se indica en las Notas 1 y 4, de acuerdo con los Decretos Ejecutivos Nos. 2048-A del 15 de noviembre de 2001 y 2403 del 26 de febrero del 2002, el Estado Ecuatoriano, a través del Ministerio de Economía y Finanzas, asume la obligación de pagar la diferencia de ingresos generados por el déficit tarifario correspondiente al período comprendido entre el 1 de diciembre del 2000 y el 31 de diciembre del 2001 para compensar las deudas que tienen las distribuidoras con las empresas de generación y transmisión en el MEM. Al 31 de diciembre del 2002 el Ministerio de Economía y Finanzas no ha expedido los acuerdos en los que se determinen los valores, metodología y la fecha en que se harán efectivos dichos decretos. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no existe ningún acuerdo de compensación relacionado con estos Decretos ejecutivos.
5. Tal como se menciona en la Nota 4 a los estados financieros la Compañía, al igual que otras empresas electrogeneradoras del país, están gestionando la titularización de las cuentas por cobrar a las empresas distribuidoras de energía eléctrica que forman parte del MEM y que adeudan al 31 de diciembre del 2002 un saldo de US\$4,334,178. Temporalmente y hasta tanto se complete dicha tramitación, el referido saldo figura en los libros como una cuenta por cobrar al CENACE. A la fecha no se puede determinar los efectos, si los hubiere, que tendría la mencionada titularización en la situación financiera y en los resultados de la Compañía.
6. Tal como se explica en las Notas 2 l) y 5 a los estados financieros, la Compañía cambió el método de valuación de su activo fijo con efecto al 1 de enero del 2002.

  
No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: 011

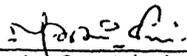
  
Ramiro Cruz de la Vega  
Apoderado  
No. de Licencia  
Profesional: 14760

**ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO  
ELECAUSTRO S.A.**

**BALANCES GENERALES  
31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Activo</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos	753,800	401,327	Porción corriente de la deuda a largo plazo	1,182,726	562,083
Inversiones	3,549,497	2,098,345	Documentos y cuentas por pagar		
Documentos y cuentas por cobrar			Proveedores	433,318	1,096,178
Clientes	4,404,201	3,110,370	Compañías y partes relacionadas	250,201	160,151
Compañías y partes relacionadas	809,901	661,621	Otras	72,393	72,393
Impuestos	211,722	120,059		755,912	1,328,722
Anticipos	78,697	119,070			
Empleados	247,311	182,557	<b>Pasivos acumulados</b>		
Otras	87,934	73,479	Intereses por pagar	453,221	121,370
	5,839,766	4,267,156	Impuestos por pagar	1,445,561	782,652
Inventarios	443,537	198,666	Beneficios sociales	1,024,693	560,717
Gastos pagados por anticipado	6,697	639,944		2,923,475	1,464,739
Total del activo corriente	10,593,297	7,605,438	Total del pasivo corriente	4,862,113	3,355,544
<b>ACTIVO FIJO</b>	61,374,418	40,330,385	<b>INGRESOS DIFERIDOS</b>	420,897	-
<b>OTROS ACTIVOS</b>	3,306,848	3,517,627	<b>DEUDA A LARGO PLAZO</b>	4,005,336	4,915,582
			<b>OTRAS PROVISIONES</b>	1,244,769	291,810
			<b>PATRIMONIO</b>		
			(según estados adjuntos)	64,741,448	42,890,514
<b>Total del activo</b>	<b>75,274,563</b>	<b>51,453,450</b>	<b>Total del pasivo y patrimonio</b>	<b>75,274,563</b>	<b>51,453,450</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Com. Rolando Arpi  
Gerente General

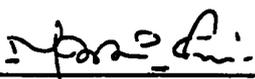
  
CPA. Dora Castro  
Contadora General

**ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO  
ELECAUSTRO S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas netas	10,934,010	13,238,224
Costo de ventas, incluye US\$2,104,032 de depreciación de activo fijo (2001 - US\$1,409,282)	<u>(6,564,316)</u>	<u>(9,255,875)</u>
Utilidad bruta	4,369,694	3,982,349
Gastos operativos		
Administración y ventas	(2,512,992)	(1,269,658)
Bonificación por término de la relación laboral	(340,741)	-
Financieros, netos de ingresos por US\$130,626 (2001 - US\$93,784)	<u>(242,018)</u>	<u>(425,796)</u>
Utilidad operacional	1,273,943	2,286,895
Otros ingresos no operacionales, neto	<u>67,606</u>	<u>73,105</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,341,549	2,360,000
Participación de los trabajadores en las utilidades	(385,026)	-
Impuesto a la renta	<u>(545,454)</u>	<u>-</u>
Utilidad neta del año	<u><u>411,069</u></u>	<u><u>2,360,000</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Com. Rolando Arpi  
 Gerente General

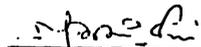
  
 CPA Dora Castro  
 Contadora General

**ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO  
ELECAUSTRO S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva por valuación	Donaciones de capital	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2001	7,435,486	153,024	29,163,883	11,755	500	401,824	1,536,654	38,703,126
Revolución de la Junta general de accionistas del 30 de enero del 2001:								
Aumento de capital	24,679,469	(153,024)	(23,331,106)	(11,755)	(500)	(401,824)	(781,260)	-
Apropiación de utilidades	-	433,410	-	48,156	-	-	(481,566)	-
Pago de la participación laboral del año 2000	-	-	-	-	-	-	(273,828)	(273,828)
Otros movimientos	-	-	-	-	176,927	-	-	176,927
Utilidad del año 2001 antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	2,360,000	2,360,000
Reversión de provisión para mantenimiento neto de participación laboral e impuesto a la renta del 2001	-	-	-	-	-	-	1,924,289	1,924,289
Apropiación para reserva legal	-	-	-	301,849	-	-	(301,849)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2001</b>	<b>32,114,955</b>	<b>433,410</b>	<b>5,832,777</b>	<b>350,005</b>	<b>176,927</b>	<b>-</b>	<b>3,982,440</b>	<b>42,890,514</b>
Ajustes a los saldos al 31 de diciembre del 2001 (Nota 2 k):								
Participación laboral	-	-	-	-	-	-	(356,524)	(356,524)
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	(356,881)	(356,881)
Apropiación para reserva legal	-	-	-	164,660	-	-	(164,660)	-
<b>Saldo ajustado al 31 de diciembre del 2001</b>	<b>32,114,955</b>	<b>433,410</b>	<b>5,832,777</b>	<b>514,665</b>	<b>176,927</b>	<b>-</b>	<b>3,104,175</b>	<b>42,177,109</b>
Otros movimientos								
Avalúo de activos fijos e inventarios efectuado por IIVIN S.A. y autorizado según Juntas generales de accionistas del 15 de abril, 6 de mayo del 2002 y 11 de abril del 2003	-	-	-	-	10,811	-	-	10,831
Utilidad neta del año	-	-	-	-	22,142,439	-	-	22,142,439
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2002</b>	<b>32,114,955</b>	<b>433,410</b>	<b>5,832,777</b>	<b>514,665</b>	<b>22,130,197</b>	<b>-</b>	<b>3,515,444</b>	<b>64,741,448</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Com. Rolando Arpi  
Gerente General

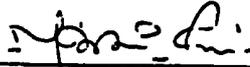
  
CPA Denis Castro  
Contador General

**ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO  
ELECAUSTRO S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	411,069	2,360,000
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	2,104,032	1,419,401
Otras Provisiones	969,684	123,696
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	(1,151,713)	(614,466)
Inventarios	(244,871)	1,475,250
Gastos pagados por anticipado	633,247	:333,615)
Documentos y cuentas por pagar	(572,810)	166,784
Pasivos acumulados	1,458,736	(57,717)
Otras Provisiones	(16,725)	-
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación</b>	<b>3,590,649</b>	<b>4,539,333</b>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de activo fijo, neto	(1,005,626)	(1,925,655)
Disminución (incremento) de Otros activos	210,779	(62,317)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión</b>	<b>(794,847)</b>	<b>(1,987,972)</b>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Incremento en inversiones temporales	(1,451,152)	(2,098,345)
Pago en porción corriente de la deuda a largo plazo	(289,603)	(1,996,854)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(1,740,755)</b>	<b>(4,095,199)</b>
Ajustes menores	10,831	-
Ajustes a los saldos al 31 de diciembre del 2001 incluidos en el patrimonio	(713,405)	1,924,289
<b>Incremento de efectivo</b>	<b>352,473</b>	<b>380,451</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año</b>	<b>401,327</b>	<b>20,876</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año</b>	<b>753,800</b>	<b>401,327</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Com. Rolando Arpi  
 Gerente General

  
 CPA Doña Castro  
 Contadora General

**ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO  
ELECAUSTRO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**NOTA 1 - ANTECEDENTES, CONSTITUCION Y OPERACION**

La Ley Reformativa de la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, publicada en el Suplemento del Registro Oficial Número 37 de 30 de septiembre de 1998, y la reforma introducida mediante el artículo 2 de la Ley Reformativa a la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, publicada en el Suplemento del Registro Oficial Número 261 del 19 de febrero de 1998, indican que el INECEL podrá constituir sociedades anónimas de generación y transmisión de energía eléctrica, para lo cual aportará las unidades de generación, equipos, instalaciones y más activos determinados en la Ley. Adicionalmente, el segundo párrafo de la Disposición Transitoria Segunda de la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, publicada en el Suplemento del Registro Oficial Número 43 del 10 de octubre de 1996, dispone que las empresas que se constituyan con dichos activos cancelen al Estado Ecuatoriano el valor de los pasivos del INECEL asumidos por el Estado y que se derivaron de convenios de crédito internacionales.

La Compañía se constituyó mediante escritura pública de escisión de la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A., aprobada por la Intendencia de Compañías de Cuenca, según Resolución No. 99.3.1.1.243, e inscrita en el Registro de la Propiedad el 27 de agosto de 1999.

La Compañía obtiene aproximadamente un 30% de sus ingresos de la generación de energía eléctrica que entrega al Sistema Nacional Interconectado del MEM. El CENACE se encarga del manejo técnico y económico de la energía generada y se responsabiliza por el abastecimiento de energía al MEM. Temporalmente, y hasta tanto se efectúe la titularización de las cuentas por cobrar que deberán cancelar cada una de las distribuidoras, las cuentas por cobrar originadas en la entrega de energía realizadas a través del mercado denominado "spot" u ocasional (MEM) hasta el cierre del año 2002 se encuentran contabilizadas como valores exigibles al CENACE (Véase Nota 4).

Adicionalmente, el 27 de noviembre del 2002 la Compañía suscribió un contrato ampliatorio-modificadorio, vigente hasta el 31 de diciembre del 2003, al contrato a plazo de compra - venta de energía firmado con la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A. y con fecha 1 de enero del 2002, firmó un contrato de compra-venta de energía eléctrica a plazo con la Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A., por un período de un año renovable. Estos contratos determinan cantidades y precios específicos a ser entregados mensualmente a dichas empresas. Aproximadamente un 70% de los ingresos de la Compañía se generan por estos contratos.

**NOTA 1 - ANTECEDENTES, CONSTITUCION Y OPERACION**  
(Continuación)

Mediante Convenio de Novación y Pago, suscrito el 11 de julio del 2001, se titularizaron a favor de la Compañía las obligaciones por US\$2,596,830 que mantenía la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A. con el Estado Ecuatoriano y organismos internacionales de las cuales es garante el Ministerio de Economía y Finanzas en representación del Estado Ecuatoriano.

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo No. 1311, del 9 de marzo del 2001, el Estado Ecuatoriano, a través del Ministerio de Economía y Finanzas, asumió la obligación de pagar la diferencia de ingresos generada por el déficit tarifario correspondiente al período comprendido entre el 1 de abril de 1999 y el 30 de noviembre del 2000, para compensar hasta por un monto de US\$279,343,890 las deudas que las empresas de distribución tienen con las de generación y transmisión. Al 31 de diciembre del 2001, de acuerdo con lo dispuesto por el Decreto Ejecutivo No. 1311 y en el convenio de adeudos No. 99 del Ministerio de Economía y Finanzas, la Compañía compensó parte de la cuenta por cobrar al CENACE, originada en ventas de energía efectuadas a las empresas distribuidoras, con parte de la deuda a largo plazo con el Ministerio de Economía y Finanzas; la compensación ascendió a un monto de US\$2,659,845.

El 15 de noviembre del 2001 y el 26 de febrero del 2002 de acuerdo con los Decretos Ejecutivos Nos. 1311 y 2403, respectivamente, el Estado Ecuatoriano, a través del Ministerio de Economía y Finanzas, asume la obligación de pagar la diferencia de ingresos generados por el déficit tarifario correspondiente al período comprendido entre el 1 de diciembre del 2000 y el 31 de diciembre del 2001 para compensar las deudas que tienen las distribuidoras con las empresas de generación y transmisión en el MEM, al 31 de diciembre del 2002 el Ministerio de Economía y Finanzas no ha expedido el acuerdo en el que se determinará los valores, metodología y la fecha en que se harán efectivos dichos acuerdos, por lo que la Compañía desconoce los valores que tendrá que afectar en sus estados financieros (Véase Nota 4).

**NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**

**a) Preparación de los estados financieros -**

Excepto el rubro Activo fijo y el correspondiente cargo por depreciación, los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basadas en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17. El rubro Activo fijo se muestra a los valores determinados mediante un avalúo técnico practicado por peritos independientes en el año 2001. Ver literal d).

**NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b) Inversiones temporales -**

Se registran al valor de los depósitos. Los intereses devengados al cierre del ejercicio se registran en el rubro Documentos y cuentas por cobrar - Otras.

**c) Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico, o al valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, calculado para repuestos y materiales utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos incurridos relacionados con la importación.

Los inventarios que la Compañía no prevé consumir o utilizar después del año se presentan en el largo plazo, dentro del rubro Otros activos.

**d) Activo fijo -**

Se presentan al valor que surge de un avalúo técnico practicado en el año 2001 y contabilizado con efecto al 1 de enero del 2002, por un perito independiente contratado para dicho efecto, menos la depreciación acumulada.

Los resultados de dicho estudio y su incorporación a los estados financieros adjuntos fueron aprobados por las Juntas Generales de accionistas celebradas el 15 de abril y el 6 de mayo del 2002, habiendo originado un incremento de US\$22,142,439, en el valor de los activos, registrado con crédito a la cuenta Reserva por valuación (ver literal j) de esta Nota).

**NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

**e) Otras provisiones -**Jubilación patronal:

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los resultados del ejercicio con base en el método prospectivo.

Bonificación por desahucio:

Está determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente. Se provisiona con cargo a los resultados del ejercicio.

Bonificación por término de la relación laboral:

Corresponde a un beneficio contemplado en el Art. 49 del Segundo Contrato Colectivo de Trabajo. Está determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los resultados del ejercicio a partir del año 2002.

**f) Ingresos diferidos -**

Corresponde a las notas de crédito emitidas por el CENACE a favor de la Compañía por reajustes de precios de la energía vendida en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de mayo del 2002. Se reconocen como ingresos cuando su realización quede razonablemente asegurada en oportunidad de la aceptación de los reajustes por las empresas distribuidoras.

**g) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga,

**NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

con base en las sumas por pagar exigibles. Durante el año 2002, la Compañía pagó la participación de los trabajadores en las utilidades del año 2001 y lo registró con cargo a la cuenta Resultados acumulados en el patrimonio. Ver literal k).

**h) Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Durante el año 2002, la Compañía pagó el impuesto a la renta correspondiente al año 2001 y lo registró con cargo a la cuenta Resultados acumulados en el patrimonio. Ver literal k).

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto del año 2002 a la tasa del 25%.

**i) Reserva de capital -**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

Tal como se expone en el estado de cambios en el patrimonio en el año 2001, la Compañía procedió a capitalizar parte del saldo acreedor de la Reserva de capital.

**j) Reserva por valuación -**

Esta reserva corresponde a la contrapartida del incremento registrado con motivo del revalúo técnico del activo fijo que se describe en el literal d) de esta Nota. El saldo acreedor de la Reserva por valuación podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del

**NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionista. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

**k) Ajustes a la cuenta Resultados acumulados -**

Como se expone en el estado de cambios en el patrimonio en el año 2001, la Compañía dio efecto a ciertos ajustes que afectan al saldo de la cuenta Resultados acumulados al 31 de diciembre del 2001, originados básicamente en la reversión de una provisión constituida en el año 2001 para mantenimiento por US\$3,018,493. Dicha reversión originó que los valores por concepto de participación laboral de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta inicialmente establecidos por US\$356,524 y US\$356,881, respectivamente, se incrementen en US\$452,774 y US\$641,430, respectivamente.

**l) Cambios contables -**

En mayo del 2002 con efecto desde enero del 2002 la Compañía acogióse a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 12 y a la Resolución No. 13 RO/146 del 22 de agosto del 2000 de la Superintendencia de Compañías, contabilizó su activo fijo al valor del avalúo técnico practicado por un perito independiente. Este cambio determinó un incremento en el valor del rubro Activo fijo y del patrimonio de US\$22,142,439. El cargo por depreciación del año 2002 se vio incrementado en aproximadamente US\$685,000 con motivo de este avalúo. Los años de vida útil no fueron modificados, por lo que el incremento en el valor de los activos se deprecia en los años de vida útil restante.

**NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES**

Debido a las características del negocio, en forma ocasional y por períodos cortos la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo, las cuales son invertidas en documentos o depósitos a corto plazo.

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES**  
(Continuación)

	Interés anual %	
<u>Certificados de Depósito</u>		
Multibanco Banco de Guayaquil S.A.	5.25 - 5.50	923,406
Banco del Pichincha C.A.	6.50 - 7.00	920,777
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	5.00	502,185
Banco Centro Mundo	6.42 - 6.71	205,217
Banco Universal S.A. Unibanco	6.40	203,532
Banco del Pacífico S.A.	6.50	201,029
Banco de Machala S.A.	6.56	102,163
Banco Bolivariano	4.75	100,381
Mutualista Azuay	5.57	50,000
<u>Inversiones en entidades financieras intervenidas</u>		
Filanbanco S.A. (1)		<u>340,807</u>
		<u><u>3,549,497</u></u>

- (1) Certificados de depósitos por US\$340,807 mantenidos en esta entidad que cerró sus operaciones durante el año 2001. La Administración de la Compañía está gestionando la recuperación de estas inversiones y no ha constituido provisión alguna para cubrir las posibles pérdidas derivadas de la recuperación de estas inversiones.

**NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Composición al 31 de diciembre del 2002:

CENACE (1)	4,334,178
Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. (2)	<u>70,023</u>
	<u><u>4,404,201</u></u>

- (1) Incluye el saldo por cobrar por ventas de energía realizadas a través del MEM, adeudados por las empresas distribuidoras. En los registros contables se presentan temporalmente como una cuenta exigible al CENACE hasta tanto se complete el trámite de titularización de las mismas para cada empresa distribuidora (Véase Nota 1).

**NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**  
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2001, de acuerdo con lo dispuesto por el Decreto Ejecutivo No.1311 del 9 de marzo del 2001 los saldos de años anteriores a cargo del CENACE por las deudas por ventas de energía a las empresas distribuidoras, fueron compensadas con cargo a la deuda a largo plazo que la Compañía mantiene con el Ministerio de Economía y Finanzas por un monto de US\$2,659,845 (Véase Nota 1).

- (2) Saldo originado por ventas de energía del mes de diciembre de acuerdo con el contrato de compra - venta de energía eléctrica a plazo, suscrito entre la Compañía y la Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A.

**NOTA 5 - ACTIVO FIJO**

Composición del rubro:

		Tasa anual de depreciación
Obras hidráulicas	54,879,613 ✓	2.5%
Instalaciones electromecánicas	42,384,963	2.5%, 3% y por horas de utilización
Edificios y estructuras	6,021,042	2.5% y 4%
Equipos y maquinaria	5,002,556	2.5% y 6.66%
Carreteras, caminos y puentes	1,764,272	2%
Vehículos	376,406	20%
Depósitos de combustible	780,547	4% y por horas de utilización
Muebles y enseres	150,626	10%
Equipo de computación	200,793	20%
Otros	<u>224,054</u>	
	111,784,872	
Menos - depreciación acumulada	<u>(54,929,840)</u>	
	56,855,032	
Construcciones en curso	673,311	
Terrenos	<u>3,846,075 ✓</u>	
	<u>61,374,418</u>	

Movimiento:

(Véase página siguiente)

**NOTA 5 - ACTIVO FIJO**  
(Continuación)

Saldo inicial al 1 de enero del 2002	40,330,385
Ajustes por valuación (1)	22,142,439
Adiciones netas	1,005,626
Depreciación del año	<u>(2,104,032)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u><u>61,374,418</u></u>

- (1) Durante el año 2002 se efectuó un ajuste a los activos fijos para registrarlos al valor del avalúo técnico. Esto provocó un incremento en el activo fijo con cargo al patrimonio de US\$22,142,439. Véase Nota 2 j). Las tasas de depreciación no fueron modificadas ya que la Administración considera que las mismas son adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

**NOTA 6 - OTROS ACTIVOS**

Composición:

Inventarios (1)	3,242,622
Otros menores	<u>64,226</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u><u>3,306,848</u></u>

- (1) Corresponde a los suministros, materiales y repuestos necesarios para la operación de las plantas hidroeléctricas que no son de consumo corriente.

**NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA**

Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2000 al 2002 están sujetos a una posible fiscalización por las autoridades tributarias.

**NOTA 8 - PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	SalDOS al 1 de enero del 2002	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	SalDOS al 31 de diciembre del 2002	
Intereses por pagar	121,370	365,079	33,228	453,221	
Impuestos por pagar	782,652	1,573,396	910,487	1,445,561	(1)
Beneficios sociales	560,717	1,469,608	1,005,632	1,024,693	(2)
Otras provisiones					
Jubilación patronal	189,835	596,375	16,725	769,485	
Bonificación por desahucio	101,975	32,568	-	134,543	
Bonificación por término de la relación laboral	-	340,741	-	340,741	

- (1) Incluye US\$545,454 y US\$641,430 en concepto de impuesto a la renta de los años 2002 y 2001, respectivamente. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos estos valores fueron ya cancelados.
- (2) Incluye US\$385,026 y US\$452,774 de participación de los trabajadores en las utilidades de los años 2002 y 2001, respectivamente. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos el valor correspondiente al año 2001 fue cancelado.

**NOTA 9 - DEUDA A LARGO PLAZO**

Corresponde al monto de la deuda que había asumido el INECEL y que fuera asignada a la Compañía mediante el convenio de novación y pago firmado con el Ministerio de Economía y Finanzas, menos la compensación de deudas de las distribuidoras con las empresas de generación y con la de transmisión del MEM (Ver Nota 1).

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 9 - DEUDA A LARGO PLAZO**  
(Continuación)

	<u>Saldo al 31-12-02</u>	<u>Intereses devengados</u>
<u>Ministerio de Economía y Finanzas</u>		
Club de París V	1,771,127	143,728
Club de París VI	2,008,076	227,545
Crédito británico	1,319,638	80,278
Banco del Estado	78,415	1,670
Otros	10,806	-
	<u>5,188,062</u>	<u>453,221</u>
Menos: porción corriente	<u>1,182,726</u>	
	<u>4,005,336</u>	

Vencimientos anuales de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2002:

	<u>Capital</u>
<u>Años</u>	
2004	636,975
2005	636,975
Hasta el año 2020	<u>2,731,386</u>
	<u>4,005,336</u>

**NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(En adición a lo mencionado en la Nota 4)

Al 31 de diciembre del 2002 existían los siguientes saldos con partes relacionadas:

<u>Documentos y cuentas por cobrar</u>	
Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A. (1)	<u>809,901</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>	
Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A. (2)	236,615
CENACE	<u>13,586</u>
	<u>250,201</u>

**NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

(En adición a lo mencionado en la Nota 4)

(Continuación)

- (1) Saldo originado por las entregas de energía de acuerdo con el contrato de compra-venta de energía eléctrica a plazo suscrito por la Compañía. Ver Nota 1.
- (2) Corresponde a cuotas pendientes de liquidación por arriendo de terrenos.

Adicionalmente, durante el año 2002 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías y partes relacionadas:

Ventas de electricidad a través del MEM y de contratos suscritos con compañías de distribución	9,712,866
Costos de los servicios y contribuciones pagadas al CENACE	222,364
Contribuciones pagadas al CONELEC	35,429
Reajustes de precios de energía entregada al MEM (registrado con crédito a Ingresos diferidos (Nota 2 f))	420,897

**NOTA 11 - JUBILACION PATRONAL, BONIFICACION POR DESAHUCIO Y BONIFICACION POR TERMINO DE LA RELACION LABORAL**

Los saldos de estas provisiones al 31 de diciembre del 2002 corresponden al 100% del valor actual de las reservas matemáticas calculadas actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2002 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

El estudio para la jubilación patronal está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 6% para la determinación el valor actual de la reserva matemática.

La bonificación por término de la relación laboral corresponde a un beneficio contemplado en el contrato colectivo vigente.

**NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2002 comprende 32,114,955 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

**NOTA 13 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES**

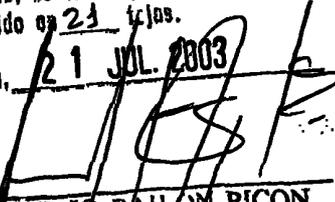
Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (23 de mayo del 2003), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

EMPRESA ELECTRO GENERADORA  
DEL AUSTRO S. A.

CERTIFICO: que el documento que  
antecede, es fiel copia de su original,  
contenido en 21 folios.

Cuenca,

21 JUL. 2003

  
DR. JULIO BAILON PICON  
SECRETARIO GENERAL