



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 los balances generales que se adjuntan de la Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas, Electroguayas S. A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos tercero y cuarto, nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2001, no presenciarnos la toma física del inventario valuado 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 del 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 del referido saldo incluido en los estados financieros adjuntos.
5. 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 los años 2002 y 2001 la Compañía afectó a resultados US\$13,694,500 en cada año. De acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. El efecto del mencionado registro fue subvaluar la utilidad neta del año 2002 y sobrevalorar los activos, el patrimonio y la pérdida neta del año 2001 en US\$13,694,500.

6. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no registró los ingresos por concepto de intereses por mora en la venta de energía que se encuentra pendiente de cobro en contratos a plazo (PPA) por US\$759,175. Esta situación origina que los activos, el patrimonio y la utilidad del año 2002 se encuentren subvaluados en el referido valor.
7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haber sido determinados como necesarios si no hubieran existido las limitaciones mencionadas en los párrafos tercero y cuarto con relación al año 2001; y excepto por los efectos de los asuntos mencionados en el párrafo quinto con relación a los años 2002 y 2001 y sexto con relación al año 2002, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas, Electroguayas S. A., al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
8. Según se indica en la Nota L a los estados financieros, mediante Decreto Ejecutivo No. 1311 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No.281 del 9 de septiembre del 2001 y ratificado por el Decreto No. 2403 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 527 del 5 de marzo del 2002, 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 27 de septiembre del 2001, se firma el Acuerdo Ministerial No. 231 publicado en el Registro Oficial No. 421 que establece la forma como el Ministerio de Economía y Finanzas compensará el subsidio a las empresas de generación que son de propiedad del estado. Durante el año 2002, la Compañía registró un subsidio de US\$42,831,591.
9. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía mantiene registrados en otros activos US\$1,299,847 y US\$1,308,693 respectivamente, que corresponden a fondos congelados de cuentas corrientes y operaciones de repos en Filanbanco S. A. (en liquidación). Con fecha 17 de julio del 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. Durante el año 2002, la Compañía registró una provisión de US\$519,939 de acuerdo con un estudio realizado, sin embargo, no existe certeza de la forma y los valores por los que serán recuperados estos fondos.
10. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía ha registrado en cuentas de orden un valor de US\$11,893,754 por concepto de intereses de mora por la venta de energía que se encuentra pendiente de cobro en el mercado ocasional (SOPT), valor que fue establecido por el Centro Nacional de Control de Energía (CENACE), sin embargo, a la fecha de este informe, no se ha definido el mecanismo a seguir para que la Compañía pueda registrar ese valor como ingresos, y tampoco se ha definido por parte del CENACE como serán liquidados y pagados esos intereses.

11. 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 del 2002, se emite por separado.



Abril 4, 2003
RNAE No. 193



Nancy Gavela - Socia
RNC - 21.874

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

Balances Generales

(Expresados en dólares)

| Diciembre 31, | 2002 | 2001 |
|---|--------------------|--------------------|
| Activos | | |
| Activos corrientes: | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo (Nota A) | 13,102,557 | 10,847,434 |
| Cuentas por cobrar (Nota B) | 93,688,389 | 101,214,769 |
| Inventarios (Nota C) | 7,602,732 | 9,047,542 |
| Gastos pagados por anticipado (Nota D) | 3,846,481 | 456,777 |
| Total activos corrientes | 118,240,159 | 121,566,522 |
| Propiedades, plantas y equipos (Nota E) | 157,463,873 | 163,256,456 |
| Cargos diferidos (Nota F) | 36,166 | 13,729,727 |
| Otros activos (Nota G) | 855,107 | 1,308,693 |
| | 276,595,305 | 299,861,398 |
| Pasivos y patrimonio del accionista | | |
| Pasivos corrientes: | | |
| Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota L) | 6,886,356 | 2,295,452 |
| Obligaciones (Nota H) | 1,512,536 | 49,000,329 |
| Cuentas por pagar (Nota I) | 53,932,588 | 44,905,228 |
| Gastos acumulados por pagar (Nota J) | 35,059,382 | 25,834,645 |
| Total pasivos corrientes | 97,390,862 | 122,035,654 |
| Pasivo a largo plazo (Nota L) | 62,353,931 | 61,977,200 |
| Total pasivos | 159,744,793 | 184,012,854 |
| Patrimonio del accionista: | | |
| Capital social (Nota M) | 31,244,920 | 31,244,920 |
| Aportes para futuras capitalizaciones (Nota N) | 6,316,259 | 5,507,221 |
| Capital adicional (Nota O) | 109,679,326 | 109,679,326 |
| Pérdidas acumuladas (Nota Q) | (30,389,993) | (30,582,923) |
| Total patrimonio del accionista | 116,850,512 | 115,848,544 |
| | 276,595,305 | 299,861,398 |
| Cuentas de Orden (Nota R) | 14,566,921 | - |

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

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

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

| Años terminados en Diciembre 31, | 2002 | 2001 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ventas netas | 113,073,401 | 108,041,540 |
| Costo de ventas | (88,031,399) | (60,751,022) |
| Utilidad bruta en ventas | 25,042,002 | 47,290,518 |
| Gastos de administración y operativos | (2,956,318) | (25,251,035) |
| Utilidad en operación | 22,085,684 | 22,039,483 |
| Otros (gastos) ingresos: | | |
| Gastos financieros, netos | (9,554,437) | (9,733,824) |
| Amortización de diferencia en cambio | (13,694,500) | (13,694,501) |
| Otros ingresos y (egresos), netos | 2,105,210 | 665,676 |
| | (21,143,727) | (22,762,649) |
| Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | 941,957 | (723,166) |
| Participación a trabajadores (Nota J) | (141,294) | - |
| Impuesto a la renta (Nota K) | (607,733) | - |
| Utilidad (pérdida) neta | 192,930 | (723,166) |
| Promedio ponderado de acciones en circulación | 781,123 | 781,123 |
| Utilidad (pérdida) neta por acción | 0.25 | (0.93) |

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

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

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

| Años terminados en Diciembre 31, | 2002 | 2001 |
|--|--------------------|--------------------|
| Capital social | | |
| Saldo inicial y final | 31,244,920 | 31,244,920 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | | |
| Saldo inicial | 5,507,221 | 5,507,221 |
| Ajustes (Nota N) | 809,038 | - |
| Saldo final | 6,316,259 | 5,507,221 |
| Capital adicional | | |
| Saldo inicial y final | 109,679,326 | 109,679,326 |
| Pérdidas acumuladas | | |
| Saldo inicial | (30,582,923) | (29,859,757) |
| Utilidad (pérdida) neta | 192,930 | (723,166) |
| Saldo final | (30,389,993) | (30,582,923) |
| Total patrimonio del accionista | 116,850,512 | 115,848,544 |

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

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

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

| Años terminados en Diciembre 31, | 2002 | 2001 |
|---|--------------------|-------------------|
| Flujos de efectivo por las actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes | 73,427,752 | 74,303,735 |
| Efectivo pagado a proveedores | (66,583,616) | (71,817,646) |
| Intereses pagados | (493,138) | (56,278) |
| Otros ingresos | 2,105,210 | 352,301 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | 8,456,208 | 2,782,112 |
| Flujos de efectivo por las actividades de inversión: | | |
| Pagos por compra de propiedades, plantas y equipos | (1,456,049) | (162,718) |
| Pagos por cargos diferidos | (22,481) | - |
| Pagos por otros activos | (66,353) | - |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (1,544,883) | (162,718) |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento: | | |
| Pagos de obligaciones | (4,656,202) | (722,450) |
| Préstamos recibidos | - | 5,000,000 |
| Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento | (4,656,202) | 4,277,550 |
| Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo | 2,255,123 | 6,896,944 |
| Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período | 10,847,434 | 3,950,490 |
| Efectivo y equivalente de efectivo al final del período | 13,102,557 | 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 Utilidad (Pérdida) Neta con el Efectivo Neto
Provistos por las Actividades de Operación**

(Expresadas en dólares)

| Años terminados en Diciembre 31, | 2002 | 2001 |
|--|------------------|------------------|
| Utilidad (pérdida) neta | 192,930 | (723,166) |
| Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | | |
| Depreciación | 8,057,670 | 8,060,569 |
| Amortización de diferencia en cambio | 13,694,500 | 13,694,501 |
| Amortización de cargos diferidos | 21,542 | - |
| Provisión para protección de valores | 519,939 | - |
| Provisión de impuesto a la renta | 607,733 | - |
| Participación a trabajadores | 141,294 | - |
| Provisión para reparaciones mayores | 4,967,635 | - |
| Provisión para cuentas incobrables | 596,346 | - |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | | |
| (Aumento) en cuentas por cobrar | (35,901,557) | (42,717,090) |
| Disminución en inventarios | 1,444,810 | 1,668,418 |
| (Aumento) en gastos pagados por anticipado | (3,389,704) | (445,974) |
| Aumento en cuentas por pagar | 8,419,627 | 13,561,766 |
| Aumento en gastos acumulados por pagar | 9,083,443 | 9,683,088 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | 8,456,208 | 2,782,112 |

**ACTIVIDADES DE INVERSION QUE SE REALIZARON
SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2002 se incrementa propiedades, plantas y equipos y aportes para futuras capitalizaciones por 809,038 (Ver Nota N).

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

La Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas, 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 creada por disposición de la Ley 98-14 el 30 de septiembre 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 Compañía fue administrada por el Ex - Inecel hasta el 31 de marzo de 1999 e inició sus actividades con administración propia a partir de abril del mismo año.

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.

Operaciones

La 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 a plazo firmados con los distribuidores (PPA) y directa al Sistema Nacional Interconectado, administrado técnica y económicamente por el Centro Nacional de Control de Energía (CENACE).

Durante los años 2002 y 2001 la Compañía generó aproximadamente 1,560,576 y 1,501,646 Mwh, respectivamente. En agosto del año 2001, se paralizó y dejó de operar la planta de la Central Térmica Dr. Enrique García ubicada en Pascuales. De acuerdo con los estudios técnicos, la reparación aún está por concluirse.

Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas, Electroguayas S. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

El 10 de octubre del año 2001, la Compañía firmó un contrato de arrendamiento de equipos de generación eléctrica y constitución del 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., la misma que se encuentra acoderada en el muelle de la Central Trinitaria. Con fecha 23 de agosto del 2002, se renovó el mismo contrato con un plazo de 7 meses.

Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad con las que han sido preparados los estados financieros de la Compañía, están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas incobrables, la depreciación de propiedades, plantas y equipos, la amortización de cargos diferidos, provisión de intereses, provisión para reparaciones mayores, impuesto a la renta y participación de trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Durante el año 2002 se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de la 18 a la 27, relacionadas fundamentalmente con el tratamiento de inversiones temporales y permanentes, utilidades por acción, activos intangibles, contingencias, deterioro de activos, entre las principales.

Efectivo y equivalente de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo a todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

Las inversiones temporales son valores negociables y corresponden a valores comercializados en mercados líquidos y se mantienen con el propósito de invertir en fondos líquidos y no con intención de retenerlos a largo plazo. Los valores negociables se registran a su valor de costo o mercado, el menor. Los ajustes que resultan por el cambio en la valuación de estos valores se incluyen en el estado de resultados. La utilidad o pérdida en la enajenación de inversiones se registra en los resultados del ejercicio.

Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas, Electroguayas S. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Intereses por venta de energía

De acuerdo con las disposiciones establecidas por el CONELEC los valores vencidos pendiente de cobrar por las ventas en el mercado ocasional devengan intereses. Sin embargo, es criterio de la administración efectuar su reconocimiento por el método del efectivo. Con similar criterio se manejan las cuentas por cobrar vencidas en contratos a plazo.

Inventarios

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 sus costos históricos, los cuales no exceden el valor del mercado.

Los inventarios en tránsito se encuentran registrados al costo según factura más los gastos incurridos para su nacionalización.

Los consumos de inventarios se determinan por el método promedio.

Propiedades, plantas y equipos

Las propiedades, plantas y equipos se encuentran registradas a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo del 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula 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 Central Térmica Trinitaria | 3.33% |
| Planta Dr. Enrique García | 5% |
| Planta Ing. Gonzalo Cevallos | 6.67% |
| Subestación | 6.67% |
| Muebles y enseres | 10% |
| Equipos de oficina | 10% |
| Maquinarias y herramientas | 10% |
| Otros equipos electrónicos | 10% |
| Vehículos | 20% |
| Equipos de computación | 33% y 20% |

Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas, Electroguayas S. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

| | |
|----------------------------|--|
| Cargos diferidos | <p>Los rubros de cargos diferidos se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los activos registrados hasta el 31 de marzo del 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha). Incluye principalmente gastos por programas de computación y diferencia en cambio.</p> <p>Acogiéndose a disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía activó el diferencial cambiario, producto de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera, el cual podrá ser amortizado hasta el año 2004. En este período la Compañía no podrá distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio a su accionista, hasta que se haya amortizado la totalidad del diferencial cambiario.</p> |
| Utilidad por acción | <p>La Compañía determina la utilidad (pérdida) neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento la utilidad (pérdida) por acción se debe calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.</p> <p>De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.</p> |
| Impuesto a la renta | <p>El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.</p> |
| Ingresos | <p>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 ha constatado el monto de energía despachado en el mercado ocasional (SPOT) y además por la facturación de los contratos a plazo (PPA).</p> |
| Gastos | <p>Los gastos se reconocen bajo el método del devengado, es decir cuando se conocen.</p> |

**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: | 2002 | 2001 |
|---|--|------------------|------------------|
| Diciembre 31, | | | |
| Efectivo: | | | |
| Caja | | 1,941 | 1,000 |
| Fondos Rotativos | | 21,411 | 36,100 |
| Banco de Guayaquil S. A. | | 4,187,351 | 5,007,525 |
| Banco Internacional S. A. | | 4,162,796 | - |
| Banco Bolivariano S. A. | | 12,596 | 1,861,241 |
| Banco del Pacífico S. A. | | 5,403 | 4,184 |
| | | 8,391,498 | 6,910,050 |
| Equivalentes de efectivo: | | | |
| Banco de Guayaquil S. A.: | | | |
| Pólizas de acumulación a 30 días plazo, interés del 4% anual y vencimiento en enero del 2003 | | 2,346,817 | - |
| Banco Internacional S. A.: | | | |
| Certificado de depósito a 32 días plazo, interés del 5% anual y vencimiento en enero del 2003 | | 1,519,785 | - |
| Certificado de depósito a 90 días plazo, interés del 7% anual y vencimiento en febrero del 2003 | | 844,457 | - |
| Banco Bolivariano S. A.: | | | |
| Certificado de depósito a 280 días plazo, interés del 8% anual y vencimiento en marzo del 2002 | | - | 461,630 |
| Certificado de depósito a 270 días plazo, interés del 4.25% anual y vencimiento en febrero del 2002 | | - | 27,503 |
| Pasan:... | | 4,711,059 | 489,133 |

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Equivalentes de efectivo:

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Vienen:... | 4,711,059 | 489,133 |
| Certificado de depósito a 285 días plazo, interés del 4.5% anual y vencimiento en febrero del 2002 | - | 448,251 |
| Operación de reporto, negociada en diciembre del 2001 a 5 días plazo, al 1.5% de interés anual | - | 3,000,000 |
| | 4,711,059 | 3,937,384 |
| | 13,102,557 | 10,847,434 |

Al 31 de diciembre del 2001, los certificados de depósito están garantizando cartas de crédito de importación.

B. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2002 | 2001 |
|--|-------------------|--------------------|
| Centro Nacional de Control de Energía (CENACE) (Nota S) (1) | 72,123,892 | 79,831,466 |
| Distribuidoras de energía eléctrica (Nota S) (2) | 18,202,996 | 14,504,259 |
| Petrocomercial (Filial de Petroecuador) (Nota S) (3) | 2,624,011 | 1,795,253 |
| Intervisa Trade S. A. (Nota S) (4) | 462,101 | 4,936,998 |
| Termoesmeraldas S. A. (Nota S) | 353,755 | - |
| Reclamos por cobrar | 383,276 | - |
| Anticipos a contratistas | 38,091 | 69,049 |
| Corporación Andina de Fomento | - | 31,433 |
| Trasselectric S. A. (Nota S) | 14,356 | - |
| Intereses por cobrar | 15,000 | 20,747 |
| Compañías tercerizadoras y empleados | 6,853 | 2,766 |
| Operman & Trabensa S. A. (Nota S) | 465 | - |
| Pasan:... | 94,224,796 | 101,191,971 |

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

| Diciembre 31, | 2002 | 2001 |
|---|------------|-------------|
| Vienen:... | 94,224,796 | 101,191,971 |
| Varias | 59,939 | 22,798 |
| | 94,284,735 | 101,214,769 |
| Menos provisión acumulada para cuentas incobrables | 596,346 | - |
| | 93,688,389 | 101,214,769 |

- (1) Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, corresponden a la 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) Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, corresponden a valores por la venta de energía a las distribuidoras 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) Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, corresponden a valores por cobrar por combustible facturado y no despachado y por las diferencias en ajustes de precios internacionales del galón de combustible, según lo establecido en el reglamento para la regularización de los precios de los derivados de hidrocarburos y sus reformas.
- (4) Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, corresponden a los costos por compra de combustibles y servicios administrativos para la Barcaza "Victoria Two" según el contrato de arrendamiento de los equipos de generación eléctrica y cláusulas del Fideicomiso Intervisa - Electroguayas S. A.

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía constituyó una provisión para cuentas incobrables por 596,346.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2002 | 2001 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Repuestos y materiales | 4,731,838 | 5,149,750 |
| Combustible y lubricantes | 2,403,718 | 2,052,289 |
| Otros materiales e insumos | 119,010 | 540,092 |
| Herramientas | 39,812 | 29,746 |
| Muebles y equipos | 14,388 | 183,053 |
| Productos químicos | 58,254 | 44,152 |
| Suministros técnicos y de oficina | 229,686 | 216,422 |
| Suministros médicos | 5,145 | 3,648 |
| Importaciones en tránsito | 881 | 828,390 |
| | 7,602,732 | 9,047,542 |

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía no ha constituido provisión alguna por obsolescencia de inventarios.

D. Gastos pagados por anticipado

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2002 | 2001 |
|---|------------------|----------------|
| Seguros pagados por anticipado (1) | 3,239,573 | - |
| Retenciones en la fuente (2) | 601,913 | 448,452 |
| Retenciones de Impuesto al Valor Agregado | 4,995 | 8,325 |
| | 3,846,481 | 456,777 |

(1) Corresponde a primas pendientes de amortizar por seguros contratados de incendio, responsabilidad civil, accidentes personales y vehículos, que será amortizado hasta el 28 de noviembre del 2003.

(2) Corresponden a retenciones en la fuente efectuadas a las Distribuidoras por la venta de energía de acuerdo con lo establecido en el Artículo No. 42.4 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. No. 109 del Reglamento. Estos valores son susceptibles de devolución luego de presentar el respectivo reclamo al Servicio de Rentas Internas.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**E. Propiedades,
plantas y
equipos**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2002 | 2001 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Maquinarias y equipos de generación | 171,102,116 | 170,629,150 |
| Edificios | 15,034,045 | 14,666,780 |
| Terrenos | 1,189,632 | 1,107,151 |
| Obras en proceso | 1,063,017 | - |
| Otros equipos electrónicos | 502,912 | 54,725 |
| Equipos de computación | 251,030 | 179,483 |
| Vehículos | 149,913 | 130,558 |
| Muebles, enseres y equipos | 72,208 | 82,161 |
| Maquinarias y herramientas | 31,350 | 279,956 |
| Bibliotecas | - | 1,172 |
| | 189,396,223 | 187,131,136 |
| Menos depreciación acumulada | 31,932,350 | 23,874,680 |
| | 157,463,873 | 163,256,456 |

Durante el año 2002 la Compañía contrató los servicios de un perito independiente para determinar el valor actual de sus activos. A la fecha de este informe no se cuenta con el informe definitivo de ese perito.

El movimiento de propiedades, plantas y equipos, fue como sigue:

| | 2002 | 2001 |
|---|-------------|-------------|
| Costo ajustado: | | |
| Saldo inicial | 187,131,136 | 186,968,418 |
| Adiciones | 2,265,087 | 162,718 |
| Saldo final | 189,396,223 | 187,131,136 |
| Depreciación acumulada ajustada: | | |
| Saldo inicial | 23,874,680 | 15,814,111 |
| Gasto del año | 8,057,670 | 8,060,569 |
| Saldo final | 31,932,350 | 23,874,680 |

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

F. Cargos diferidos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2002 | 2001 |
|------------------------------|------------|------------|
| Diferencia en cambio | 43,988,423 | 43,988,423 |
| Licencias de programas | 57,707 | 35,226 |
| | 44,046,130 | 44,023,649 |
| Menos amortización acumulada | 44,009,964 | 30,293,922 |
| | 36,166 | 13,729,727 |

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía amortizó la totalidad de la diferencia en cambio y al 31 de diciembre del 2001, la diferencia en cambio pendiente de amortizar fue de 13,694,500.

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

| | 2002 | 2001 |
|---|------------|------------|
| Saldo inicial | 30,293,922 | 16,599,421 |
| Gasto del año por diferencial cambiario | 13,694,500 | 13,694,501 |
| Gasto del año por licencias | 21,542 | - |
| Saldo final | 44,009,964 | 30,293,922 |

G. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2002 | 2001 |
|--|-----------|-----------|
| Filanbanco S. A. en liquidación (1) | 1,299,847 | 1,308,693 |
| Corporación Aduanera Ecuatoriana | 64,192 | - |
| Bonos del Estado | 10,000 | - |
| Otros | 1,007 | - |
| | 1,375,046 | 1,308,693 |
| Menos provisión para protección de valores | 519,939 | - |
| | 855,107 | 1,308,693 |

Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas, Electroguayas S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, corresponden a fondos congelados de cuentas corrientes y operaciones de repos. Con fecha 17 de julio del 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.

Durante el año 2002, la Compañía registró una provisión de 519,939 de acuerdo con un estudio realizado por la gerencia financiera el cual menciona que estos valores pueden ser negociados en el mercado con el descuento que fluctúa entre el 40% y 45%. A la fecha de este informe, la Compañía no tiene certeza de la forma y los valores por los que serán recuperados estos fondos.

H. Obligaciones

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | | 2002 | 2001 |
|---|-----|-----------|------------|
| Corporación Andina de Fomento | (1) | 1,512,536 | 1,512,536 |
| Compañía de Generación Hidroeléctrica Paute S. A. (Nota S) | (2) | - | 4,656,202 |
| Valores por compensar (Nota L y S) | | - | 42,831,591 |
| | | 1,512,536 | 49,000,329 |

- (1) Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, corresponden al préstamo otorgado según contrato 026-98 para la adquisición de repuestos para la Planta Térmica Dr. Enrique García, el cual no genera intereses ni tiene fecha de vencimiento.
- (2) Al 31 de diciembre del 2001, corresponde a 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 del 2002.

Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas, Electroguayas S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

I. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2002 | 2001 |
|--|-------------------|-------------------|
| Petrocomercial (Filial de Petroecuador) (Nota S) | (1) 47,037,115 | 39,110,544 |
| Transelectric S. A. (Nota S) | (2) 3,071,580 | 3,012,888 |
| Siemens Westinghouse Service C. Ltd. | (3) 14,185 | 1,223,401 |
| Proveedores | (4) 2,383,855 | 164,261 |
| Navieras de transporte | (5) 401,024 | 728,429 |
| Superintendencia de Compañías | 150,000 | 310,042 |
| Tercerizadoras | 164,924 | - |
| Operman & Trabensa S. A. | 67,327 | - |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social | 8,781 | 8,367 |
| Anticipos de distribuidoras | - | 12,000 |
| Retenciones en la fuente por pagar | 442,593 | 6,659 |
| Impuesto al Valor Agregado | 31,667 | - |
| Otras contribuciones por pagar | 66,650 | 4,135 |
| Empresa Eléctrica Guayas Los Ríos S. A. (Nota S) | 57,904 | - |
| Centro Nacional de Control de Energía (CENACE) (Nota S) | 13,352 | - |
| Pacifictel S. A. (Nota S) | 3,619 | - |
| Termopichincha S. A. (Nota S) | 2,899 | - |
| Otras cuentas por pagar | 15,113 | 324,502 |
| | 53,932,588 | 44,905,228 |

- (1) Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, corresponden a deudas por compra de combustible para la operación de las dos centrales y para la Barcaza "Victoria Two" por el contrato de Fideicomiso Mercantil.
- (2) Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, corresponden a pasivos asignados por el Ex-Inecel en el año 1999, el cual fue incrementado por nuevas liquidaciones en los años 2000 y 2002.
- (3) Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, corresponden a valores pendientes de pago, por compra de repuestos y servicios técnicos que son utilizados para la reparación de la Central Térmica Dr. Enrique García.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(4) Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, incluye principalmente 2,006,667 y 164,261 respectivamente, por primas por pagar por la adquisición de pólizas de seguro.

(5) Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, corresponden a valores pendientes por servicio de transporte de combustible de las compañías Navipac S. A. y Ecu nave S. A.

J. Gastos acumulados por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2002 | 2001 |
|---|-------------------|-------------------|
| Intereses por pagar (Nota S) (1) | 34,872,753 | 25,811,454 |
| Beneficios sociales | 45,335 | 23,191 |
| Participación a trabajadores (Nota K) (2) | 141,294 | - |
| | 35,059,382 | 25,834,645 |

(1) Al 31 de diciembre del 2002, corresponden a intereses por las deudas con el Ministerio de Economía y Finanzas y Petrocomercial (Filial de Petroecuador) por 30,042,737 y 4,830,016 respectivamente. Al 31 de diciembre del 2001, corresponde a intereses por las deudas con el Ministerio de Economía y Finanzas (Nota S).

(2) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía determinó una provisión para participación a trabajadores por 141,294.

K. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2002, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía no determinó base tributable para el cálculo de impuesto a la renta luego de la consideración de ingresos exentos y gastos no deducibles.

Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas, Electroguayas S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 del 14 de mayo del 2001, dispuso que a partir del 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 utilidades.

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

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

| Concepto | 2002 |
|---|-----------|
| Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | 941,957 |
| 15% participación a trabajadores (Nota J) | 141,294 |
| Utilidad después de participación a trabajadores | 800,663 |
| Más gastos no deducibles | 2,440,581 |
| Menos amortización de pérdidas | 810,311 |
| Base imponible sobre utilidades no reinvertidas | 2,430,933 |
| Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros a la tasa del 25% | 607,733 |

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

| | 2002 |
|---|-----------|
| Saldo inicial | - |
| Provisión del año | 607,733 |
| Compensación con retenciones en la fuente | (607,733) |
| Saldo final | - |

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

L. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2002 | 2001 |
|--|------------|------------|
| Ministerio de Economía y Finanzas | | |
| (Nota S): | | |
| Financiado a 14 años plazo, con 2 años de gracia y con una tasa de interés del 6% anual pagadero en cuotas semestrales (1) | | |
| | 64,272,652 | 64,272,652 |
| Menos porción corriente del pasivo a largo plazo | 6,886,356 | 2,295,452 |
| | 57,386,296 | 61,977,200 |
| Provisión para reparaciones mayores (2) | 4,967,635 | - |
| | 62,353,931 | 61,977,200 |

- (1) Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, corresponde a la deuda asignada por el Estado Ecuatoriano conforme a la segunda disposición transitoria de la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, Resolución 121/98 del 17 de noviembre de 1998, que indica que los pasivos que asumió el Ex Instituto Ecuatoriano de Electrificación (INECEL), por convenios de créditos internacionales serán asumidos por las compañías de generación y transmisión eléctrica. Según estas disposiciones, a la Compañía le correspondía asumir una deuda de 107,104,243.

El Estado Ecuatoriano a través del Decreto Ejecutivo No. 1311 publicado en el Suplemento del R. O. No. 281 del 9 de marzo del 2001 y ratificado por el Decreto No. 2403 publicado en el Suplemento del R. O. No. 527 del 5 de marzo del 2002, establece que por intermedio del Ministerio de Economía y Finanzas reconocerá un subsidio indirecto de energía eléctrica por el déficit tarifario de las empresas de distribución, durante el período comprendido entre el 1 de abril de 1999 y el 31 de diciembre del 2001, con el propósito de compensar las deudas que mantienen las distribuidoras con las empresas de generación que son de propiedad estatal.

Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas, Electroguayas S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Según el Acuerdo Ministerial No. 231 publicado en el R. O. No. 421 del 27 de septiembre del 2001 a la Compañía le correspondió un subsidio de 42,831,591; el mismo que fue registrado contablemente en el año 2002.

- (2) Al 31 de diciembre del 2002, la Administración registró una provisión para reparaciones mayores a ser efectuadas en ejercicios futuros basada en un estudio técnico de un perito debidamente calificado.

Los vencimientos del pasivo a largo plazo con el Ministerio de Economía y Finanzas, son los siguientes:

| Años | 2002 | 2001 |
|------------------|------------|------------|
| 2003 | - | 4,590,904 |
| 2004 | 4,590,904 | 4,590,904 |
| 2005 en adelante | 52,795,392 | 52,795,392 |
| | 57,386,296 | 61,977,200 |

M. Capital social

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, está constituido por 781,123 acciones ordinarias, autorizadas, suscritas y en circulación con 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 |

N. Aportes para futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, corresponden a los valores por los que se ajustaron las existencias de inventarios y las propiedades, plantas y equipos asignados por el Ex-Inecel. Estos rubros han sido ajustados por 809,038 en el año 2002 y por 5,507,221 en el año 2000.

Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas, Electroguayas S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- O. Capital adicional** Corresponden a los saldos deudores y/o acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, que han sido transferidos a esta cuenta.
- El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.
- P. Reserva legal** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.
- Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no efectuó la apropiación requerida por Ley.
- Q. Pérdidas acumuladas** Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas, Electroguayas S. A., continuará como un negocio en marcha. La pérdida neta por el período terminado al 31 de diciembre del 2001 fue de 723,166 y mantiene pérdidas acumuladas de 30,389,993 en el 2002 y 30,582,923 en el 2001. El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como generar operaciones rentables. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos 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 permite 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 gravable del año.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

R. Cuentas de orden

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2002 | 2001 |
|---------------------|-------------------|----------|
| Garantías (1) | 1,873,272 | - |
| Intereses (2) | 12,652,749 | - |
| Avales de empleados | 40,900 | - |
| | 14,566,921 | - |

(1) Al 31 de diciembre del 2002, corresponden a garantías recibidas por la Compañía por buen uso de anticipos por 897,044, fiel cumplimiento de contratos por 968,728 y aduaneras por 7,500.

(2) Al 31 de diciembre del 2002, corresponden a intereses por mora de las notas de crédito y facturas pendientes de cobro por la venta de energía en el mercado ocasional por 11,893,574 y en contratos a plazo por 759,175 respectivamente.

S. Transacciones con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

| Diciembre 31, | 2002 | 2001 |
|--|-------------------|--------------------|
| Cuentas por cobrar (Nota B): | | |
| Centro Nacional de Control de Energía (CENACE) | 72,123,892 | 79,831,466 |
| Distribuidoras de energía eléctrica | 18,202,996 | 14,504,259 |
| Petrocomercial (Filial de Petroecuador) | 2,624,011 | 1,795,253 |
| Termoesmeraldas S. A. | 353,755 | - |
| Intervisa Trade S. A. | 462,101 | 4,936,998 |
| Traseléctric S. A. | 14,356 | - |
| Operman & Trabensa S. A. | 465 | - |
| | 93,781,576 | 101,067,976 |

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Obligaciones (Nota H):

| | | |
|--|---|------------|
| Compañía de Generación Hidroeléctrica Paute S. A. | - | 4,656,202 |
| Valores por compensar (Ministerio de Economía y Finanzas) | - | 42,831,591 |
| | - | 47,487,793 |

Cuentas por pagar (Nota I) :

| | | |
|--|------------|------------|
| Petrocomercial (Filial de Petroecuador) | 47,037,115 | 39,110,544 |
| Transelectric S. A. | 3,071,580 | 3,012,888 |
| Pacifictel S. A. | 3,619 | - |
| Operman & Trabensa S. A. | 67,327 | - |
| Centro Nacional de Control de Energía(CENACE) | 13,352 | - |
| Empresa Eléctrica Guayas los Ríos S. A. | 57,904 | - |
| Termopichincha S. A. | 2,899 | - |

Gastos acumulados por pagar (Nota J) :

| | | |
|--|------------|------------|
| Intereses por pagar a Petrocomercial | 4,830,016 | - |
| Intereses por pagar a Ministerio de Economía y Finanzas | 30,042,737 | 25,811,454 |

Pasivos a largo plazo (Nota L):

| | | |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Ministerio de Economía y Finanzas | 64,272,652 | 64,272,652 |
| | 149,399,201 | 132,207,538 |

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

| | | |
|----------------------------------|------|------|
| Años terminados en Diciembre 31, | 2002 | 2001 |
|----------------------------------|------|------|

Ventas:

| | | |
|---|-------------|-------------|
| Centro Nacional de Control de Energía (CENACE) | 51,711,606 | 59,751,753 |
| Distribuidoras de energía eléctrica | 61,050,670 | 48,289,787 |
| | 112,762,276 | 108,041,540 |

Compra de combustible:

| | | |
|---|------------|------------|
| Petrocomercial (Filial de Petroecuador) | 56,037,060 | 60,538,525 |
|---|------------|------------|

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

| | | |
|---|-------------------|------------------|
| Gastos: | | |
| Intereses: | | |
| Ministerio de Economía y Finanzas | 4,231,283 | - |
| Petrocomercial (Filial de Petroecuador) | 4,830,016 | - |
| Compañías tercerizadoras: | | |
| Remuneraciones | 1,680,540 | 2,676,633 |
| Otros | - | 92,808 |
| | 10,741,839 | 2,769,441 |
| Contribuciones: | | |
| Centro Nacional de Control de Energía (CENACE) | 203,913 | 259,876 |
| Contribuciones al CONELEC | 292,719 | - |
| Unidad de liquidación Ex – INECEL | - | 116,350 |
| | 496,632 | 376,226 |
| 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.

T. Contingencias

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía mantiene los siguientes litigios en su contra:

- Juicio laboral No. 515-02-03 que sigue el Ing. César Urrea ante el Juzgado Cuarto de Trabajo por un valor de 215,931. A la fecha de este informe, el estado del juicio está por dictar autos para sentencia.
- Juicio Ordinario 189-O-2000, en el Juzgado Tercero de lo Civil seguido por la Empresa Eléctrica del Ecuador Inc. al Centro Nacional de Control de Energía (CENACE) y reconvenición de este último a nombre de las generadoras, entre ellas la Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas “Electroguayas” por un valor de 72,000,000. A la fecha de este informe, el estado del juicio es incierto y se han presentado alegatos para sentencia.

Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas, Electroguayas S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Juicio Coactivo 003-A-2001 seguido por la Empresa Estatal de Comercialización y Transportes de Petróleos del Ecuador "Petroecuador" por un valor de 12,240,276. A la fecha de este informe, el estado del juicio esta en auto inicial, donde se ordena el embargo de cuentas corrientes en el sector financiero del país.

U. Contratos

Compra-venta de energía

Con fecha 28 de enero del 2002, la Compañía celebró los contratos a plazo por compra-venta de energía con las distribuidoras, de acuerdo a los términos establecidos en la Ley de Régimen del Sector Eléctrico sus reglamentos y sus regulaciones. La vigencia de dichos contratos será de cuatro años.

Explotación de generación eléctrica

Con fecha 23 de agosto del 2002, la Compañía firmó el contrato de explotación de generación eléctrica y constitución de Fideicomiso con Intervisa Trade S. A. El contrato tiene un plazo de vigencia de siete meses a partir del 1 de septiembre del 2002. A la fecha de este informe, el contrato ha sido renovado.

Transporte de combustible

- Con fecha 27 de mayo del 2002, la Compañía renovó con Ecuanave S. A. el contrato de servicios de transporte marítimo de combustible Bunker C (Fuel Oil), para la operación de la Central Térmica "Ing. Gonzalo Zevallos". El contrato tiene una vigencia de dos años a partir del 16 de enero del 2002.
- Con fecha 27 de mayo del 2002, la Compañía renovó con Navipac S. A. el contrato de servicios de transporte marítimo de combustible Bunker C (Fuel Oil), para la operación de la Central Térmica Trinitaria. El contrato tiene una vigencia de dos años a partir del 16 de enero del 2002.

V. Reclasificaciones

Las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2001, han sido incluidas solamente para propósitos comparativos, las cuales fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras del 2002.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**W. Eventos
subsecuentes**

Con fecha 11 de febrero del 2003, se firmó el contrato de venta de energía con la Empresa Eléctrica del Ecuador, Inc. El contrato tiene vigencia desde el 1 de enero del 2003, sin embargo se ha llegado a un acuerdo para que la facturación y la entrega de energía sea realizada a partir de marzo del 2003. Por otra parte, a través de un fideicomiso que administra la cobranza de la deuda de la Empresa Eléctrica del Ecuador, Inc. se ha otorgado a la Compañía la prelación de pagos en segundo y en séptimo lugar, según los contratos suscritos con dicha empresa.
