



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Av. Amazonas 540 y Carrón
Edificio Londres, 6to piso
Telfs.: 2544 024 / 2544 263 / 2552 271 Telefax: (593-2) 2544 263
P.O.Box: 17-11-5058 CCI Quito - Ecuador

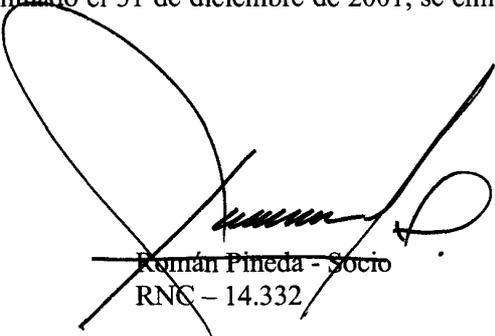
Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas, ELECTROGUAYAS S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas, ELECTROGUAYAS S.A., al 31 de diciembre de 2001, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y 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 por el año terminado el 31 de diciembre de 2000, fueron revisados por otros auditores, cuyo informe de fecha 6 de marzo de 2001, expresó una opinión con salvedades.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos tercero y cuarto, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. No presenciamos la toma física del inventario al 31 de diciembre de 2001, valuados a esa fecha en US\$9,047,542, debido a que esa fecha fue anterior a la de nuestra contratación como auditores de la Compañía. En razón de estas circunstancias y debido a la naturaleza de los registros contables no nos fue posible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.
4. Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía presenta dentro de sus estados financieros activos fijos por US\$163,256,456 sobre los cuales no se dispone de un detalle valorado que permita determinar su composición y clasificación de acuerdo al tipo de bien y su depreciación acumulada. En razón de no poder aplicar procedimientos de auditoría no nos fue factible satisfacernos de la razonabilidad de los referidos saldos incluidos en los estados financieros adjuntos.

5. Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía tomando como base la Resolución No.99-1-3-3-0011, publicada en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, decidió diferir la pérdida en cambio neta por US\$43,988,423 y amortizarla a partir del año 2000, en un período de hasta cinco años. Durante el año 2001, la Compañía afectó a resultados US\$13,694,501. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. El efecto del referido registro fue sobrestimar la pérdida neta del año en el referido valor.
6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno, que pudieren haber sido determinados como necesarios si no hubieran existido las limitaciones mencionadas en los párrafos tercero y cuarto y excepto del asunto mencionado en el párrafo quinto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas, ELECTROGUAYAS S.A., al 31 de diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.
7. Según se indica en la Nota K, mediante Decreto Ejecutivo No. 1311 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No.281 del 9 de septiembre de 2001, el Estado Ecuatoriano a través del Ministerio de Economía y Finanzas asume la obligación de pagar la diferencia de ingresos generada por el déficit tarifario en las empresas de distribución. Con fecha 20 de septiembre de 2001, se firma el Acuerdo Ministerial No 231 publicado en el Registro Oficial No. 421 que establece la forma como se compensará el subsidio al generador con el Ministerio de Economía y Finanzas, compensación que fue aceptada mediante el acuerdo firmado el 19 de octubre de 2001, lo que se formalizaría con la firma de los contratos respectivos con los Distribuidores aceptando dichas disposiciones las cuales han sido notificadas por el Centro Nacional de Control de Energía (CENACE), con fecha 1 de marzo de 2002.
8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001, se emite por separado.


Mayo 7, 2002
RNAE No. 193


~~Román Pineda - Socio~~
RNC - 14.332

**Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas,
Electroguayas S.A.**

Balance General

(Expresado en dólares)

Diciembre 31,

2001

Activos

Activos corrientes:

Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota A)	10,847,434
Cuentas por cobrar (Nota B)	102,523,462
Inventarios (Nota C)	9,047,542
Gastos pagados por anticipado (Nota D)	456,777

Total activos corrientes 122,875,215

Activos Fijos (Nota E)	163,256,456
Cargos diferidos (Nota F)	13,729,727

299,861,398

Pasivos y patrimonio de los accionistas

Pasivos corrientes:

Obligaciones (Nota G)	49,000,329
Cuentas por pagar (Nota H)	44,763,951
Gastos acumulados por pagar (Nota I)	25,975,922
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota K)	2,295,452

Total pasivos corrientes 122,035,654

Pasivo a largo plazo (Nota K)	61,977,200
-------------------------------	------------

Total pasivos 184,012,854

Patrimonio de los accionistas:

Capital social (Nota L)	31,244,920
Aporte para futura capitalización (Nota M)	5,507,221
Reserva de capital (Nota N)	109,679,326
Pérdidas acumuladas (Nota O)	(30,582,923)

Total patrimonio de los accionistas 115,848,544

299,861,398

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

**Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas,
Electroguayas S.A.**

Estado de Resultados

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2001
Ventas netas	108,041,540
Costo de ventas	(60,751,022)
Utilidad bruta en ventas	47,290,518
Gastos de administración y operativos	(25,251,035)
Utilidad en operación	22,039,483
Otros (gastos) ingresos:	
Gastos financieros, netos	(9,733,824)
Amortización de diferencial cambiario	(13,694,501)
Otros ingresos	750,061
Otros egresos	(84,385)
	(22,762,649)
Pérdida neta	(723,166)

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

**Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas,
Electroguayas S.A.**

Estado de Evolución del Patrimonio

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2001
Capital social	
Saldo inicial y final	31,244,920
Aporte para futura capitalización	
Saldo inicial y final	5,507,221
Reserva de capital	
Saldo inicial y final	109,679,326
Pérdidas acumuladas	
Saldo inicial	(29,859,757)
Pérdida neta	(723,166)
Saldo final	(30,582,923)
Total patrimonio de los accionistas	115,848,544

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

**Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas,
Electroguayas S.A.**

Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2001
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	72,995,042
Efectivo pagado a proveedores	(70,508,953)
Gastos financieros	(56,278)
Otros ingresos, netos	352,301
<hr/>	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2,782,112
<hr/>	
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	
Pago por compra de activos fijos	(162,718)
<hr/>	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(162,718)
<hr/>	
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:	
Préstamos recibidos	5,000,000
Pago de obligaciones	(722,450)
<hr/>	
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	4,277,550
<hr/>	
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	6,896,944
Efectivo	3,950,490
<hr/>	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	10,847,434

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

**Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas,
Electroguayas S.A.**

**Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto
Provisto por las Actividades de Operación**

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2001
Pérdida neta	(723,166)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	
Depreciación	8,060,569
Amortización de diferencial cambiario	13,694,501
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento en cuentas por cobrar	(42,717,090)
Disminución en inventarios	1,668,418
Aumento en gastos pagados por anticipado	(445,974)
Aumento en cuentas por pagar	13,420,489
Aumento en otros pasivos corrientes	9,824,365
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2,782,112

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

Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas, Electroguayas S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio

ELECTROGUAYAS S.A., fue constituida el 13 de enero de 1999, en la ciudad de Quito – Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 29 de enero de 1999. Su objetivo principal es generar y comercializar energía y potencia eléctrica en el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM).

La Compañía fue constituida por disposición de la Ley 98-14 de septiembre 30 de 1998, que declaró al Ex-Inecel en proceso de liquidación y ordenó la creación de las sociedades anónimas de generación y transmisión, a las cuales les fueron transferidos los bienes y obligaciones, siendo su único propietario el Fondo de Solidaridad.

La creación, actividades y operaciones de las compañías de generación están reguladas por la Ley de Régimen del Sector Eléctrico bajo los planes establecidos por el Consejo Nacional de Electricidad (CONELEC) e independientemente de su estructura accionarial se someterán para todos los efectos, incluyendo el tributario y el laboral al régimen legal aplicable a las sociedades de derecho privado.

La Compañía fue administrada por el Ex - Inecel hasta el 31 de marzo de 1999 e inició sus actividades con administración propia a partir del abril del mismo.

Operaciones

La potencia de energía eléctrica es producida a través de las tres centrales térmicas conformadas por tres turbinas a vapor y dos a gas, posee una capacidad instalada de generación de 411 Mw, que es entregada al transmisor bajo los contratos firmados con los distribuidores (PPA) y directa al Sistema Nacional Interconectado, administrado técnico y económicamente por el Centro Nacional de Control de Energía (CENACE) .

Durante el presente año la Compañía generó aproximadamente 1,501,646 Mwh. En agosto del año 2001, se paralizó la planta de la Central Pascuales la cual dejo de operar; basado en los estudios técnicos, la reparación aún esta por concluirse.

Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas, Electroguayas S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

	<p>En octubre 10 del año 2001, la Compañía firmó un contrato de arrendamiento de equipos de generación eléctrica y constitución de fideicomiso mercantil con Intervisa Trade S.A., Compañía Administradora de Fondos del Pichincha S.A. y Federico Cuadrado Chalén por un plazo de 90 días; a fin de operar la unidad de generación denominada la Barcaza "Victoria Two", que es una unidad de generación térmica marca Westinghouse con capacidad de generar 105 Mwh. de propiedad de Energy Corp., misma que se encuentra acoderada en el muelle de la Central Trinitaria. De acuerdo a lo establecido en el contrato este fue renovado a su vencimiento por un plazo igual.</p>
Bases de presentación	<p>La Compañía al 31 de diciembre de 2001, mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's).</p>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<p>Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos. Las inversiones en certificados de depósito a plazo y otras, están registrados al valor de adquisición, el que se aproxima al valor de mercado.</p>
Inventarios	<p>Los inventarios de repuestos, combustibles y lubricantes, materiales, equipos, herramientas, muebles y equipos, productos químicos, suministros técnicos y de oficina, y suministros médicos, se encuentran registrados a su costo reexpresado al 31 de marzo de 2000, de acuerdo con la Norma ecuatoriana de contabilidad 17 (NEC). Las adiciones efectuadas a partir de esa fecha se encuentran registradas a sus costos de adquisición.</p> <p>Los inventarios en tránsito se encuentran registrados al costo según factura más los gastos incurridos para su nacionalización.</p> <p>Al 31 de diciembre de 2001, el costo de los inventarios no excede al valor de mercado; excepto, por ciertos repuestos y materiales que se encuentran en obsolescencia.</p>
Activos fijos	<p>Los activos fijos al 31 de diciembre de 2001, se encuentran registrados a su costo reexpresado al 31 de marzo de 2000, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 (NEC). Las adiciones efectuadas a partir de esta fecha se encuentran registradas a su costo de adquisición.</p>

Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas, Electroguayas S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que algunas mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Utilizando las tasas que al respecto contempla el Sistema Uniforme de Cuentas para los Organismos del Sistema Eléctrico (SUCOSE).

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Planta Ing. Gonzalo Cevallos	6.67%
Planta Dr. Enrique García	5%
Planta Central Térmica Trinitaria	3.33%
Subestación	6.67%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	20%
Maquinarias y herramientas	10%
Otros equipos electrónicos	10%

Cargos diferidos

Los rubros de cargos diferidos se encuentran registrados a su costo reexpresado al 31 de marzo de 2000, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17. Incluye principalmente el diferencial cambiario, producto de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera, el cual esta siendo amortizado en un período de hasta cinco años; licencias de programas, los cuales no son amortizados.

Uso de estimaciones gerenciales

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requieren que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afecten los saldos reportados de activos, pasivos y revelación de contingencias. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Ingresos

Se reconocen como ingresos los valores establecidos por el CENACE a través de las respectivas notas de crédito al cierre de cada mes y una vez que la Compañía a constatado el monto de energía despachado en el mercado ocasional y por la facturación de los contratos (PPA).

Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas, Electroguayas S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Gastos	Son reconocidos como un gasto en el período en el cual son incurridos.
Servicio de tercerización	Las transacciones registradas por concepto de gastos de remuneraciones, comisiones, movilización y viáticos, uniforme, gastos de viajes y otros, están a través de compañías tercerizadoras.

Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas, Electroguayas S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
Efectivo:	
Caja	1,000
Fondos Rotativos	36,100
Bancos:	
Banco de Guayaquil S.A.	5,007,525
Banco Bolivariano S.A.	681,801
Banco Bolivariano S.A.	1,179,440
Banco del Pacífico S.A.	4,184
	6,910,050
Equivalentes de efectivo:	
Banco Bolivariano S.A.:	
Certificado de depósito 280 días plazo, interés anual 8% y vencimiento en marzo 18, 2002.	461,630
Certificado de depósito a 270 días plazo, interés anual 4.25% y vencimiento en febrero 11, 2002.	27,503
Certificado de depósito a 285 días plazo, interés anual 4.5% y vencimiento en febrero 27 de 2002.	448,251
Operación de reporto, negociado el 28 de diciembre de 2001 a 5 días plazo 1.5% de interés anual.	3,000,000
	3,937,384
	10,847,434

Los certificados de depósito están garantizando cartas de crédito de importación.

Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas, Electroguayas S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

B. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2001
Centro Nacional de Control de Energía (CENACE) (Nota P)	(1)	79,831,466
Distribuidoras (Nota P)	(2)	14,504,259
Petrocomercial S.A.	(3)	1,795,253
Intervisa Trade S.A.	(4)	4,936,998
Filanbanco S.A.	(5)	1,308,693
Anticipos de proveedores		69,049
Corporación Andina de Fomento		31,433
Intereses por cobrar		20,747
Compañías tercerizadoras		2,766
Varias		22,798
		<u>102,523,462</u>

- (1) Corresponde a entrega de energía al Sistema Nacional Interconectado de acuerdo con lo establecido en el artículo No. 45 de la Ley de Régimen del Sector Eléctrico.
- (2) Corresponde a la venta de energía a través de los contratos a plazo (PPA) según lo establecido en el artículo No.46 de la Ley de Régimen del Sector Eléctrico.
- (3) Corresponde a los valores por aplicar que se generan en los faltantes de combustibles facturados y por diferencia en los ajustes de precios según lo establecido en el Reglamento para la Regularización de los Precios de los derivados de Hidrocarburos y sus reformas.
- (4) Corresponde a los costos por compra de combustibles para la Barcaza según contrato de arrendamiento de los equipos de generación eléctrico y constitución de Fidecomiso Mercantil.

Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas, Electroguayas S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (5) Con fecha 17 de julio de 2001, la Junta Bancaria mediante Resolución JB-2001-359, resolvió suspender las actividades y someter al Banco a un programa de regularización tendiente a privatizarlo a través del empaquetamiento de activos y pasivos. Al 31 de diciembre de 2001, este saldo corresponde a varias cuentas corrientes por 516,493 y operación de repos por 792,200.

La Compañía no constituye provisión para cuentas incobrables debido a que el total de sus ventas son realizadas bajo contratos con los distribuidores y a través del Mercado Ocasional que es administrado por el Centro Nacional de Control de Energía (CENACE).

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
Repuestos	5,149,750
Combustible y lubricantes	2,052,289
Materiales	540,092
Equipos	115,235
Herramientas	29,746
Muebles y equipos	67,818
Productos químicos	44,152
Suministros técnicos y de oficina	216,422
Suministros médicos	3,648
Importaciones en tránsito	828,390
	<hr/>
	9,047,542

Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía no creó una provisión por obsolescencia de inventarios. En la actualidad se trabaja en una depuración del programa de inventarios a fin de establecer los saldos de las existencias.

**Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas,
Electroguayas S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

D. Gastos pagados por anticipado

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
Retenciones en la fuente	(1) 448,452
Retenciones de impuesto al valor agregado	8,325
	456,777

(1) Corresponden a retenciones en la fuente efectuadas por los Distribuidores por la venta de energía, de acuerdo con lo establecido en el Artículo No 42.4 de la Ley de Régimen Tributario Interno Artículo No. 92 del Reglamento, es susceptible de devolución luego de presentar el respectivo reclamo al Servicio de Rentas Internas.

E. Activos fijos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
Terrenos	1,107,151
Planta Ing. Gonzalo Cevallos	38,100,816
Planta Dr. Enrique García	30,898,204
Planta Central Térmica Trinitaria	115,760,573
Subestación	536,338
Muebles y enseres	37,673
Equipos de oficina	44,487
Vehículos	130,558
Equipos de computación	179,483
Maquinarias y herramientas	279,956
Otros Equipos electrónicos	54,725
Bibliotecas	1,172
	187,131,136
Menos depreciación acumulada	23,874,680
	163,256,456

**Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas,
Electroguayas S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de activos fijos, fue como sigue:

	2001
Costo ajustado:	
Saldo inicial	186,968,418
Compras	162,718
Saldo final	187,131,136
	2001
Depreciación acumulada ajustada:	
Saldo inicial	15,814,111
Gasto del año	8,060,569
Saldo final	23,874,680

F. Cargos diferidos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2001
Diciembre 31,	
Diferencial cambiario	(1) 43,988,423
Licencias de programas	35,226
Menos amortización acumulada	44,023,649
	30,293,922
	13,729,727

- (1) Por disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía activó el diferencial cambiario producto de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera, este valor activado será amortizado en un período de hasta cinco años. En este período la Compañía no podrá distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio a sus accionistas, hasta que se haya amortizado la totalidad del diferencial cambiario.

**Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas,
Electroguayas S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

	2001
Saldo inicial	16,599,421
Gasto del año	13,694,501
Saldo final	30,293,922

G. Obligaciones

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
Valores por compensar (Nota K) Compañía de Generación Hidroeléctrica Paute S.A. (Nota P)	42,831,591
Corporación Andina de Fomento	(1) 4,656,202 (2) 1,512,536
	49,000,329

(1) Préstamo para financiar la compra de repuestos y asistencia técnica, pagadero en 14 dividendos de 372,965 mensuales, incluido 7% de interés anual y vencimiento final en diciembre de 2002.

(2) Corresponde al préstamo otorgado según contrato 026-98 para la adquisición de repuestos para la Planta Dr. Enrique García, el cual no tiene estipulado las condiciones de pago.

Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas, Electroguayas S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

H. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2001
Petrocomercial S.A. (Nota P)	(1)	39,110,544
Transelectric S.A. (Nota P)	(2)	3,012,888
Siemens Westhinghouse Service Co. Ltd.	(3)	1,223,401
Navieras de transporte	(4)	728,429
Superintendencia de Compañías		310,042
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		5,032
Anticipo de distribuidoras		12,000
Servicios básicos y otros		26,319
Impuestos retenidos por pagar		4,135
Retenciones en la fuente por pagar		6,659
Otras cuentas por pagar		324,502
		<hr/>
		44,763,951

(1) Corresponden a la compra de combustible para la operación de las tres centrales por 32,632,998 y para la Barcaza por el contrato de Fideicomiso por 6,477,546.

(2) Al 31 de diciembre de 2001, corresponde principalmente a primas de seguros y otros de los años 1999 y 2000 por 1,156,271 y 1,856,617 respectivamente.

(3) Con fecha 5 de diciembre de 2001, se firmó un contrato para la provisión de repuestos por 3,335,984 y servicios técnicos de campo por 1,146,243, los que al 31 de diciembre de 2001 están pendientes de cancelarse, el saldo de repuestos por 764,904 y servicios técnicos por 458,497.

(4) Corresponde al transporte de combustible de las compañías Navipac S.A. y Ecuanave S.A. por 298,934 y 429,495 respectivamente.

Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas, Electroguayas S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

I. Gastos acumulados por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
Intereses por pagar	25,811,454
Seguros por pagar	137,942
Beneficios sociales	26,526
	<u>25,975,922</u>

El movimiento de los beneficios sociales , fue como sigue:

	2001
Beneficios sociales:	
Saldo inicial	28,235
Provisión del año	75,625
Pagos efectuados	77,334
Saldo final	<u>26,526</u>

J. Impuesto a la renta

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de mayo 14 de 2001, dispuso que para el año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades.

Para el ejercicio fiscal 2000 se estableció la tasa impositiva del 25% para sociedades, se redujo la tasa del impuesto a la circulación de capitales al 0,8%. La Ley para la Promoción de la Inversión y de la Participación Ciudadana (Trole II) derogó la vigencia del Impuesto a la Circulación de Capitales a partir del 1 de enero de 2001.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución.

Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas, Electroguayas S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

K. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
<hr/>	
Ministerio de Economía y Finanzas:	
Financiado a 14 años plazo, con 2 años de gracia y con una tasa de interés del 6% anual pagadero en cuotas semestrales.	64,272,652
	<hr/>
	64,272,652
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	2,295,452
	<hr/>
	61,977,200
	<hr/>

En aplicación del decreto Ejecutivo No 1311 publicado en el Suplemento del R.O. No 281 del 9 de marzo de 2001 y el Acuerdo Ministerial No 231 del 20 de septiembre de 2001, el Ministerio de Economía y Finanzas reconoce el subsidio indirecto de energía eléctrica por el déficit tarifario de las empresas de distribución por el período comprendido entre el 1 de abril de 1999 y el 30 de noviembre de 2000, correspondiendo a la Compañía según lo estableció por el Centro Nacional de Control de Energía (CENACE) el valor de 42,831,591; el cual se formalizó con la firma del Convenio de Compensación de adeudos el 19 de octubre de 2001, mediante el cual se disminuye dicho valor de la deuda que por 107,104,243, le fueron adjudicados en la asignación de deudas que hizo el Ex-Inecel durante el proceso de escisión.

Los vencimiento de los pasivos a largo plazo son los siguientes:

Años	Valor
<hr/>	
2002	4,590,904
2003	4,590,904
2004	4,590,904
2005 en adelante	48,204,488
	<hr/>
	61,977,200
	<hr/>

Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas, Electroguayas S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

L. Capital social Al 31 de diciembre de 2001, está constituido por 781,123 acciones ordinarias, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal de 40 cada una.

Las acciones se encuentran divididas, como sigue:

Acciones	No.	Participación	Valor
Serie A	304,637	39%	12,185,480
Serie B	234,338	30%	9,373,520
Serie C	242,148	31%	9,685,920
	781,123	100%	31,244,920

M. Aporte para futura capitalización Corresponde a la contrapartida efectuada por las diferencias encontradas en las existencias y valoración de los inventarios asignados por el Ex-Inecel y ajustados en el año 2000.

N. Reserva de capital Este rubro incluye las cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el período de transición en el año 2000, como reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

O. Pérdidas acumuladas La Compañía ha incurrido en una pérdida neta por el período terminado al 31 de diciembre de 2001 (723,166) y mantiene un déficit acumulado (30,528,923). El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de la Administración para generar operaciones rentables. Los saldos financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad neta del año.

Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas, Electroguayas S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

P. Transacciones con compañías relacionadas

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

Diciembre 31, 2001

Cuentas por cobrar: (Nota B)

Centro Nacional de Control de Energía (CENACE)	79,831,466
Distribuidoras	14,504,259
Compañías tercerizadoras	2,766

Obligaciones: (Nota G)

Compañía de Generación Hidroeléctrica Paute S.A.	4,656,202
--	-----------

Cuentas por pagar: (Nota H)

Petrocomercial S.A.	39,110,544
Transelectric S.A.	3,012,888

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fue como sigue:

Año terminado en Diciembre 31, 2001

Ventas:

Centro Nacional de Control de Energía (CENACE)	59,751,753
Distribuidoras	48,289,787

108,041,540

Compra de combustible:

Petrocomercial S.A.	60,538,525
---------------------	------------

Gastos:

Compañía tercerizadoras:

Remuneraciones	2,676,633
Comisiones	74,253
Movilización y viáticos	7,822
Uniforme	6,461
Gastos de viajes	326
Otros	3,946

2,769,441

Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas, Electroguayas S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2001
Contribuciones:	
Centro Nacional de Control de Energía (CENACE)	259,876
Unidad de liquidación Ex – INECEL	116,350
	<hr/>
	376,226
<hr/>	
Otros:	
Fondo de Solidaridad	2,018

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros. Excepto, por los casos de venta de energía y compra de combustibles que son fijados y controlados por el Estado.

Q. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2001 y la fecha de preparación de nuestro informe han ocurrido los siguientes eventos subsecuentes:

Mediante Decreto No. 2403 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 527 de marzo 5 de 2002. El Gobierno reconoce y ratifica la obligación que tiene de pagar la diferencia de ingresos generada por el déficit tarifario correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de abril de 1999 y el 31 de diciembre de 2001, para compensar las deudas que tienen las empresas de distribución con la empresa de generación y transmisión de propiedad estatal en el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) cuya responsabilidad es del Concejo Nacional de Electricidad (CONELEC), del Centro Nacional de Control de la Energía (CENACE) y el Ministerio de Economía y Finanzas, para lo cual se deberán suscribir nuevos acuerdos a través de los convenios respectivos.

En abril de 2002, la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil, envió una comunicación a la Compañía informándole que tenía un plazo de 120 días para realizar los estudios de impacto ambiental que esta ocasionando la Central Térmica Trinitaria.

Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas, Electroguayas S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A fines de abril de 2002, existió la alternativa de renovarse el contrato de arrendamiento de equipos de generación eléctrica con Intervisa Trade S.A., Administradora de Fondos del Pichincha S.A. y Federico Cuadrado Chalén; correspondientes a la operación de la Barcaza "Victoria Two", pero debido a que las partes no lograron un acuerdo, este fue objetado por Intervisa Trade S.A. y el Fondo de Solidaridad por lo que no se llevó a cabo la renovación correspondiente.

Normas Ecuatorianas de Contabilidad

Con fecha 9 de abril de 2002, se publican quince Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's) adicionales, entre las más significativas están:

- Contabilización de las inversiones
 - Estados financieros consolidados y contabilización de inversiones en subsidiarias
 - Combinación de negocios
 - Utilidad por acción
 - Provisiones, activos y pasivos contingentes
 - Deterioro del valor de los activos
-