

**GENSTAR S.A.**

---

**Estados Financieros**  
Año terminado en Diciembre 31, 1997  
Con informe de los Auditores Independientes



BDO Stern Cía. Ltda.  
Auditores

Av. Amazonas 540 y Carrión  
Edificio Londres, 6to. piso  
Telfs.: 544024-544263-552271 Telefax: 593-2 544263  
P.O. Box: 17-11-5058 CCI Quito-Ecuador

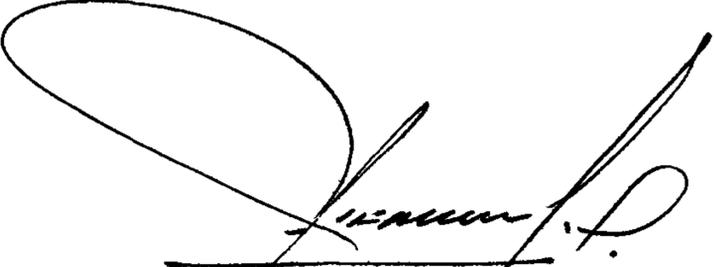
## Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta de Directores de  
Genstar S.A.  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Genstar S.A., al 31 de diciembre de 1997, y los correspondientes estados de resultados, de inversión de los accionistas y de los 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 los estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros están libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye, el examen sobre una base de pruebas selectivas de la evidencia que sustente los importes y revelaciones de los estados financieros. Incluye también, evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la administración, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación financiera de Genstar S.A., al 31 de diciembre de 1997, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

*BDO Stern*

Marzo 31 de 1998  
SB-RNAE No. 9118

  
Román Pineda - Socio  
RNC - 14.332

# Genstar S.A.

## Balance General

(Expresado en miles de sucres)

Diciembre 31,

1997

### Activos:

Caja y bancos	19.840
Inversiones (Nota A)	889.508
Cuentas y documentos por cobrar	5.000
Activos fijos (Nota B)	67.824
Otros activos (Nota C)	56.627

1.038.799

### Pasivo e inversión de los accionistas

#### Pasivo:

Sobregiro bancario	5.429
Cuentas por pagar (Nota D)	50.267

Total pasivo 55.696

#### Inversión de los accionistas

Capital social (Nota E)	5.000
Reserva por revalorización del patrimonio	3.195
Reexpresión monetaria	56.352
Resultados acumulados	918.556

Total inversión de los accionistas 983.103

1.038.799

Ver políticas de contabilidad significativas y  
notas a los estados financieros.

# Genstar S.A.

## Estado de Resultados

(Expresado en miles de sucres)

<b>Año terminado en Diciembre 31,</b>	<b>1997</b>
<b>Ingresos:</b>	
Intereses ganados	319.207
Utilidad en venta de acciones	1.791.064
Otros	247.385
	<b>2.357.656</b>
<b>Gastos:</b>	
Intereses pagados	(843.729)
Gastos de administración	(204.770)
Diferencia en cambio, neta	(197.682)
Depreciaciones y amortizaciones	(13.991)
	<b>(1.260.172)</b>
Utilidad antes de impuestos	1.097.484
<b>Menos:</b>	
Impuesto a la renta (Nota F)	
<b>Utilidad neta</b>	<b>1.097.484</b>

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**Genstar S.A.**  
**Estado de Flujo de Efectivo**  
**(Expresado en miles de sucres)**

---

**Año terminado en Diciembre 31,** **1997**

---

**Flujos de efectivo por las actividades de operación:**

Efectivo recibido de clientes	7.463.520
Efectivo pagado a proveedores	(8.580.695)
Intereses pagados	(843.729)

---

Efectivo neto utilizado en las actividades de operación (1.960.904)

---

**Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:**

Sobregiro bancario	5.429
--------------------	-------

---

Efectivo neto provisto por las actividades de inversión 5.429

---

Disminución neta de efectivo (1.955.475)

Efectivo al inicio del año 1.975.315

---

Efectivo al final del año 19.840

---

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**Genstar S.A.**

**Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo  
Neto Utilizado en las Actividades de Operación**

**(Expresada en miles de sucres)**

---

<b>Año terminado en Diciembre 31,</b>	<b>1997</b>
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>1.097.484</b>
<b>Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	
Depreciación	13.620
Amortización	370
<b>Cambio en activos y pasivos operativos:</b>	
Aumento en inversiones	(889.508)
Disminución en cuentas por cobrar	5.995.372
Aumento en gastos anticipados	(55.057)
Disminución en cuentas por pagar	(8.123.185)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	<b>(1.960.904)</b>

---

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**Genstar S.A.****Estado de Inversión de los Accionistas****(Expresado en miles de sucres)**

<b>Año terminado en Diciembre 31,</b>	<b>1997</b>
<b>Capital social:</b>	
Saldo inicial y final	5.000
<b>Reserva por revalorización del patrimonio:</b>	
Saldo inicial	1.309
Corrección monetaria del patrimonio	1.886
Saldo final	3.195
<b>Reexpresión monetaria:</b>	
Saldo inicial	1.442
Corrección monetaria del patrimonio	(1.886)
Corrección monetaria de activos fijos	15.611
Corrección monetaria de pérdidas acumuladas	41.185
Saldo final	56.352
<b>Resultados acumulados:</b>	
Saldo inicial	(137.743)
Corrección monetaria de pérdidas acumuladas	(41.185)
Utilidad neta	1.097.484
Saldo final	918.556

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

**Descripción del negocio**

La Compañía fue constituida el 6 de febrero de 1996 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador, cuya actividad principal es la generación, transmisión y comercialización de energía eléctrica en todas sus manifestaciones. Además podrá intervenir en la constitución de otras sociedades afines a su finalidad y adquirir acciones o participaciones de sociedades.

**Bases de presentación**

Los estados financieros han sido presentados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, dichos principios se basan en el principio del costo histórico, modificado parcialmente por las normas de corrección monetaria establecidas en el Reglamento sobre la Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria. De acuerdo al Reglamento antes referido.

- Al 31 de diciembre de 1997 se reexpresaron los activos no monetarios y el patrimonio de los accionistas, el efecto neto fue registrado, en una cuenta denominada Reexpresión Monetaria, la que forma parte del Patrimonio.

Las cifras de los estados de resultados y del flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1997 se presentan a sus costos históricos.

Este Sistema de Corrección Monetaria no contempla en forma integral el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional en la forma recomendada por el Pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador.

**Índice de ajuste**

El índice de ajuste anual es el equivalente a la variación porcentual que registra el Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), entre el 30 de noviembre del año sujeto al examen y el 30 de noviembre del año anterior. El índice mensual proporcional es el resultado de dividir el índice de ajuste anual para doce.

**Inversiones temporales**

Las inversiones se registran al costo.

**Otros activos**

Se presentan al costo ajustado. Incluyen gastos preoperativos que se amortizan en línea recta en período de 5 años.

**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

**Inversión de los accionistas**

La actualización del patrimonio se efectuó de acuerdo con el Reglamento de Corrección Monetaria, utilizando las siguientes bases:

- Capital social y reservas, que se encontraban al comienzo del ejercicio, se ajustaron aplicando el índice de ajuste por inflación anual.

**Reserva por revalorización del patrimonio**

Se registran los ajustes de corrección monetaria aplicada a las cuentas de la inversión de los accionistas, excepto a las utilidades retenidas.

El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización o devolución, en caso de liquidación de la Compañía, las que no están gravadas con el impuesto a la renta.

**Reexpresión monetaria**

Representa el saldo neto, de reexpresar los activos y pasivos no monetarios y la inversión de los accionistas, siguiendo las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías. En concordancia con el Reglamento de Corrección Monetaria Vigente.

De conformidad con las Normas Tributarias vigentes al 31 de diciembre de 1997, puede ser compensado el saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria con el saldo acreedor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, luego con las utilidades o reservas de libre disposición de años anteriores y luego con las utilidades del ejercicio en curso sin afectar el estado de resultado. La compensación con las utilidades del ejercicio dará lugar a un 20% de crédito tributario.

**Moneda extranjera**

Los activos en moneda extranjera están registrados a los tipos de cambio apropiados, vigentes a la fecha de cierre.

**Diferencia en cambio**

Está originada por cancelaciones de activos en moneda extranjera y es registrada contablemente en los resultados del ejercicio.

## Genstar S.A.

### Políticas de Contabilidad Significativas

---

**Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional**

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, fue como sigue:

Año terminado en Diciembre 31,	Incremento anual
1993	31%
1994	25%
1995	22%
1996	26%
1997	31%

---

# Genstar S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en miles de sucres)

---

**A. Inversiones**      Corresponde principalmente a operación de reporto con el Banco del Pacífico por S/. 886.800 (US\$ 200,000) con vencimiento en enero 5 de 1998 con un interés del 5% anual, y otras por S/. 2.708.

**B. Activos fijos**      Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	1997
Vehículos	88.466
	88.466
Menos depreciación acumulada	20.642
	67.824

**C. Otros activos**      Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	1997
<b>Pagos anticipados y cargos diferidos:</b>	
Gastos de constitución, y organización	1.850
	1.850
Menos amortización	462
	1.388
<b>Otras cuentas de activo:</b>	
Impuestos y contribuciones	55.239
	56.627

# Genstar S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en miles de sucres)

### D. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	1997
Proveedores	49.420
Retenciones por pagar	847
	<u>50.267</u>

### E. Capital social

Al 31 de diciembre de 1997, el capital está constituido por 10 acciones nominativas y ordinarias autorizadas, de un valor nominal de un millón de sucres cada una, suscritas y pagadas en cinco millones de sucres.

### F. Impuesto a la renta

Las declaraciones de impuestos a la renta presentadas por la institución hasta el año 1997, no han sido revisadas por las autoridades fiscales.

El movimiento para el impuesto a la renta, fue como sigue:

Diciembre 31,	1997
Saldo inicial al 31 de diciembre de 1996	
Provisiones	
Anticipos	
	<u>Saldo final al 31 de diciembre de 1997</u>

# Genstar S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en miles de sucres)

El cálculo del impuesto a la renta de la Compañía fue determinado como sigue:

Diciembre 31,	1997
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	1.097.484
<b>Más:</b>	
<b>Gastos no deducibles</b>	
4% renta exenta	164.584
	1.262.068
<b>Menos:</b>	
Amortización de pérdida ejercicio anterior	178.928
	1.083.140
<b>Menos:</b>	
Rentas exentas	1.522.404
Rentas con impuesto único	270.501
Base imponible	(709.765)
Impuesto a la renta	

### G. Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, son las siguientes:

Diciembre 31,	1997
Intereses pagados	843.729
Gastos operacionales	50.540

**Genstar S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en miles de sucres)**

---

**H. Eventos  
subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 1997 y la fecha de preparación de nuestro informe (marzo 31 de 1998), no se han producido hechos subsecuentes que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre dichos estados financieros.

---