

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas y Directorio de  
**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA GUAYAS,  
ELECTROGUAYAS S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de la **COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA GUAYAS, ELECTROGUAYAS S.A.** al 31 de diciembre del 2000, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En la Nota B se describen las políticas de contabilidad más importantes que ha utilizado la Compañía. Debido a ciertas disposiciones reglamentarias existentes en Ecuador, las prácticas utilizadas difieren en algunos aspectos con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 29.
4. Los estados financieros registran un ajuste de US\$ 5,507,195.41 por diferencias encontradas en las existencias y valoración de los inventarios. El crédito se contabilizó en la cuenta Aporte para futuras capitalizaciones.
5. Los estados financieros incluyen US\$ 113,453,074 de pasivo a largo plazo, originado en la asignación de deuda externa que hizo el Ex - INECEL durante el proceso de escisión. El Ministerio de Finanzas y Economía no nos confirmó la veracidad de ese saldo. Sin embargo, según la escritura de constitución y por lo mencionado en la Nota S, la empresa recibió US\$ 107,104,243 como pasivos a su cargo.

6. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en los párrafos 4 y 5, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la **COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA GUAYAS, ELECTROGUAYAS S.A.** al 31 de diciembre del 2000 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.
  
7. Durante el año 2000 se han producido hechos importantes en el desarrollo económico y político del país, cuyo efecto no es posible determinar en estos momentos. En febrero del 2000 se reemplazó al Presidente de la República por el Vicepresidente; se decretó la dolarización de la economía y desde el 1 de abril las transacciones se registran en USDólares, moneda que fue oficializada para uso corriente dentro del territorio ecuatoriano. No se ha logrado un consenso político entre los diferentes estamentos del estado, impidiendo crear el ambiente necesario para confiar en la estabilidad y desarrollo del Ecuador y consecuentemente de sus instituciones públicas y privadas.

*Rommel Kera Inator*

6 de marzo del 2001  
Guayaquil, Ecuador

*E. Naranjo L.*

Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA GUAYAS, ELECTROGUAYAS S.A.****BALANCE GENERAL****31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en USDólares)

**ACTIVO****ACTIVO CORRIENTE:**

Efectivo (Nota C)	US\$	3,950,489.64
Cuentas por cobrar (Nota D)		59,806,371.80
Inventarios (Nota E)		10,715,958.59

<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>74,472,820.03</b>
-----------------------------------	--	----------------------

ACTIVOS FIJOS (Nota F)		171,154,307.62
------------------------	--	----------------

ACTIVO DIFERIDO (Nota G)		27,435,033.04
--------------------------	--	---------------

<b>US\$</b>	<b>273,062,160.69</b>
-------------	-----------------------

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS****PASIVO CORRIENTE:**

Cuentas y documentos por pagar (Nota H)	US\$	51,136,088.70
Obligaciones patronales		5,078.75

<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>51,141,167.45</b>
-----------------------------------	--	----------------------

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Notas I y S)		105,349,282.84
--	--	----------------

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital social (Nota J)		31,244,920.00
Aportes para futura capitalización (Nota K)		5,507,221.48
Reserva por Revalorización del Patrimonio		19,435,513.07
Reserva de Capital		90,243,812.86
Pérdidas acumuladas (Nota L)		(29,859,757.01)

	<b>116,571,710.40</b>
--	-----------------------

<b>US\$</b>	<b>273,062,160.69</b>
-------------	-----------------------

Vea notas a los estados financieros

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA GUAYAS, ELECTROGUAYAS S.A.****ESTADO DE RESULTADOS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en USDólares)

**INGRESOS**

Venta de energía	US\$	78,062,701.89
Otras ventas (Nota M)		6,754.48
Otros Ingresos (Nota N)		7,123,403.43
		<u>85,192,859.80</u>

**GASTOS**

Costo de generación (Nota O)		46,679,224.03
Mantenimiento y operación		1,793,918.22
Gastos de Administración		10,763,596.03
Gastos Financieros		9,971,982.20
Otros gastos (Nota P)		16,599,421.14
		<u>85,808,141.62</u>

**PÉRDIDA DEL EJERCICIO****US\$ (615,281.82)**

COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA GUAYAS,  
ELECTROGUAYAS S.A.

**S. DECRETO PRESIDENCIAL No.413 DEL 28 DE DICIEMBRE DE 1998:**

Las compañías de generación y transmisión eléctrica que se constituyan con los activos del INECEL asumirán los pasivos originados en convenios de crédito internacionales y, el CENACE determinará los términos y condiciones en que esas empresas cancelarán al Estado ecuatoriano el valor de los pasivos que les asignaren. En el caso de las compañías de generación y transmisión que se constituyan, éstos términos y condiciones de pago serán incluidos en los contratos de concesión que suscriban.

**T. HECHOS SUBSECUENTES:**

El 7 de marzo del 2001 el Presidente de la República emitió el Decreto Ejecutivo 1311, que en lo que afecta a Electroguayas, menciona en su artículo primero que asume 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 las deudas que tienen las distribuidoras con las empresas de generación y con la de transmisión en el mercado eléctrico mayorista - MEM.

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA GUAYAS, ELECTROGUAYAS S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresados en USDólares)

**CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	US\$	(615,281.82)
Partidas en conciliación:		
Depreciación		7,361,561.45
Resultado por exposición a la inflación		(6,558,759.06)
Diferencia en cambio		16,599,421.14
		<u>16,786,941.71</u>
<b>VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por cobrar		(41,160,723.73)
Inventarios		(3,221,457.21)
Gastos pagados por adelantado		(46,034.37)
Cuentas por pagar		30,239,276.11
Gastos acumulados por pagar		5,078.75
Créditos diferidos		(55,338.35)
		<u>(14,239,198.80)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>US\$</b>	<b><u>2,547,742.91</u></b>

Vea notas a los estados financieros

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA GUAYAS,**  
**ELECTROGUAYAS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

**A. COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA GUAYAS,**  
**ELECTROGUAYAS S.A.:**

La Compañía fue constituida el 13 de enero de 1999 en la ciudad de Quito, provincia de Pichincha, e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de enero del mismo año. Su objetivo principal es generar y comercializar energía y potencia eléctrica para el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM), su domicilio principal es la ciudad de Guayaquil y posee tres centrales de generación que se encuentran ubicadas estratégicamente: Central Ing. Gonzalo Cevallos, Central Térmica Trinitaria y Central Dr. Enrique García (Pascuales).

La Compañía fue administrada por funcionarios del Ex - INECEL hasta marzo 31 de 1999 e inició su administración propia desde abril.

La potencia y energía eléctrica es producida a través de sus tres centrales térmicas conformadas por tres turbinas a vapor y dos a gas, con una capacidad instalada de generación de 401 Mw; una parte es entregada al Mercado Eléctrico Mayorista. Durante el año 2000 se han firmado contratos para la venta de energía con 16 empresas eléctricas distribuidoras de energía.

La creación de la compañía obedece a una disposición de la Ley 98-14 de septiembre 30 de 1998, lo que reformó la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, declarando al Ex - INECEL en proceso de liquidación y estableciendo la creación de sociedades anónimas divididas entre generación - transmisión y distribución, las que recibieron los bienes y obligaciones del Ex - INECEL. Los activos transferidos a ELECTROGUAYAS totalizan S/.1.346.634 millones y los pasivos asignados S/.565.510 millones (US\$107,104,243 al tipo de cambio de S/.5.280). La diferencia de S/.781.124 millones constituye el capital social de la Compañía.

Durante el 2000, la Compañía generó 1.767.992.168 Kwh netos de energía, el promedio mensual de energía generada es de 147.332.680,59 Kwh.

**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:**

Base de presentación. La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares a partir del 1 de abril del 2000 y de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad - NEC y prácticas contables establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, aplicando el "Sistema Uniforme de Cuentas" (SUCOSE), emitido por el Ex - INECEL.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

**COMPañÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA GUAYAS,  
ELECTROGUAYAS S.A.**

**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS** (Continuación)

Flujo de efectivo.- Para la preparación del flujo de efectivo se procedió de la siguiente manera:

Para hacer comparable los estados financieros al 31 de diciembre del 2000 y 1999 y con la finalidad de determinar las variaciones en los saldos en ambos periodos, se agregó a los saldos del ejercicio 1999 a nivel de cuentas del balance general, los ajustes resultantes de aplicar la NEC 17 y que fueron contabilizados al 31 de marzo del 2000. Las variaciones producidas en las cuentas de los balances generales se dividió para S/.25.000 y se obtuvo los valores en USDólares de las cuentas que integran el flujo de efectivo.

Aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad, NEC 17: Por acuerdo interinstitucional publicado en el R.O. 57, se aprobó la aplicación de la NEC 17, para convertir a USDólares los estados financieros reexpresados en Sucres (moneda oficial del Ecuador hasta el 10 de enero del 2000) al 31 de marzo del 2000. La Norma mencionada establece los siguientes procedimientos de conversión:

- (1) Reexpresar los estados financieros por el período de enero 1 al 31 de marzo del 2000. El resultado de aplicar la corrección monetaria integral se registra en la cuenta Resultado por exposición a la inflación en los resultados financieros del estado de ingresos y gastos.
- (2) Ajustar las partidas no monetarias del balance general en base a la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación (Índice especial de corrección de brecha = Primera brecha) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen posterior y el 31 de diciembre de 1999. El resultado de aplicar el índice de esta primera brecha se registrará en la cuenta patrimonial Reexpresión monetaria.
- (3) Ajustar las partidas no monetarias del balance general en base a la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación (Índice especial de corrección de brecha = Segunda brecha) por el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de marzo del 2000. El resultado de aplicar el índice de esta segunda brecha se registrará en la cuenta Resultado por exposición a la inflación en los resultados financieros del estado de ingresos y gastos.
- (4) Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 ajustados según lo descrito en los numerales 1, 2 y 3, se dividirá para S/.25.000 para obtener los estados financieros convertidos a USDólares.
- (5) Los estados de ingresos y gastos y flujos de efectivo no están sujetos a Reexpresión monetaria integral ni al ajuste por Índice especial de corrección de brecha.
- (6) Los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria se revelarán como parte de la cuenta patrimonial Reserva de capital.

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA GUAYAS,  
ELECTROGUAYAS S.A.**

**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS** (Continuación)

Diferencia en cambio se registra en resultados hasta el 31 de marzo del 2000. A partir del 1 de abril se registran las transacciones en USDólares.

Los activos fijos están contabilizados al valor que resultó de convertir los saldos al 31 de marzo del 2000, aplicando los procedimientos de la NEC 17. Este procedimiento pretende ajustar el costo histórico de los bienes en función de los índices de inflación y devaluación para determinar su costo actual en USDólares. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La depreciación se efectúa de acuerdo a los años de vida útil del bien, aplicando el método de línea recta, utilizando las tasas que al respecto contempla el Sistema Uniforme de Cuentas para los Organismos del Sistema Eléctrico (SUCOSE).

Los años de vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos son los siguientes:

Activos	Años de vida útil			Tasas (%)		
	G.Z.	T.T.	E.G.	G.Z.	T.T.	E.G.
<b><u>Centrales generadoras a vapor</u></b>						
Edificios y estructuras	15	30	-	6.67	3.33	-
Instalaciones electromecánicas	15	30	-	6.67	3.33	-
Depósito de combustibles y caldera	15	30	-	6.67	3.33	-
Otros equipos de centrales	15	30	-	6.67	3.33	-
Carreteras, caminos y puentes	15	30	-	6.67	3.33	-
<b><u>Central generadora a gas tipo industrial</u></b>						
Edificios y estructuras	-	-	20	-	-	5
Instalaciones electromecánicas	-	-	20	-	-	5
Depósito de combustibles y caldera	-	-	20	-	-	5
Otros equipos de centrales	-	-	20	-	-	5
Carreteras, caminos y puentes	-	-	20	-	-	5
<b><u>Central generadora a gas tipo jet</u></b>						
Edificios y estructuras	15	-	-	6.67	-	-
Instalaciones electromecánicas	15	-	-	6.67	-	-
Depósito de combustibles y caldera	15	-	-	6.67	-	-
Otros equipos de centrales	15	-	-	6.67	-	-
Carreteras, caminos y puentes	15	-	-	6.67	-	-
<b><u>Otros activos fijos</u></b>						
Mobiliario y equipo	15	-	-	6.67	-	-
Equipo de transporte	15	-	-	6.67	-	-
Equipos de laboratorio, herramientas y equipos diversos	15	-	-	6.67	-	-

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA GUAYAS,  
ELECTROGUAYAS S.A.**

**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS** (Continuación)

Los inventarios están registrados al valor recibido por la escisión más los ajustes por la aplicación de la norma NEC 17.

Ingresos y gastos: Son registrados de acuerdo al método devengado. Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

**C. DISPONIBLE:**

Al 31 de diciembre del 2000, se presentan como sigue:

Bancos	(1)	US\$ 3,923,323.19
Fondo rotativo		<u>27,166.45</u>
		<u>US\$ 3,950,489.64</u>

(1) Incluye principalmente US\$2,616,535.18 depositados en cuentas corrientes en Filanbanco.

**D. CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2000, se presentan como sigue:

Por venta de energía	(1)	US\$59,289,226.71
Petrocomercial	(2)	509,105.97
Otras cuentas por cobrar		<u>8,039.12</u>
		<u>US\$59,806,371.80</u>

(1) Representan cuentas por cobrar por venta de energía al CENACE y a las compañías de distribución.

(2) Incluye principalmente créditos contabilizados por diferencias entre la cantidad comprada de combustible y la cantidad recibida.

**E. INVENTARIOS:**

Almacén general	(1)	US\$ 5,087,627.93
Compras de locales en tránsito		7,330.03
Importaciones en tránsito	(2)	1,518,612.87
Bodega de operación de combustible		3,038,312.91
Bodega de combustible general en tránsito	(3)	<u>1,064,074.85</u>
		<u>US\$10,715,958.59</u>

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA GUAYAS,**  
**ELECTROGUAYAS S.A.**

**E. INVENTARIOS (Continuación)**

- (1) Incluye principalmente US\$5,028,430.97 de activos no registrados durante 1999.
- (2) Incluye 1.512.535,85 producto de la importación originada durante el período del Ex - INECEL.
- (3) Representa el combustible recibido en enero del 2001.

**F. ACTIVOS FIJOS:**

Al 31 de diciembre del 2000, el movimiento de activos fijos se presenta como sigue:

	Saldo al 01/01/00	NEC 17	Compras	Ajustes y/o reclasificaciones	Saldo al 31/12/00
<b>Central Ing. Gonzalo Zevallos</b>	456.508.40	645.032.48			1,101,540.88
Terrenos y servicios centrales de vapor	2.873.063.96	3.811.475.01			6,684.538.97
Muebles y equipos			7,362.64	126,523.96	133,886.60
Equipos de oficina			14,564.72		14,564.72
Equipos de computación			38,731.39		38,731.39
Vehículos				81,146.77	81,146.77
Maquinarias, equipos y otros			476.89		476.89
Edificios estructuras centrales de vapor	12,319,216.96	16,342,937.93			28,662,154.89
Instalaciones electromecánicas	305,101.80	404,754.56			709,856.36
Depósitos de combustible de centrales a vapor	57,184.80	75,862.60			133,047.40
Carreteras, caminos y puentes centrales de vapor	9,147.68	12,135.51			21,283.19
Edificios y estructuras centrales a gas tipo jet	945,983.60	1,254,962.21			2,200,945.81
Instalaciones electromecánicas centrales a gas tipo jet	37,841.32	50,201.11			88,042.43
Deposito de combustible centrales a gas tipo jet	606.76	804.93			1,411.69
Edificios y estructuras instalaciones generales	20,591.56	27,317.23			47,908.79
Mobiliario y equipos instalaciones generales	14.44	19.19			33.63
Equipos de transporte e instalaciones generales	7,709.32	10,227.37			17,936.69
Herramientas y equipos de taller y garaje	5,245.28	6,958.54			12,203.82
Equipo de laboratorio e ingeniería	6,241.92	8,280.64			14,522.56
Equipos diversos	291.76	387.01			678.77
	17,044,749.56	22,651,356.32	61,135.64	207,670.73	39,964,912.25
<b>Centrales a gas Dr. Enrique Garcia</b>					
Muebles y equipos			774.62	48,045.61	48,820.23
Equipos de oficina			504.56		504.56
Equipos de computación			2,060.80		2,060.80
Vehículos				17,830.72	17,830.72
Maquinarias, equipos y otros			6,737.61		6,737.61
Edificios estructuras centrales a gas tipo industrial	868,499.20	1,154,178.24			2,022,677.44
Instalaciones electromecánicas centrales a gas tipo industrial	11,743,940.84	15,606,924.00			27,350,864.84
Depósitos de combustible centrales a gas tipo industrial	654,660.52	870,000.72			1,524,661.24
	13,267,100.56	17,631,102.96	10,077.59	65,876.33	30,974,157.44
<b>Trinitaria</b>					
Terrenos y servicios centrales de vapor	17,708.28	24,274.64			41,982.92
Muebles y equipos			2,826.86	173,598.92	176,425.78
Equipos de oficina			4,155.28		4,155.28
Equipos de computación			10,495.96		10,495.96
Vehículos				31,623.45	31,623.45
Maquinarias, equipos y otros			4,741.88		4,741.88
Edificios y estructuras centrales de vapor	2,643,965.40	3,513,616.45			6,157,581.85
Instalaciones electromecánicas centrales a vapor	46,117,120.32	61,285,927.87			107,403,048.19
Depósitos de combustible centrales a vapor	543,676.88	722,502.64			1,266,179.52
Herramientas y equipos de taller y garaje	145,087.48	192,809.54			337,897.02
Equipo de laboratorio e ingeniería	69,952.80	92,961.60			162,914.40
Equipo de comunicación e instalaciones generales	185,584.40	246,626.64			432,211.04
	49,723,095.56	66,078,719.38	22,219.98	205,222.37	116,029,257.29
	80,034,945.68	106,361,178.66	93,433.21	478,769.43	186,968,326.98
Depreciación acumulada	(3,140,577.36)	(5,311,880.55)	(7,361,561.45)		(15,814,019.36)
Activo fijo, neto	76,894,368.32	101,049,298.11	(7,268,128.24)	478,769.43	171,154,307.62

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA GUAYAS,  
ELECTROGUAYAS S.A.**

**G. ACTIVO DIFERIDO:**

Incluye principalmente US\$27,435,033.04 producto de la activación del diferencial cambiario.

**H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2000, se presentan como sigue:

Transelectric	US\$ 3,012,887.62
Petrocomercial	(1) 26,539,894.87
Hidropaute S.A.	378,661.65
Valores por liquidar	26,289.03
Compañías Navieras	485,534.79
Contribuciones CONELEC	75,930.14
Servicios básicos y de terceros	155,611.39
Porción corriente del pasivo a largo plazo	8,103,791.02
Intereses de deuda a largo plazo	9,785,075.52
Otras	(2) <u>2,572,412.68</u>
	<u>US\$51,136,088.70</u>

(1) Constituyen notas de débito respaldadas por pagarés a 90 días plazo por compras de combustible (Bunker y diesel).

(2) Incluye principalmente US\$1,512,535.85 por pagar a la Corporación Andina de Fomento.

**I. PASIVO A LARGO PLAZO:**

Corresponde a la deuda con el Estado ecuatoriano, por los pasivos que asumió del Ex - INECEL, generados en convenios de crédito internacional, asignados a Electroguayas en noviembre 17 de 1998. Esta deuda causa un interés del 8.53% anual y con vencimiento final en el año 2013.

Los vencimientos futuros de los cinco primeros años:

<u>Año</u>	<u>Valores</u>
2001	US\$ 8,103,790.98
2002	8,103,790.98
2003	8,103,790.98
2004	8,103,790.98
2005	8,103,790.98

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA GUAYAS,  
ELECTROGUAYAS S.A.**

**J. CAPITAL SOCIAL:**

Mediante Resolución del Intendente de Compañías de Quito No.99-1-1-1-00191 del 20 de enero de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil del 29 de enero de 1999, el capital autorizado de la Compañía fue fijado en US\$62,489,840.00 y el suscrito en US\$31,244,920.00 constituido por 781.123 acciones ordinarias de US\$40.00 cada una, siendo el único accionista el Fondo de Solidaridad.

Las acciones se encuentran divididas como sigue:

<u>Acciones</u>	<u>No.</u>	<u>Participación %</u>	<u>Capital</u>
Serie A	304.637	39	12.185.480
Serie B	234.338	30	9.373.520
Serie C	242.148	31	9.685.950
	<u>781.123</u>	<u>100</u>	<u>31.244.920</u>

**K. APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL:**

Incluye principalmente US\$5,028,430.07 como contrapartida del inventario no registrado durante 1999.

**L. PÉRDIDAS ACUMULADAS:**

La Ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieron dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

**M. OTRAS VENTAS:**

Representa venta de agua desmineralizada.

**N. OTROS INGRESOS:**

Incluye US\$6,558,759.06 por el efecto de aplicar la norma NEC 17 y US\$564,644.36 por producto de intereses ganados por inversiones efectuadas a corto plazo.

**O. COSTO DE GENERACION:**

Incluye principalmente US\$44,816,673.32 por el costo del combustible utilizado en la generación de energía.

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA GUAYAS,  
ELECTROGUAYAS S.A.**

**P. OTROS GASTOS :**

Corresponde a la amortización del diferencial cambiario activado en 1999.

**Q. RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN:**

Esta cuenta forma parte de Otros ingresos y sirve para registrar el efecto de aplicar la norma de contabilidad – NEC 17, cuyo resultado por US\$6,558,759.06 es consecuencia de contabilizaciones exigidas por la norma contable y no de gestión o actividades operativas de la Compañía.

**R. RESUMEN DE INDICES UTILIZADOS EN LA APLICACIÓN DE LA NEC 17:**

MES	1991			1992			1993			1994			1995		
	IPCU	T/C	Factor	IPCU	T/C	Factor									
Enero				39,17	1.320,50	0,29083	61,06	1.841,69	0,44276	79,77	2.082,83	0,66664	98,95	2.373,34	0,81431
Febrero				41,26	1.340,00	0,33992	62,70	1.844,19	0,47951	81,40	2.084,30	0,69949	100,77	2.410,82	0,81890
Marzo				43,46	1.334,25	0,41745	64,39	1.865,69	0,50187	83,06	2.145,80	0,68445	102,63	2.415,77	0,84887
Abril				45,78	1.429,50	0,39363	66,12	1.890,03	0,52237	84,76	2.164,49	0,70408	104,52	2.453,61	0,85374
Mayo				48,22	1.467,50	0,42989	67,90	1.916,80	0,54151	86,49	2.170,43	0,73410	106,45	2.471,75	0,87411
Junio				50,79	1.497,50	0,47593	69,73	1.905,14	0,59275	88,26	2.179,45	0,76227	108,41	2.582,44	0,82681
Julio				53,50	1.543,00	0,50884	71,61	1.936,19	0,60946	90,07	2.214,23	0,77016	110,41	2.575,64	0,86543
Agosto				56,36	1.741,46	0,40836	73,53	1.946,56	0,64381	91,91	2.263,10	0,76731	112,44	2.613,89	0,87192
Septiembre				59,36	1.820,54	0,41889	75,51	1.946,15	0,68843	93,79	2.260,39	0,80563	114,52	2.654,98	0,87705
Octubre				62,53	1.925,96	0,41285	77,55	1.964,48	0,71786	95,71	2.291,33	0,81771	116,63	2.729,18	0,85966
Noviembre	35,30	1.182,50	0,29906	57,90	1.918,29	0,31347	76,60	1.981,44	0,68230	95,40	2.305,45	0,80073	116,50	2.894,02	0,75178
Diciembre	37,18	1.275,13	0,26885	59,46	1.843,50	0,40358	78,17	2.040,84	0,66681	97,16	2.277,17	0,85672	119,05	2.924,50	0,77146

MES	1996			1997			1998			1999		
	IPCU	T/C	Factor	IPCU	T/C	Factor	IPCU	T/C	Factor	IPCU	T/C	Factor
Enero	121,66	2.957,82	0,78991	154,52	3.702,06	0,81634	205,70	4.526,27	0,97752	302,30	7.232,12	0,81898
Febrero	214,32	2.976,89	0,81733	158,38	3.756,79	0,83459	213,42	4.527,96	1,04208	315,74	9.135,65	0,50399
Marzo	127,04	3.058,67	0,80743	162,32	3.801,18	0,85827	221,42	4.884,93	0,97248	329,79	10.017,12	0,43268
Abril	129,82	3.086,91	0,83009	166,37	3.869,19	0,87115	229,72	5.063,54	0,97424	344,46	9.010,11	0,66366
Mayo	132,66	3.124,99	0,84734	170,52	3.910,49	0,89757	238,34	5.222,23	0,98608	359,78	9.318,52	0,68014
Junio	135,57	3.174,95	0,85815	174,77	3.986,60	0,90774	247,28	5.264,47	1,04404	375,78	11.157,80	0,46558
Julio	138,53	3.216,49	0,87420	179,12	4.042,91	0,92799	256,55	5.353,49	1,08540	392,49	11.546,09	0,47927
Agosto	141,57	3.276,29	0,88037	183,59	4.104,80	0,94631	266,17	5.482,70	1,11261	409,95	10.979,38	0,62483
Septiembre	144,66	3.305,02	0,90471	188,17	4.139,98	0,97792	276,15	6.185,95	0,94264	428,19	13.596,00	0,37050
Octubre	147,83	3.328,02	0,93300	192,86	4.262,14	0,96911	286,51	6.738,00	0,85094	447,23	16.375,40	0,18849
Noviembre	147,10	3.517,42	0,81988	191,10	4.327,52	0,92166	277,10	6.462,45	0,86592	425,00	16.855,04	0,09727
Diciembre	150,77	3.631,74	0,80657	198,27	4.432,79	0,94641	289,43	6.761,24	0,86282	448,70	19.525,89	

Tabla de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de transición (Coeficiente de ajuste por inflación al 31 de marzo del 2000)			
MES	AÑO	IPCU	Coeficiente de ajuste
Noviembre	1999	425,00	
Diciembre	1999	448,70	0,328118
Enero	2000	513,00	0,257967
Febrero	2000	564,45	0,100292
Marzo	2000		

Tabla de corrección de brecha al 31 de marzo del 2000 Diciembre 1999 - Marzo 2000			
MES	AÑO	T/C	FACTOR
Noviembre		425,00	
Diciembre		448,70	19,525,89
Enero		513,00	25,000,00
Febrero		564,45	25,000,00
Marzo			

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMoeLECTRICA GUAYAS, ELECTROGUAYAS S.A.****ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>
Saldo al 1 de enero del 2000	US\$ 31,244,920.00	US\$ 26.07	US\$ 15,179,823.63	US\$	US\$ (29,244,475.19)
Pérdida del ejercicio					(615,281.82)
Efecto de la aplicación de la NEC 17			4,255,689.44	90,243,812.86	
Ajustes de inventario		5,507,195.41			
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>US\$ 31,244,920.00</u>	<u>US\$ 5,507,221.48</u>	<u>US\$ 19,435,513.07</u>	<u>US\$ 90,243,812.86</u>	<u>US\$ (29,859,757.01)</u>

Vea notas a los estados financieros

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN TERMOELÉCTRICA GUAYAS, ELECTROGUAYAS S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresados en USDólares)

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Efectivo recibido de clientes	US\$	55,554,380.71
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(53,571,282.16)
Otros ingresos de explotación		<u>564,644.36</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>2,547,742.91</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Desembolsos por la adquisición de activos fijos		<u>(93,433.21)</u>
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<u>(93,433.21)</u>
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO</b>		2,454,309.70
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>1,496,179.94</u>
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	US\$	<u><u>3,950,489.64</u></u>

Vea notas a los estados financieros