

## INFORME DE COMISARIO

84.422

A la Junta de Accionistas y Miembros del Directorio de la  
COMPAÑÍA DE GENERACION TERMoeLECTRICA GUAYAS  
ELECTROGUAYAS S.A.  
Guayaquil - Ecuador

He examinado el Balance General de la COMPAÑÍA DE GENERACION TERMoeLECTRICA GUAYAS ELECTROGUAYAS S.A., al 31 de diciembre del 2003 y el correspondiente estado de Pérdidas y Ganancias, Estado de Evolución Patrimonial y el Estado de Flujos de Efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Para el efecto he aplicado procedimientos de control, orientados a cumplir con las obligaciones y funciones de Comisario de la COMPAÑÍA DE GENERACION TERMoeLECTRICA GUAYAS, ELECTROGUAYAS S.A.; y, en virtud de la aplicación de tales procedimientos presento en anexo adjunto el correspondiente informe para uso exclusivo de los Accionistas, Directores y Presidencia Ejecutiva así como de la Superintendencia de Compañías.

Atentamente,

Econ. Fabián Rafael Maya Gallo  
**COMISARIO PRINCIPAL**

Mayo 24, 2004



12 JUL 2004

1  
2004

**ESTADOS FINANCIEROS****BALANCE GENERAL**

Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas ELECTROGUAYAS  
Balances Generales Condensados  
Diciembre 2003 Vs. Diciembre 2002  
(Expresados en dólares estadounidenses)

| DETALLE                                        |      | Dic- 2003          | Dic- 2002          | Variación<br>US\$ | %            |
|------------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|
| <b>Activo</b>                                  |      |                    |                    |                   |              |
| Caja y Bancos                                  | (1)  | 1,460,180          | 8,391,498          | - 6'931.318       | 474.68       |
| Inversiones Temporales                         | (2)  | 3,910,499          | 4,711,059          | - 800.560         | 20.47        |
| Cuentas por Cobrar                             | (3)  | 146,601,942        | 89,724,679         | 56'877.263        | 38.79        |
| Deudores varios y otras                        | (4)  | 5,335,080          | 3,963,710          | 1'371.370         | 25.70        |
| Inventarios                                    | (5)  | 13,920,314         | 7,602,733          | 6'317.581         | 45.38        |
| Gastos pagados por anticipado                  | (6)  | 3,421,780          | 3,910,897          | - 489.117         | 14.29        |
|                                                |      | 174,649,795        | 118,304,576        | 56.345.219        | 32.26        |
| Activos Fijos                                  | (7)  | 181,300,143        | 157,463,873        | 23.836.270        | 13.14        |
| Inversiones permanentes                        |      | 786,299            | 790,690            | - 4.391           | 0.55         |
|                                                |      | 182,086,442        | 158,254,563        | 23'831.879        | 13.08        |
| Otros activos y cargos diferidos               |      | 112,435            | 36,166             | 76.269            | 67.83        |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                           |      | <b>356,848,672</b> | <b>276,595,305</b> | <b>80'253.367</b> | <b>22.48</b> |
| <b>Pasivos y Patrimonio de los accionistas</b> |      |                    |                    |                   |              |
| <b>Pasivos</b>                                 |      |                    |                    |                   |              |
| Obligaciones                                   | (8)  | 19,329,397         | 3,807,988          | 15'521.409        | 80.29        |
| Cuentas por pagar                              | (9)  | 82,336,479         | 53,149,387         | 29'187.092        | 35.44        |
| Gastos acumulados por pagar                    | (10) | 40,495,149         | 35,292,891         | 5'202.258         | 12.84        |
| Impuesto a la renta                            |      | 2,051,679          | -                  | 2'051.679         | 100.00       |
| Otros pasivos                                  |      | 1,252,762          | 549,691            | 703.071           | 56.25        |
|                                                |      | 145,465,466        | 92,799,957         | 52'665.509        | 36.20        |
| Pasivo a largo plazo                           | (11) | 58,245,329         | 66,944,835         | - 8'699.506       | 14.93        |
|                                                |      | 203,710,795        | 159,744,792        | 43'966.003        | 21.58        |
| <b>Patrimonio de los accionistas</b>           |      |                    |                    |                   |              |
| Capital social                                 |      | 31,244,920         | 31,244,920         |                   |              |
| Aportes para futura capitalización             |      | 6,316,259          | 6,316,259          |                   |              |
| Reserva de capital                             | (12) | 143,048,350        | 109,679,326        | 33'369.024        | 23.32        |
| Reserva legal                                  |      | 328,491            | 19,293             | 309.198           | 94.12        |
| Resultados acumulados                          |      | (27,800,143)       | (30,409,285)       | 2'609.142         | 9.38         |
| Total patrimonio de los accionistas            |      | 153,137,877        | 116,850,513        | 36'287.364        | 23.69        |
| <b>TOTALPASIVOSY PATRIMON</b>                  |      | <b>356,848,672</b> | <b>276,595,305</b> | <b>80'253.367</b> | <b>22.48</b> |

Del análisis comparativo de las cifras que reflejan las diferentes cuentas de los Balances de Situación al 31 de diciembre del 2003 y 2002, se desprende los siguientes movimientos.

21 JUL 2004

- (1) Las disponibilidades de recursos monetarios disminuyeron en US\$ 6'931.318.
- (2) Las Inversiones financieras que se mantenían en los diferentes instituciones financieras disminuyeron en US\$ 800.560.
- (3) Las Cuentas por Cobrar por venta de energía aumentaron en US\$ 56'877.263.
- (4) Las cuentas por Cobrar a Deudores Varios y otros aumentaron en US\$ 1'371.370.
- (5) Los inventarios de la Compañía aumentaron en US\$ 6'317.581.
- (6) Los Gastos pagados por Anticipado disminuyeron en US\$ 489.117.
- (7) Los activos fijos de la compañía aumentaron en US\$ 23'836.270.
- (8) Las obligaciones de la compañía con terceros aumentaron en US\$ 15'521.409.
- (9) Las cuentas por pagar aumentaron en US\$ 29'187.092.
- (10) Los Gastos acumulados por pagar aumentaron en US\$ 5'202.258.
- (11) El pasivo a largo plazo disminuyó en US\$ 8'699.506
- (12) La reserva de capital aumento en US\$ 33'369.024.

En resumen los activos corrientes, Activos Fijos; Pasivos Corrientes y el Patrimonio se incrementaron en US\$ 56'345.219; 23'836.270; 52'665.509; y, US\$ 31'069.070, respectivamente, mientras que el Pasivo a Largo Plazo disminuyo en US\$ 8'699.506.

## ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas  
ELECTROGUAYAS S.A.

Enero 1° a Diciembre 31 de 2003 Vs 2002  
(Expresados en dólares estadounidenses)

| DETALLE                                    |            | Dic- 2003          | Dic- 2002          | Variación<br>US\$ | %            |
|--------------------------------------------|------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|
| Ventas en Contratos PPA                    | (1)        |                    |                    |                   |              |
| Por potencia                               |            | 13,787,622         | 12,064,601         | 1,723.021         | 14.28        |
| Por energía                                |            | 80,976,178         | 48,986,069         | 31,990.109        | 65.30        |
|                                            |            | 94,763,800         | 61,050,670         | 33,713.130        | 55.22        |
| Ventas en mercado ocasional:               | (2)        |                    |                    |                   |              |
| Por potencia                               |            | 4,441,046          | 6,190,852          | - 1,749.806       | 28.26        |
| Por energía                                |            | 29,542,324         | 40,896,608         | -11,354.284       | 27.76        |
| Por exportación                            |            | 75,524             | -                  | 75.524            | 100.00       |
|                                            |            | 34,058,895         | 47,087,460         | -13,028.566       | 27.67        |
| Generación obligada                        |            | 7,237,459          | 8,381,957          | - 1,144.498       | 13.65        |
| Generación forzada                         |            | 18,416             | 420,281            | - 401.865         | 95.62        |
| Arranques, paradas y reactivos             |            | 742,483            | 17,633             | 724.850           | 4110.76      |
| <b>Ingresos Operacionales</b>              | <b>(3)</b> | <b>136,821,052</b> | <b>116,958,001</b> | <b>19,863.051</b> | <b>16.98</b> |
| Compras de energía en mercado ocasional(4) |            |                    |                    |                   |              |
| Compra para auxiliares                     |            | 194,819            | 96,415             | 98.404            | 102.06       |
| Compra generación obligada y forzada       |            | 23,225             | 71,061             | - 47.836          | -67.32       |
| Compras para cubrir contratos              |            | 5,469,575          | 4,028,250          | 1,441.325         | 35.78        |
| Compras en interconexión                   |            | 357,370            | 0                  | 357.370           | 100.00       |
|                                            |            | 6,044,989          | 4,195,726          | 1,849.263         | 44.07        |
| <b>Ingresos Operacionales netos</b>        |            | <b>130,776,063</b> | <b>112,762,275</b> | <b>18,013.789</b> | <b>15.98</b> |
| Consumo de combustible                     |            | 72,939,541         | 56,037,060         | 16,902.481        | 30.16        |
| Fletes y Transporte                        |            | 3,745,116          | 3,546,373          | 198.743           | 5.60         |
| Otros variables                            |            | 2,791,820          | 2,357,413          | 434.407           | 18.43        |
| Gastos de planta:                          |            |                    |                    |                   |              |
| Gastos de personal                         |            | 2,222,369          | 1,691,459          | 530.910           | 31.39        |
| Mantenimiento y reparaciones               |            | 8,835,513          | 13,136,330         | - 4,300.817       | - 32.74      |
| Otros gastos directos                      |            | 1,182,127          | 1,368,957          | - 186.830         | - 13.65      |
| Seguros                                    |            | 3,468,082          | 1,809,267          | 1,658.815         | 91.68        |
| Amortizaciones                             |            | 0                  | 6,853,200          | - 6,853.200       | -100.00      |
| Depreciaciones                             |            | 10,825,714         | 8,078,589          | 2,747.125         | 34.01        |
|                                            |            | 26,533,806         | 32,937,802         | - 6,403.997       | 19.44        |
| <b>Gastos operacionales</b>                |            | <b>106,010,282</b> | <b>94,878,648</b>  | <b>11,131.634</b> | <b>11.73</b> |
| <b>Utilidad Bruta</b>                      |            | <b>24,765,781</b>  | <b>17,883,627</b>  | <b>6,882.154</b>  | <b>38.48</b> |

|                                                     |                   |                  |                  |                 |
|-----------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|
| <b>Gastos de Administración</b>                     |                   |                  |                  |                 |
| Gastos de personal                                  | 654,294           | 562,614          | 91.680           | 16.30           |
| Otros gastos                                        | 320,753           | 216,850          | 103.903          | 47.91           |
| Gastos operativos indirectos                        | 1,566,172         | 1,527,420        | 38.752           | 2.54            |
| Reserva para cuentas incobrables                    | 8,491,651         | 596,346          | 7,895.305        | 1323.95         |
| Amortizaciones                                      | 40,212            | 6,862,842        | - 6,822.630      | -99.41          |
| Depreciaciones                                      | 36,701            | 37,496           | - 795            | -2.12           |
| (5)                                                 | 11,109,783        | 9,803,568        | 1,306.215        | 13.32           |
| <b>Utilidad operacional</b>                         | <b>13,655,998</b> | <b>8,080,059</b> | <b>5,575.939</b> | <b>69.01</b>    |
| Intereses ganados                                   | 1,085,769         | 236,306          | 849.463          | 359.48          |
| Gastos Financieros                                  | 7,356,150         | 9,270,804        | -1,914,654       | 20.65           |
| Provisión para protección de valores                | -                 | 519,939          | - 519,939        | -100.00         |
| (6)                                                 | 6,270,381         | 9,554,437        | -3,284.056       | -34.37          |
| Otros ingresos                                      | 794,190           | 2,999,457        | -2,205.267       | -73.52          |
| Otros egresos                                       | 895,113           | 583,122          | 311.991          | 53.50           |
| (7)                                                 | (100,923)         | 2,416,335        | (2,517.258)      | -104.18         |
| <b>Utilidad antes de participación de empleados</b> | <b>7,284,694</b>  | <b>941,957</b>   | <b>6,342.737</b> | <b>673.36</b>   |
| Participación de empleados en las utilidades        | 1,092,704         | 141,294          | 951.410          | 673.35          |
| Impuesto a la renta                                 | 3,100,013         | 607,733          | 2,492.280        | 410.09          |
| <b>Utilidad neta</b>                                | <b>3,091,977</b>  | <b>192,930</b>   | <b>2,899.047</b> | <b>1.502.64</b> |

Del análisis comparativo de las cifras que reflejan las diferentes cuentas de los Estados de Perdidas y Ganancias por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2003 y 2002, se desprende los siguientes movimientos.

- (1) Las Ventas en Contratos PPA aumentaron en US\$33'713,130.
- (2) Las Ventas en el Mercado Ocasional disminuyeron en US\$13'028,566
- (3) Los ingresos operacionales incrementaron en US\$19'863,501.
- (4) Las compras de energía aumentaron en US\$1'849,263
- (5) Los Gastos de Administración incrementaron en US\$1'306,215
- (6) La utilidad operacional aumento en US\$5'575,939
- (7) Los costos financieros disminuyeron en US\$2'517,258.

En resumen los ingresos operacionales netos se incrementaron en US\$18'013,788; los gastos operacionales se incrementaron en US\$11'131,634, consecuentemente la utilidad bruta en US\$6'882,154. Mientras que la utilidad antes de participación a empleados se incremento en US\$6'342,737 y la utilidad neta en US\$2'899,047

# ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas

ELECTROGUAYAS S.A.

Enero 1º a Diciembre 31 de 2003 Vs2002

(Expresados en dólares estadounidenses)

| DETALLE                                                           | Dic- 2003             | Dic- 2002            | Variación US\$       | %              |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| <b>Flujos de efectivo en actividad operativas</b>                 |                       |                      |                      |                |
| Efectivo recibido de clientes                                     | 130.776.064,00        | 78.141.110,00        | 52.634.954,00        | 40,25          |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                         | -141.276.361,00       | -70.899.381,00       | -70.376.980,00       | 49,82          |
| Efectivo proveniente de operaciones                               | -10.500.297,00        | 7.241.729,00         | -3.258.568,00        | 31,03          |
| Intereses pagados                                                 | -3.266.209,00         | -4.803.215,00        | 1.537.006,00         | -47,06         |
| Otros ingresos netos                                              | 984.846,00            | 2.275.042,00         | -1.290.196,00        | -131,00        |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</b>        | <b>-12.781.660,00</b> | <b>4.713.556,00</b>  | <b>-8.068.104,00</b> | <b>63,12</b>   |
| <b>Flujos de efectivo en actividades de inversión</b>             |                       |                      |                      |                |
| Compra de activos fijos                                           | -1.351.918,00         | -1.456.049,00        | 104.131,00           | -7,70          |
| Inversiones a largo plazo                                         | 4.391,00              | -1.310.629,00        | -1.306.238,00        | -29748,08      |
| Compra otros activos                                              | -77.854,00            | -22.481,00           | -55.373,00           | 71,12          |
| <b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>            | <b>-1.425.381,00</b>  | <b>-2.789.159,00</b> | <b>1.363.778,00</b>  | <b>-95,68</b>  |
| <b>Flujo de efectivo en actividades de financiamiento</b>         |                       |                      |                      |                |
| Pago de préstamos                                                 | -                     | -4.656.202,00        | -4.656.202,00        | 100,00         |
| Financiamiento a largo plazo                                      | 6.339.602,00          | 4.967.635,00         | 1.371.967,00         | 21,64          |
| Pago de dividendos                                                | -173.637,00           | -                    | -173.637,00          | 100,00         |
| Apropiación de reserva legal                                      | 309.198,00            | 19.293,00            | 289.905,00           | 93,76          |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b> | <b>6.475.163,00</b>   | <b>330.726,00</b>    | <b>6.144.437,00</b>  | <b>94,89</b>   |
| Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo                | -7.731.878,00         | 2.255.123,00         | -5.476.755,00        | 70,83          |
| Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año              | 13.102.557,00         | 10.847.434,00        | 2.255.123,00         | 17,21          |
| <b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del año</b>        | <b>5.370.679,00</b>   | <b>13.102.557,00</b> | <b>-7.731.878,00</b> | <b>-143,96</b> |

6/8/03

**Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas ELECTROGUAYAS**

**Estado de evolución patrimonial  
Diciembre de 2003 Vs Diciembre 2002  
Expresado en miles de dólares**

| Detalle                                       | Dic-03                | Dic-02                | Variación            | %             |
|-----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|---------------|
| <b>Capital Social</b>                         |                       |                       |                      |               |
| Saldo inicial y final                         | 31.244.920,00         | 31.244.920,00         | 0,00                 | 0,00          |
| <b>Aportes para futuro Aumento de capital</b> |                       |                       |                      |               |
| Saldo inicial                                 | 6.316.259,00          | 5.507.221,00          | 809.038,00           | 12,81         |
| Acta de transferencia de dominio              | 00,00                 | 809.038,00            | -809.038,00          | 100,00        |
| <b>SALDO FINAL</b>                            | <b>6.316.259,00</b>   | <b>6.316.259,00</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>   |
| <b>Reserva de Capital</b>                     |                       |                       |                      |               |
| Saldo Inicial                                 | 109.679.326,00        | 109.679.326,00        | 0,00                 | 0,00          |
| Ajuste por revaluación de activos             | 33.369.024,00         | 00,00                 | 33.369.024,00        | 100,00        |
| <b>SALDO FINAL</b>                            | <b>143.048.350,00</b> | <b>109.679.326,00</b> | <b>33.369.024,00</b> | <b>23,33</b>  |
| <b>Reserva Legal</b>                          |                       |                       |                      |               |
| Saldo Inicial                                 | 19.293,00             | 00,00                 | 19.293,00            | 100,00        |
| Apropiación de utilidades                     | 309.491,00            | 19.293,00             | 290.198,00           | 93,77         |
| <b>SALDO FINAL</b>                            | <b>328.491,00</b>     | <b>19.293,00</b>      | <b>328.491,00</b>    | <b>100,00</b> |
| <b>Resultados Acumulados</b>                  |                       |                       | 0,00                 |               |
| Saldo inicial                                 | -30.409.285,00        | -30.582.923,00        | 173.638,00           | -0,57         |
| Dividendos Pagados                            | -173.637,00           | 00,00                 | -173.637,00          | 100,00        |
| Transferencia a Reserva Legal                 | -309.198,00           | -19.293,00            | -289.905,00          | 93,76         |
| Utilidad Neta                                 | 3.091.977,00          | 192.930,00            | 2.899.047,00         | 93,76         |
| <b>SALDO FINAL</b>                            | <b>-27.800.143,00</b> | <b>-30.409.285,00</b> | <b>2.609.142,00</b>  | <b>-9,39</b>  |
|                                               | <b>153.137.877,00</b> | <b>116.850.513,00</b> | <b>36.287.364,00</b> | <b>23,70</b>  |

7 de agosto de 2004

**INFORME DEL COMISARIO A  
LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA DE GENERACION  
TERMoeLECTRICA GUAYAS, ELECTROGUAYAS S.A.  
AÑO 2003**

**1.- ANTECEDENTES**

Cumpliendo con las funciones de Comisario de la Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas, ELECTROGUAYAS S.A., y de conformidad con lo que dispone el artículo No. 279, numeral 4) de la Ley de Compañías y Artículo Décimo Séptimo de sus Estatutos, pongo a consideración de los señores Accionistas de la Empresa el Informe sobre los Estados Financieros y Ejecución Presupuestaria correspondiente al Año 2003, así como el análisis de los aspectos principales de las diferentes áreas de la Compañía.

**2.- OBJETIVOS DEL INFORME**

Revisión de los Estados Financieros fundamentado en los registros contables y demás información que fue requerida habiéndose aplicado pruebas, procedimientos y técnicas que se consideraron necesarias de acuerdo a las circunstancias.

Emitir recomendaciones con el propósito de mejorar el sistema administrativo y financiero de la compañía.

**3.- LIMITACIONES**

Este informe no está destinado a revelar posibles faltantes, irregularidades o desviaciones de carácter administrativo-financiero y de control, que en lo posterior pudieren afectar a las cuentas del Balance. Tampoco exime de responsabilidad a los administradores y funcionarios de la Empresa por el incumplimiento de las disposiciones legales en el ejercicio de sus funciones.

Este trabajo fue realizado cumpliendo con los requisitos que exige la Superintendencia de Compañías, además de los criterios, observaciones y recomendaciones propias que he determinado como Comisario de la Compañía.

**4.- OPINION SOBRE LA COLABORACION ADMINISTRADORES**

La colaboración por parte del personal de la Compañía ha permitido cumplir con las funciones de Comisario; expreso mis agradecimientos a

los señores: Presidente Ejecutivo, Vicepresidentes, Directores Departamentales, Secretaría General y Auditoría Interna

##### 5. INCUMPLIMIENTO DE RECOMENDACIONES

En el informe del Comisario a los Estados Financieros de la Compañía de Generación Termoeléctrica Guayas Electroguayas año 2002, constan varias recomendaciones; sin embargo se observó que varias de ellas no han sido implantadas por lo que se mantienen las mismas deficiencias, recomendaciones que por su importancia se insiste en su implementación:

- a) Los libros sociales de la Compañía como son: Libro Talonario, Libro de Acciones y Accionistas, De Participación y Socios, no se encuentran actualizados de conformidad con las disposiciones legales vigentes pues el valor de las acciones se las mantiene en sucres.

El Secretario General registrará en el Libro de Acciones y Accionistas, los Títulos en US\$ dólares de conformidad a lo dispuesto en Resolución N° 00 Q.I.J. 003, emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial N° 46 de 29 de marzo del 2000.

- b) Como una práctica sana de control se convoque al Comisario a las Juntas de Accionistas.
- c) El Secretario General periódicamente efectuará el seguimiento de las Resoluciones emitidas por el Directorio y la Junta de Accionistas, y dejará constancia de las acciones tomadas al respecto referenciado los documentos que avalicen su cumplimiento, identificando claramente el oficio, informe o documento, fecha y demás datos, lo que permitirá fácilmente ubicarlos tanto a nivel interno o cuando las autoridades de control los requieran.
- d) El Directorio solicitará a la Administración un informe sobre el proceso de contratación y pagos a la compañía CIALCORP S.A.
- e) Las inversiones financieras se efectuarán de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Reordenamiento en materia económica y Financiera en lo que respecta a que deberá existir un equilibrio regional de las inversiones y mantenerse el 50% en las instituciones del sistema financiera de la Región Costa y el 50% en las de la Región Sierra.
- f) Se efectuar las acciones necesarias tendientes al cobro a clientes que presentan bajo porcentaje de recuperación de su cartera.
- g) Implementar políticas que permitan el reconocimiento y registro consistente de las provisiones.

9  
NUEVE

- h) La utilización de las notas de crédito emitidas por Petrocomercial como abono a la deuda que se mantiene con la referida institución por compra de combustible.
- i) Ajustar la diferencia establecida en Inventarios y registrada como Cuentas por Cobrar pendientes de liquidar hasta que el Auditor Interno efectué el respectivo análisis a efectos de determinar la propiedad y veracidad de la misma.
- j) Iniciar las acciones tendientes a la cesión de las acreencias que se mantiene en Filanbanco, institución financiera que se encuentra en proceso de liquidación, Los términos de la negociación deben efectuarse precautelando los intereses de la compañía.
- k) Se recomienda efectuar un ajuste cerrando la cuenta como Inversiones permanentes y reclasificar como cuentas por Cobrar Largo Plazo, sugerencia también propuesta por Auditoria Interna.
- l) En cumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se debe revelar en los estados financieros la utilidad por acción.
- m) Tomar decisiones respecto a la necesidad de la capitalización de las reserva, ya que el pasivo es muy significativo.

#### 6.- CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Con oficio de 13 de abril del 2004, se solicito a la Secretaria General de Electroguayas S.A., el detalle de las resoluciones adoptadas por la Junta de Accionistas y el Directorio de la Compañía por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2003, debidamente referenciados a la documentación de soporte que permita determinar su implementación o cumplimiento.

Al respecto en memorando N° 036 SGEG de 21 de mayo de 2004, la Secretaria General (E), remite una copia de la Resolución del Directorio N° RD-2004-065 de 19 de abril del 2004, mediante la que el referido organismo colegiado resolvió que la Administración presente un informe sobre el cumplimiento y trámite dada a las Resoluciones del Directorio; y, el oficio 033- PDEG de 20 de abril del 2004, en el que el Presidente del Directorio solicita al Presidente Ejecutivo un informe sobre el cumplimiento e implementación de las resoluciones adoptadas por el Directorio del año 2003 y 2004 y adjunta un listado de las Resoluciones por igual período en las que se reportan las cumplidas, las pendientes y las que se encuentran en trámite de implementación.

La falta de entrega de la información solicitada así como el incumplimiento de la Recomendación que consta en el informe del Comisario correspondiente al año 2002, limitó la verificación del cumplimiento de las

Resoluciones de la Junta de Accionistas y del Directorio correspondientes al año 2003.

No obstante lo indicado, a continuación se detallan las resoluciones que según la referida información, se encuentran pendientes, en trámite y de aquellas en las que no existe información en la que se indique si están cumplidas, se encuentran pendientes o en trámite.

| DIRECTORIO                                                                         | SESIONES | RESOLUCIONES |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------|
| Según Actas de Directorio de las sesiones efectuadas entre 2003-01-06 y 2003-12-29 | 42       | 190          |

#### PENDIENTES:

RESOLUCIÓN No. 2003-007.- La administración efectúe un pago único de US\$ 87.930 por el cumplimiento de los índices de Control Químico, octubre a diciembre del 2002. Contrato N° 058.2000 SERQUIMES S.A; y, autorizar a la administración liquide y de por terminado el referido contrato y que el personal que labora en esa empresa pase a prestar sus servicios profesionales a través de una tercerizadora.

RESOLUCIÓN No. 2003-010.- Concurso de Ofertas para la provisión del sistema integrado de administración de mantenimiento.

RESOLUCIÓN No. 2003-011.- Acoger el informe presentado por la Comisión del Directorio y disponer a la administración prepare los términos de referencia para contratar el estudio de factibilidad del proyecto de ciclo combinado; y, recomendar al accionista, contratar esta asesoría.

RESOLUCIÓN No. 2003-013.- Concurso de Ofertas para la adquisición de equipos para el sistema de regeneración de aceite por tierra fuller; y, conformación del comité para el suministro, instalación, puesta en marcha y capacitación de un sistema de filtrado de aceite aislante para transformadores de la central térmica Ing. Gonzalo Cevallos.

RESOLUCIÓN No. 2003-039.- Conformar una comisión que estudie la modernización de la central térmica Gonzalo Zevallos y presente sus recomendaciones.

RESOLUCIÓN No. 2003-040.- Conformar un Comité de Concurso de Ofertas para que elabore las bases del concurso para automatización del control en la medición del combustible y presente sus recomendaciones.

RESOLUCIÓN N° 2003-042.- Conformar una comisión para que analice alternativas para el mejoramiento de la operación y mantenimiento de los

equipos de las centrales de Electroguayas y sus recomendaciones sean puestas en conocimiento del Directorio; y, que la administración revise el plan de capacitación del personal con las necesidades de las áreas pertinentes para ser presentado al Directorio en la próxima sesión.

RESOLUCIÓN No. 2003-083.- Disponer que el Presidente Ejecutivo presente a su criterio las recomendaciones y posibles acciones a tomar en un plazo de 15 días sobre la situación de las cuentas por cobrar a las distribuidoras.

RESOLUCIÓN No. 2003-091.- Conformar una comisión para que busquen los mecanismos mas idóneos para encontrar una solución a la deuda que mantienen las empresas distribuidoras.

RESOLUCIÓN No. 2003-092.- Que la Presidencia Ejecutiva realice una auditoria técnica para que los Gerentes de las Centrales de Electroguayas S.A., presenten un informe de la situación real de cada una de las unidades de generación.

RESOLUCIÓN No. 2003-093.- Disponer que la Gerencia de Asesoría Jurídica, estudie el estado de la situación actual de los juicios y presente al Directorio las acciones realizadas y por realizar en el juicio laboral iniciado por el Ing. César Urrea a fin de adoptar una resolución sobre este tema.

RESOLUCIÓN No. 2003-105.- Que el Presidente Ejecutivo informe al Directorio en forma detallada sobre el tratamiento dado a los oficios GGFS-2003-1239 y 2287 de 2 de mayo y 25 de julio del 2003, suscritos por el Gerente General del Fondo de Solidaridad y al oficio 503-PELG de 1 de agosto del 2003.

RESOLUCIÓN No. 2003-109.- Recomendar se conforme una comisión para que negocie los adeudos que mantiene Electroguayas con el Ministerio de Economía y Finanzas. La Comisión será conformada por el Presidente del Directorio.

RESOLUCIÓN No. 2003-114.- Se efectuó la venta directa de la chatarra ubicada en las instalaciones de la Central Gonzalo Zevallos, cumpliendo con el procedimiento establecido en el Reglamento de Enajenación, Baja o Comodato de los Bienes Muebles o Inmuebles de la Compañía; y, concluida la venta, la Presidencia Ejecutiva presentará un informe detallado del proceso al Directorio.

RESOLUCIÓN No. 2003-116.- La Gerencia de Asesoría Jurídica presente al Directorio un informe legal sobre la impugnación presentada por Electroguayas ante el CONELEC.

RESOLUCIÓN No. 2003-128.- Disponer que para cada sesión de Directorio se incorpore el estado de ejecución de las resoluciones pendientes.

RESOLUCIÓN No. 2003-156.- Encargar a la administración analice el informe final de la auditoria de gestión de la operación y mantenimiento de las centrales

de Electroguayas y que para la próxima sesión presente las conclusiones y recomendaciones sobre este tema.

RESOLUCIÓN N° 2003-170.- Se autoriza la conformación del Comité de Concurso de Ofertas para la modernización del sistema de control de la unidad N° 2 de la central Ing. Gonzalo Zevallos G.

RESOLUCIÓN N° 2003-179.- Autorizar a la administración dar de baja el residuo de combustible de las centrales de Generación, realizar los ajustes contables correspondientes y la baja en el sistema de inventarios y de activos fijos, disponer que el Auditor Interno de la Compañía este presente en el proceso.

RESOLUCIÓN N° 2003-183.- La Comisión designada realice un análisis del informe de valoración de activos y presente en el menor tiempo posible sus recomendaciones al Directorio para tomar una decisión antes de fin de año.

RESOLUCIÓN N° 2003-187.- Venta Directa de las antiguas centrales telefónicas y se elabore la respectiva factura comercial a favor de la compañía Telesis S.A., Procedan a dar de baja de los registros contables estos equipos.

RESOLUCIÓN N° 2003-189.- Adquisición de vehículos requeridos, condicionado a que la consulta que se realice a la CAE y hasta por US\$ 128.722

## **EN TRÁMITE**

RESOLUCIÓN No. 2003-017.- Tratamiento de las acreencias con Filanbanco.

RESOLUCIÓN No. 2003-072.- Autorizar a la Presidencia Ejecutiva negocie los términos de un contrato con el Estudio Barrera Molina & Arízaga, para que ejerza las acciones legales de recuperación, con la recomendación que intervenga la Asesoría Jurídica de la Compañía y se presente un informe al Directorio para su aprobación.

RESOLUCIÓN No. 2003-078.- Disponer a la administración presente al Directorio un informe financiero legal con las recomendaciones para el tratamiento de situación que mantiene Electroguayas en las Cuentas por Cobrar a las distribuidoras, valores en inversiones, notas de crédito y acreencias de Filanbanco.

RESOLUCIÓN No. 2003-099.- Se califica como especial la contratación de una auditoría para que efectúe el análisis correspondiente al proceso de reparación de la unidad TG-5, desde su inicio hasta la finalización del contrato Adendum 2.

RESOLUCIÓN No. 2003-141.- Disponer que la Administración realice una revisión a los reglamentos y manual de funciones conforme a lo establecido en

el estatuto social de la compañía y se presente una propuesta para estructurar el Departamento de Secretaría General.

RESOLUCIÓN No. 2003-171.- Que la administración continúe con los trámites establecido en el Reglamento de Adquisiciones y Prestaciones de Servicios de la Compañía e incorpore en el contrato para el mantenimiento de la desaladora de la central térmica Trinitaria calificada como contratación especial, las recomendaciones que constan en el memorando 544-AJ.

RESOLUCIÓN N° 2003-172.- La administración continúe con el trámite establecido en el Reglamento de Adquisiciones y Prestaciones de Servicios de la Compañía respecto a la contratación especial de la adquisición de tres sensores continuos de humedad para la central Ing. Gonzalo Cevallos.

RESOLUCIÓN N° 2003-178.- Disponer a la Vicepresidencia de Producción continúe con las conversaciones con Mitsubishi a fin de obtener una mejor oferta económica, cuyos resultados serán puestos en conocimiento del Directorio.

RESOLUCIÓN N° 2003-180.- Comisión de análisis para la revisión de la pro forma presupuestaria del año 2004.

**RESOLUCIONES QUE EN EL DETALLE NO EXISTE INFORMACIÓN  
QUE IDENTIFIQUE SU CUMPLIMIENTO O SI SE ENCUENTRAN  
PENDIENTES O EN TRAMITE**

RESOLUCIÓN No. 2003-026.- Suscripción del contrato para la adquisición de sellos de hidrógeno para el generador eléctrico de la unidad N° 3 de la central térmica Gonzalo Zevallos con la Cía. Mitsubishi por US\$ 35.611.

RESOLUCIÓN No. 2003-028.- Agradecimiento al Ing. Remigio Alcívar por sus servicios prestados como Presidente Ejecutivo de la Cía; y, la subrogación del ing. Héctor Cedeño.

RESOLUCIÓN No. 2003-029.- Designar al Econ. Galo Muñoz para que actúe como delegado del Directorio en el Comité de Concurso de Ofertas.

RESOLUCIÓN No. 2003-030.- Poner en conocimiento del Fondo de Solidaridad, accionista único de la compañía, los términos de negociación para la entrega de la unidad TG-5.

RESOLUCIÓN No. 2003-038.- Autorizar que la Presidencia Ejecutiva suscriba el convenio de pago con Petrocomercial de conformidad con los parámetros establecidos por el Fondo de Solidaridad.

RESOLUCIÓN No. 2003-041.- Que la Presidencia Ejecutiva informe al accionista único de la compañía los pasos que se están dando y solicitar la

*ef<sup>14</sup>ance*

presencia de un representante del Fondo de Solidaridad a la reunión donde se conocerá la propuesta de Siemens Westinghouse.

RESOLUCIÓN N° 2003-044.- Solicitar a la Junta General de Accionistas de la compañía convoque a una sesión con el fin de informarle sobre la necesidad y urgencia de establecer una política de acción para aplicarse al proceso de reparación de la unidad de generación TG-5; Que en caso de que Siemens Westinghouse presente la propuesta de llave en mano, se autorice a la Presidencia Ejecutiva negocie en los términos recomendados por la Junta de Accionistas y el Directorio para la suscripción de un contrato modalidad llave en mano; Disponer que la Presidencia Ejecutiva inicie las acciones pertinentes ante la CAE a fin de obtener una prórroga por la permanencia de la unidad TG-5 en el exterior; y, Poner en conocimiento de la Junta de Accionistas el contenido de la presente resolución.

RESOLUCIÓN N° 2003-061.- Que la administración amplíe el análisis de la propuesta considerando los criterios esgrimidos por el Directorio en lo referente a los aspectos técnico, económico y legal sobre la propuesta de Siemens Westinghouse.

RESOLUCIÓN N° 2003-065.- Que la administración presente a la brevedad posible un informe técnico de la propuesta de Alstom Power y sea puesto en conocimiento del Directorio.

RESOLUCIÓN N° 2003-068.- Autorizar a la Presidencia Ejecutiva que negocie los términos del contrato con la compañía KEMA, tomando en consideración las recomendaciones contenidas en los informes presentados al Directorio.

RESOLUCIÓN N° 2003-073.- Autorizar a la Presidencia Ejecutiva negocie el contrato con la compañía Babcock & Wilcox incorporando las observaciones y recomendaciones presentadas por el Gerente de Asesoría Jurídica de la Compañía.

RESOLUCIÓN No. 2003-094.- Solicitar a la Junta General de Accionistas la aprobación de todo lo actuado en lo referente a la reparación y retorno de la unidad TG-5.

RESOLUCIÓN No. 2003-097.- Autorizar al Presidente Ejecutivo la suscripción del contrato para adquisición de repuestos para los sellos mecánicos de la bomba de agua de alimentación de la central térmica Trinitaria con FLOWSEAL por US\$ 39.362.40

RESOLUCIÓN No. 2003-098.- Autorizar al Presidente Ejecutivo la suscripción del contrato para adquisición de válvulas masoneilan para la central térmica Trinitaria con TECNIPRO S.A., por US\$ 86.365.

RESOLUCIÓN No. 2003-100- Encargar al Presidente Ejecutivo, notifique por escrito al representante de Siemens Westinghouse, los numerales 1 y 2 de la

presente resolución conforme compromiso telefónico dado por dicho representante.

RESOLUCIÓN No. 2003-115.- Autorizar la suscripción del contrato para la capacitación en la operación y mantenimiento al personal técnico de la central Dr. Enrique García con la Cía TEPCO S.A., por US\$ 83.500; y, que la administración realice los ajustes necesarios para la suscripción del contrato, haciendo constar que los instructores presentarán toda la documentación necesaria.

RESOLUCIÓN No. 2003-118.- Con la finalidad de negociar la puesta en marcha la Unidad TG-5 con la compañía Siemens Westinghouse, se conforma una comisión.

RESOLUCIÓN No. 2003-120.- En los concursos de oferta donde participe un delegado del Directorio, este delegado participará en todo el proceso de adjudicación, inclusive en la comisión de análisis designada para cada concurso.

RESOLUCIÓN No. 2003-122.- Que el Presidente del Directorio (E) elabore un oficio al Gerente General del Fondo de Solidaridad comunicándole la situación actual para la suscripción del contrato adendum 4 con la Cía Siemens Westinghouse para la puesta en marcha de la Unidad TG-5.

RESOLUCIÓN No. 2003-123.- Encargar la Presidencia Ejecutiva al Ing. Jorge Carrillo Gerente de la Central Ing. Gonzalo Zevallos.

RESOLUCIÓN No. 2003-149.- Que la administración presente el listado de todos los temas pendientes que están para resolución del Directorio referentes a la puesta en marcha de la Unidad TG-5.

RESOLUCIÓN No. 2003-155.- Que la administración solicite por escrito la confirmación del tiempo que requieren los técnicos de Siemens Westinghouse para su arribo a Guayaquil, luego de notificados que las herramientas se encuentran en sitio; y, que reclame formalmente a la referida empresa la falta de profesionalismo demostrada en la visita de la comisión según consta en informe del Asesor Jurídico.

RESOLUCIÓN No. 2003-167.- Que la administración solicite un alcance al informe jurídico ad-referendum con relación a la contratación especial del suministro del servicio técnico, reinstalación del software de la consola terminal X y revisión del sistema de control previo a la puesta a punto de la unidad TG-5 con la compañía Emerson Process Management Power Water Solution y continúe con el trámite establecido en el Reglamento de Adquisiciones y Prestaciones de Servicios de la Compañía.

RESOLUCIÓN N° 2003-182.- La administración prevea dentro del Plan de Actividades programadas para el año 2004, la ejecución periódica de los trabajos de desbroce de maleza en las tres centrales de Electroguayas.

16  
Ejecución

Por lo expuesto se recomienda al Directorio de la Compañía que en forma periódica efectúe el seguimiento de las decisiones adoptadas por este organismo colegiado y exigir a la Administración de la Compañía y específicamente a la Secretaria General , mantener un adecuado control sobre la implementación de las resoluciones y que en forma sistemática le informe sobre su cumplimiento

## **JUNTA DE ACCIONISTAS**

No se presento información que permita conocer las Juntas de Accionistas que se realizaron así como sobre su cumplimiento.

Se recomienda como una práctica saludable de control, se convoque al Comisario a las Juntas de Accionistas.

## **7.- ANALISIS DE LAS CUENTAS DEL BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

De acuerdo con lo que disponen los artículos 274 y 279 de la Ley de Compañías Reformado, en mi calidad de Comisario de la Compañía, he procedido a revisar la estructura de los Balances y analizar el contenido de las Cuentas, que se detallan a continuación:

### **CUENTAS DE ACTIVO**

#### **CAJA**

Esta Cuenta presenta un saldo de US\$15.872.01 y básicamente corresponde a los fondos rotativos que manejan las centrales térmicas, saldo de fondos a rendir cuentas, cajas chicas para gastos menores y para importaciones.

#### **BANCOS**

El saldo de esta cuenta asciende a US\$1'444.307.81, el mismo que se desglosa de la siguiente manera:

| <b>B A N C O</b>      | <b>CTA. CTE.</b> | <b>VALOR</b> |
|-----------------------|------------------|--------------|
| Bolivariano S.A.      | 504336-9         | 4,834.15     |
| Guayaquil S.A.        | 106990-0         | 553.602.82   |
| Pacífico S.A.         | 422100-1         | 712.838.30   |
| Bolivariano Intervisa | 511139-8         | 14.294.27    |
| Internacional S.A.    | 1350600127       | 158.738.27   |

Los referidos saldos se encuentran conciliados con los respectivos estados de las cuentas corrientes

17  
Máscara

## INVERSIONES TEMPORALES

Esta cuenta presenta un saldo de US\$ 3'910.499.14 y se encuentra conformada por las siguientes inversiones:

US\$ 987.885,00 que corresponde a un Certificado de Depósito emitido por el Banco de Guayaquil S.A., a 45 días plazo, 5.25% de interés anual y con vencimiento al 30 de enero del 2004.

US\$ 2'446.398,20 en un Certificado de Depósito, emitido por el Banco Del Pacífico S.A., a 32 días plazo, 6.25% de interés anual y vencimiento el 2 de enero del 2004.

US\$ 476.215.94 en los siguientes Certificados de Depósito emitidos por el Banco Internacional S.A: US\$ 414.000 a 64 días plazo, 7% de interés anual y vencimiento el 30 de enero del 2004; US\$ 38.225, a 267 días plazo, 7% de interés anual y vencimiento el 5 de febrero del 2004.; y; US\$ 23.991 a 30 días plazo, 2,75% de interés anual y vencimiento el 28 de enero del 2004.

Las señaladas sumas fueron honradas al vencimiento.

/ La Administración de la Compañía parcialmente ha dado cumplimiento a lo dispuesto en la Ley de Reordenamiento en materia Económica y Financiera en lo que respecta a que deberá existir un equilibrio regional de las inversiones y mantenerse el 50% en la Costa y el 50% en la Sierra.

Se recomienda que se reclasifique los US\$ 987.885 de la Cuenta Póliza de Acumulación, si se considera que por la naturaleza de la inversión y la emisión de Título Valor corresponde a Certificado de Depósito.

## CUENTAS POR COBRAR.

Los canales de venta y distribución de energía con que cuenta ELECTROGUAYAS S.A., son: el mercado Spot que es ocasional; y, PPA que es de contratos a plazos y precio fijo. En el primero caso, las facturaciones fueron realizadas por el CENACE hasta octubre de 2003 y en el segundo son directamente facturados por ELECTROGUAYAS S.A..

## CLIENTES POR VENTAS SPOT Y CLIENTES POR VENTAS PPA

La cuenta clientes se refiere a venta de energía eléctrica a las distribuidoras responsables de comercializar la energía en todo el país.

El saldo de US\$ 90'713.254,89, (incluye CENACE US\$ 81'546.362,45 y CENACE 2001 US\$ 6'479694.17 por notas de crédito) y US\$.64'976.683.44 que corresponde a Clientes por Ventas Sport y Ventas PPA respectivamente, se encuentra conformada en forma consolidada por los siguientes valores:

18  
21/01/04

| CLIENTES                  | 2003-12-31            | 2002-12-31           |
|---------------------------|-----------------------|----------------------|
| CENACE                    | 88.026.056,62         | 72.118.029,26        |
| Empresa Eléctrica: Ambato | 940.859,18            | 701.768,49           |
| Azoguez                   | 95.916,79             | 48.187,22            |
| Bolívar                   | 269.438,48            | 93.021,58            |
| Cotopaxi                  | 316.735,67            | 143.115,37           |
| El Oro                    | 2.283.847,95          | 1.127.407,89         |
| Esmeraldas                | 1.809.682,67          | 667.581,71           |
| Los Ríos                  | 3.369.355,70          | 1.956.989,26         |
| Milagro                   | 3.217.094,49          | 1'893.190,93         |
| Santa Elena               | 1.582.418,43          | 566.874,38           |
| Quito                     | 6.959.029,72          | 2.031.562,42         |
| Centro Sur                | 898.483,29            | 428.895,73           |
| Manabí                    | 10.953.485,72         | 5.404.860,04         |
| R. Norte                  | 850.862,86            | 557.123,34           |
| R. Sur                    | 459.950,55            | 191.073,72           |
| Riobamba                  | 475.375,08            | 112.836,92           |
| San. Domingo              | 758.599,94            | 259.949,90           |
| EMELGUR                   | 6.138.068,32          | 2.018.556,97         |
| EMELEC                    | 17.081.014,44         |                      |
| CATEG                     | 8.924.183,21          |                      |
| Generadores               | 240,51                |                      |
| Grandes Consumidores      | 245.420,23            |                      |
| Exportaciones             | 26.159,81             |                      |
| Transelectric             | 7.658,67              |                      |
| <b>Total</b>              | <b>155'689.938,33</b> | <b>90'321.025.13</b> |

Cabe señalar que la cartera vencida de las Empresa Eléctricas de Distribución: Regional Manabí; Guayas los Ríos; Los Ríos; Milagro; El Oro; Península Santa Elena, entre 361 y 720 días asciende a un total de US\$ 23'817.132 y más de 720 días a US\$ 4'530.257,40

Se recomienda no descuidar el cobro a clientes que presentan bajo porcentaje de recuperación. Además se considerará que si las empresas eléctricas distribuidoras no suscriben los respectivos convenios de pago en el plazo de 90 días establecidos en la cláusula octava de los adendums al contrato de compra venta de energía eléctrica, se iniciarán las acciones legales correspondientes.

#### PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

El saldo de US\$ 9'087.996.31 corresponde a las provisiones acumuladas para la protección de aquellas cuentas por cobrar consideradas incobrables así. Clientes Spot US\$ 794.055.81 y Clientes por Venta PPA US\$ 8'293.940.50, valores que restan las cuentas por cobrar. Si al valor de US\$ 155'689.938,33 que se mantiene como Cuentas por Cobrar Clientes se le deduce el saldo de provisión de incobrables, se obtiene un valor neto de US\$ 146'601.942.

Cabe señalar que el incremento de las provisiones en el presente ejercicio se produce por el reconocimiento de un porcentaje significativo de la deuda que mantiene EMELEC como incobrable

De acuerdo a la política establecida existe una deficiencia en la provisión para cuentas incobrables por US\$ 2'300.000, la que a criterio de la administración será cubierta durante el año 2004.

Se sugiere que la Administración implemente políticas que permitan el reconocimiento y registro consistente de las provisiones.

#### DEUDORES VARIOS Y OTRAS.

El saldo consolidado de US\$5'192.072.18 se encuentra conformado por los siguientes deudores:

| <b>Detalle de deudores</b>          | <b>2003-12-31</b>   |
|-------------------------------------|---------------------|
| Cientes Ventas de Servicios         | 57.068.16           |
| Deudores Varios                     | 2'951.857.67        |
| Empleados                           | 346.409.99          |
| Anticipos proveedores locales       | 124.808.16          |
| Anticipos proveedores del Exterior. | 1'288.435.21        |
| Impuestos prepagados                | 423.493.09          |
| <b>Total</b>                        | <b>5'192.072.18</b> |

US\$ 57.068.06 se encuentra conformado por: Fideicomiso Intervisa US\$ 33.162.32; Electroquil US\$ 10.168.38; y, Cientes varios US\$ 13.737.36.

El saldo de Deudores Varios de US\$ 2'951.857.67, se encuentra integrado por: Notas de Crédito de Petrocomercial emitidas para compensar los valores de combustibles facturados y no despachados , las cuales son aplicadas en compras futuras y representan US\$ 2'663.669,64; Termoesmeraldas US\$ 273.354.15, corresponde al débito efectuado por el Cenace y concedido como préstamo sin cargo de intereses y que la referida compañía se encuentra cancelando desde febrero del 2003; EMELEC US\$ 12.118, Otras por Cobrar por US\$ 2.715.88.

US\$ 346.409,99 incluye la sumas de US\$ 261.643,20, por anticipo entregado al Consorcio Operman & Trabensa; US\$ 5.458.57 a Workcenter S.A., y anticipo de US\$ 997,26; mientras que la diferencia de US\$ 78.310.97 constituyen los saldos de los préstamos otorgados a empleados y funcionarios los que se descuentan máximo en un año.

El saldo de Anticipo proveedores locales por US\$ 124.808.16 corresponde a anticipo a contratistas US\$ 120.691.19; anticipo a Filocom S.A., US\$ 4.059.73 y Repsol por US\$ 57.24.

29  
J. Benítez

El saldo de anticipo a proveedores del exterior por US\$ 1'288.435.21, corresponde a la importación de repuestos que se encuentran en tránsito de la compañía Alstom Power.

El saldo de impuestos prepagados asciende se encuentra conformada por crédito tributario que la Compañía tiene a su favor en el pago de las siguientes imposiciones tributarias:

|                                    |            |
|------------------------------------|------------|
| 1% Impuestos Retenidos Fuente 2001 | 409.292.10 |
| 5% Rendimientos Financieros        | 2,896.12   |
| 70% IVA Retención Fuente 2002      | 277.50     |
| 1% Impuestos Retenidos Fuente 2002 | 5,499.39   |
| Cuentas por Cobrar Fisco 2002      | 5.508.18   |
| 30% IVA retenido en la Fuente      | 19.80      |

Se recomienda efectuar las acciones necesarias tendientes a liquidar estas cuentas por cobrar de Deudores Varios y Otras de conformidad con los términos y disposiciones legales y contractuales que las originaron, así como que la Administración continúe los tramites tendientes al reconocimiento y devolución de la totalidad reclamada al SRI, para el efecto se justificará debidamente las facturas que han sido rechazadas.

#### INVENTARIOS.

El saldo de la cuenta asciende a US\$14'560.137,42. Los inventarios corresponden al siguiente detalle:

| <b>PRODUCTOS TERMINADOS</b>   | <b>Ing<br/>G.Zevallos</b> | <b>Trinitaria</b>   | <b>Dr. E.<br/>García</b> |
|-------------------------------|---------------------------|---------------------|--------------------------|
| Bodega Materiales y Repuestos |                           |                     |                          |
| Materiales de la planta       | 210.249,91                | 297.519,40          | 209.792,82               |
| Repuestos de la planta        | 1.472.191,12              | 2.523.065,56        | 979.413,78               |
| Repuestos de Computadoras     | 7.843,37                  | 6.370,52            | 82,50                    |
| Suministros de Oficina        | 8.756,87                  | 862,40              | 4.776,75                 |
| Suministros médicos           | 1.519,74                  | 3.466,14            | 1.002,77                 |
| Suministros técnicos          | 94.065,06                 | 227.177,94          | 25.158,91                |
| Otros materiales e insumos    | 127.025,26                | 10.161,11           | 7.217,84                 |
| Repuestos de Vehículos        | 2.344,92                  | 256,95              | 504,75                   |
| Bodega de Herramientas        | 19.379,80                 | 14.708,08           | 30.268,40                |
| Bodega de Lubricantes         | 7.957,52                  | 3.089,10            | 18.164,41                |
| MATERIAS PRIMAS:              |                           |                     |                          |
| Bodega de Combustibles        | 1.594.063,63              | 1.417.492,08        | 90.638,08                |
| Compras en tránsito           | 4.817.7134,23             |                     |                          |
| Bodega de Productos Químicos  | 49.896,94                 | 27.771,30           | 6.171,50                 |
| IMPORTACIONES EN TRANSITO     |                           |                     |                          |
| Repuestos                     | 10.319,72                 | 109.938,77          | 5.750,00                 |
| Compras locales en tránsito   | 10.830,40                 | 105.158,07          |                          |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>8'434.157.49</b>       | <b>4'747.037.42</b> | <b>1.378.942.51</b>      |

Revisados los saldos que arrojan las constataciones físicas realizadas al cierre del ejercicio y los saldos contables existe una diferencia a nivel global de US\$ 1'122.296,97 no identificada, suma que ha sido ajustada con cargo a la Cuenta Otros Pasivos Corrientes.

Se recomienda analizar la diferencia producida a efectos de determinar la propiedad y veracidad de la misma, lo que permitirá eliminar el pasivo creado.

#### PROVISIÓN POR OBSOLESCENCIA.

En el ejercicio del 2003, se ha creado y registrado una provisión por obsolescencia por US\$ 639.823,34, sin embargo no existe un análisis técnico o la suficiente y pertinente documentación que sustente la misma.

El saldo del Inventario de US\$ 14'560.137,42, deducido la provisión por obsolescencia determina un saldo neto de US\$ 4 13'920.314.08

Se recomienda que cualquier provisión que se efectué debe estar determinada de conformidad con las disposiciones legales y las normas técnica de contabilidad así como respalda con los informes técnicos pertinentes y con la suficiente y pertinente documentación de soporte.

#### OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

El saldo de esta cuenta asciende a US\$ 108971.87 y corresponde: a los Intereses y Dividendos por Cobrar de las Inversiones, por US\$ 25.244.05; y, notas de crédito por US\$ 83.727.82 , de las cuales USD\$ 68.678.26 corresponden al SRI y US\$ 15.049.56 a la CAE; valores que se encuentran debidamente reconocidos y registrados

#### GASTOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS.

A US\$ 2'983.237.07, asciende el saldo y corresponde a los pagos anticipados por seguros de los bienes muebles e inmuebles de la Compañía; su descomposición es conforme el siguiente detalle:

| Seguros Prepagados    | Primas Seguros      | Menos Amortización Primas | Total               |
|-----------------------|---------------------|---------------------------|---------------------|
| Vehículos             | 7.837,61            | 2.530,55                  | 5.307,06            |
| Incendio              | 2.967.562,08        | 247.296,84                | 2.720.265,24        |
| Responsabilidad Civil | 249.238,08          | 20.769,85                 | 228.469,23          |
| Fidelidad             | 4.059,44            | 1.353,16                  | 2.706,28            |
| Accidentes personales | 38.061,09           | 12.687,04                 | 25.374,05           |
|                       | <b>3.266.758,30</b> | <b>284.637,44</b>         | <b>2.982.121,86</b> |
| Gastos anticipados    |                     |                           | 1.116,21            |
| Total                 |                     |                           | <b>2.983.238,07</b> |

## PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle del Activo Fijo que la Compañía mantiene en la Administración Central, en las Centrales Térmicas Ing. Gonzalo Zevallos, Trinitaria, Dr. Enrique García y otros se demuestra a continuación:

| ACTIVO FIJO                        | 2003-12-31            | 2002 -12 -31          | VARIACION             |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Terrenos                           | 1.629.352,93          | 1.189.632,42          | 439.720,51            |
| Edificios y Adecuaciones           | 24.470.407,85         | 15.034.045,34         | 9.436.362,51          |
| Maquinaria y equipos de Generación | 205.386.974,86        | 171.102.116,49        | 34.284.858,37         |
| Maquinaria y Herramientas          | 95.217,05             | 31.350,08             | 63.866,97             |
| Muebles y Equipos de Oficina       | 242.633,07            | 72.207,44             | 170.425,63            |
| Vehículos                          | 589.103,57            | 149.912,86            | 439.190,71            |
| Equipos de Computación             | 254.803,15            | 251.029,86            | 3.773,29              |
| Otros equipos eléctricos           | 613.905,80            | 502.912,11            | 110.993,69            |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                | <b>233.282.398,28</b> | <b>188.333.206,60</b> | <b>44.949.191,68,</b> |

Al 31 de diciembre de 2002, la compañía acogiéndose a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en la Resolución No. 00-Q-ISI-13, procedió a realizar el estudio para la valuación y peritaje técnico por parte de un perito debidamente calificado por la Superintendencia. El mencionado estudio fue contratado con la Organización Levin S.A. del cual se desprende que los activos deben ser ajustados US\$ 33'369.024. La compañía realizó el mencionado ajuste en el ejercicio económico 2003. e incremento la cuenta patrimonial respectiva.

## DEPRECIACIONES ACUMULADAS

| Depreciaciones                     | 2003-12- 31          | 2002-12-31           |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Edificios y Adecuaciones           | 5.325.626,64         | 2.979.160,41         |
| Maquinaria y equipos de Generación | 47.159.794,00        | 28.636.781,95        |
| Maquinaria y Herramientas          | 13.214,79            | 4.708,76             |
| Muebles y Equipos de Oficina       | 54.161,25            | 19.657,00            |
| Vehículos                          | 485.167,02           | 95.031,41            |
| Equipos de Computación             | 118.242,96           | 96.399,12            |
| Otros equipos eléctricos           | 186.018,51           | 100.611,56           |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>53.342.225,17</b> | <b>31.932.350.21</b> |

En el presente ejercicio se ha afectado la depreciación acumulada en un neto de US\$ 21.409.874,87

23  
del 11/11/03

### OBRAS Y ACTIVOS EN PROCESO

Corresponde básicamente a la construcción del Sistema contra incendios de la Central Gonzalo Cevallos; el saldo de la cuenta asciende a US\$1.359.970,05 y el detalle es el siguiente:

| ACTIVO                       | 2003-12- 31         | 2002-12-31          | VARIACION         |
|------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| Edificios y Adecuaciones     | 2.904,63            | 481.732,10          | -478.827,47       |
| Maquinaria y equipos         | 235.036,70          | 565.400,28          | -330.363,59       |
| Muebles y Equipos de Oficina | 1.122.028,72        | 15.884,13           | 1.106.144,59      |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>          | <b>1.359.970,05</b> | <b>1.063.016,51</b> | <b>296.953,54</b> |

### INVERSIONES PERMANENTES

El saldo de la cuenta asciende a US\$ 5.925,30: corresponde a los Bonos del Estado a 2 y 3 años plazo, con una tasa del 6% y vencimiento el 22 de mayo del 2004, valores que se canjearon por las acreencias que se mantienen en Filanbanco. US\$ 5.000 y Certificados CORPEI US\$ 925,30

### CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

El saldo de US\$ 1.252.952,29 corresponde a Deudores Varios conforme el siguiente detalle:

Valores pendientes de recuperar de proveedores US\$ 2.203,04; de siniestros US\$ 469.732,90; de vehículos US\$ 581,51; y, de relacionados US\$ 60,69; además forma parte del referido saldo US\$ 1.300.312,73 que constituye las acreencias que se mantiene Filanbanco, institución financiera que entró en proceso de liquidación desde julio del 2002, al referido valor se ha provisionado como protección de valores US\$ 519,938.58.

Las cuentas Inversiones permanentes y Cuentas por Cobrar a Largo Plazo se la mantiene clasificadas en forma innecesaria

Se recomienda efectuar un ajuste cerrando la cuenta como Inversiones permanentes y reclasificar como cuentas por Cobrar Largo Plazo, en virtud de que corresponden al mismo origen y naturaleza.

Se recomienda a la Administración inicie las acciones tendientes a la cesión de estas acreencias y efectos de recuperar al valor nominal o de mercado en bienes que convengan a los intereses empresariales .

24  
J. J. Cevallos

## GASTOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS.

El saldo de la cuenta asciende a US\$ 112.434.97 4 y que corresponde a Licencias y Programas de computación y otros los mismos que son amortizados en 5 años por un valor total de US\$ 170.677,97 al que se deduce el valor de la amortización por US\$ 58.243 .

## **PASIVO Y PATRIMONIO**

### PASIVO

#### PRESTAMOS A OTRAS INSTITUCIONES

El saldo asciende a US\$ 29'867.983,59 y representa aquellas operaciones a corto plazo contraídas por la Compañía y se encuentra integrada por la porción corriente de la deuda a largo plazo por US\$ 11'477.259,33 del préstamo del Ministerio de Economía y Finanzas y US\$ 12'051.122,26 por los intereses del referido préstamo; y, US\$ 6'339.602, obligación que se mantiene con Hidropaute.

#### CUENTAS POR PAGAR.

El saldo asciende a US\$ 84'337.014,28 que corresponden a valores por cancelar a varios proveedores de Bienes y Servicios por la adquisición de suministros y materiales o por la entrega de servicios. La descomposición del saldo es la siguiente:

|                                      |                      |
|--------------------------------------|----------------------|
| De bienes                            | 94.582,35            |
| De Servicios                         | 4.270.664,60         |
| Del exterior                         | 1.555.256,20         |
| Contribuciones por pagar             | 238.209, 58          |
| Accionistas y funcionarios por pagar | 545,60               |
| Grandes Proveedores                  | 77.250.931,02        |
| Otras cuentas por pagar              | 174.817,60           |
| Provisiones mensuales                | 752.007,33           |
| <b>Total</b>                         | <b>84.337.014,28</b> |

El saldo de la cuenta Proveedores de Servicios, incluye US\$ 3'213.928, que corresponde al valor del 100% del contrato por las pólizas para cobertura de riesgos de incendio y responsabilidad civil, suma que se cancelará con pago inicial de US\$ 1.363.928 y el saldo a 30 y 60 días

25 *el*  
veluticua

La cuenta Grandes Proveedores incluye US\$ 72.105.047,71 por la adquisición de combustible a Petrocomercial para las 3 centrales e incluye en el año 2002 para la Barcaza por el contrato de fideicomiso

#### PASIVOS ACUMULADOS POR PAGAR

El saldo asciende a US\$ 1.593.744,04, que corresponden a valores por cancelar al personal de empleados y trabajadores de la Compañía por sueldos otros beneficios y obligaciones legalmente exigibles, así:

|                          |                            |
|--------------------------|----------------------------|
| Servicios Especializados | 384.899,90                 |
| Décimos por Pagar        | 6.777,37                   |
| Otros beneficios de Ley  | 1.137.392,15               |
| Aporte Personal          | 4.106,13                   |
| Prestamos Quirografarios | 675,90                     |
| Prestamos Hipotecarios   | 1,70                       |
| Otras retenciones        | 384,11                     |
| Garantías por pagar      | 59.506,83                  |
| <b>Total</b>             | <b><u>1.593.744,04</u></b> |

Cabe señalar que el rubro Otros beneficios de ley incluye US\$ 1'092.704 en concepto de 15% de participación de las utilidades. Las utilidades de los empleado se determino de conformidad con lo dispuesto en la disposición transitoria de Ley Orgánica de Servicio Civil y Carrera Administrativa, Unificación y Homologación de las remuneraciones.

#### IMPUESTOS POR PAGAR.

El saldo de la cuenta de US\$ 2.117.470,31 corresponde a las obligaciones tributarias y sociales que la Compañía debe cumplir con el Servicio de Rentas Internas; y, al IESS, así:

|                 |                            |
|-----------------|----------------------------|
| IVA             | 14.908,39                  |
| Renta           | 2.091.797,26               |
| Seguro Social   | 5.335,77                   |
| Otros impuestos | 5.428,89                   |
| <b>Total</b>    | <b><u>2.117.470,31</u></b> |

El rubro impuesto a la renta por pagar incluye US\$ 2.051,678,93 que corresponde al ejercicio 2003, suma correctamente determinada conforme se demuestra en la conciliación tributaria de este impuesto, suma que se encuentra afectada a las operaciones del ejercicio.

20  
*J. J. J. J.*

## DOCUMENTOS POR PAGAR

El saldo de la cuenta de US\$79.222.350,29 corresponde a obligaciones que la compañía mantiene con terceros a mediano y largo plazo. La descomposición es conforme se demuestra a continuación:

|                                   |                             |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Ministerio de Economía y Finanzas | 52.795.392,91               |
| Intereses Ministerio de Finanzas  | 21.901.533,91               |
| Transelectric S.A.                | 3.012.887,62                |
| Corporación Andina de Fomento     | 1.512.535,85                |
| <b>Total</b>                      | <b><u>79.222.350,29</u></b> |

La deuda con el Ministerio de Finanzas por capital e intereses en su totalidad se refiere a la porción no corriente por cancelar. El saldo de capital e intereses ha disminuido en US\$ 9.181.807,46 y 3.909.919,67

Se insiste en la recomendación respecto a efectuar el análisis del pasivo en su conjunto a efectos de que se reconozcan en forma objetiva la porción que corresponde al pasivo corriente y a Largo Plazo, procedimiento que permitirá la presentación adecuada de estos saldos y consecuentemente la razonabilidad de los mismos

## PASIVOS DIFERIDOS

El saldo de US\$ 1.122.296,97, constituye la contrapartida del ajuste realizado por la diferencia establecida en los Inventarios al cierre del ejercicio 2003.

## PROVISIONES GENERALES

US\$ 5.449.935,92 corresponden al saldo de provisiones generales, específicamente las previstas para el mantenimiento mayor de las Centrales Térmicas: Ing. Gonzalo Zevallos US\$ 3.085.099,96; y, Trinitaria US\$ 2.364.835,96.

## **PATRIMONIO**

El Patrimonio de la Compañía al 31 de diciembre del 2003, es de US\$ 153.137.876,50 y se conforma de las siguientes cuentas y saldos

27  
JAN 11/04

### CAPITAL SOCIAL.

El Capital Social de la Compañía en su totalidad es del Fondo de Solidaridad y se encuentra conformado por las acciones ordinarias suscritas y pagadas:

| SERIE        | CANTIDAD | UNITARIO | TOTAL             |
|--------------|----------|----------|-------------------|
| A            | 304.637  | 40       | 12,185,480        |
| B            | 234.338  | 40       | 9,373,520         |
| C            | 242.148  | 40       | 9,685,920         |
| <b>Total</b> |          |          | <b>31,244,920</b> |

Se recomienda se observe la Norma de Contabilidad NEC que dispone Revelar la Utilidad por Acción.

### APORTES FUTURA AUMENTO DE CAPITAL.

El saldo de US\$ 6,316,259.07 corresponde a materiales que ingresaron a las bodegas de las Centrales Térmicas: Ing. Gonzalo Zevallos, Pascuales, Trinitaria y vehículos, bienes que fueron recibidos del Ex INECEL y que constan en Acta de Inversiones suscrita el 3 de diciembre del 2002, por el Presidente Ejecutivo de la Compañía y el Subsecretario de Electrificación del Ministerio de Energía y Minas.

### RESERVAS.

Esta saldo de US\$ 143.048.350,37, corresponde a los valores originados en los registros realizados durante el año 2000, por la compensación de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria y los efectos en aplicación de la norma ecuatoriana de contabilidad NEC 17, además incluye US\$ 33.369.024, por la revaluación de los activos,

Se recomienda meditar sobre la necesidad de la capitalización de estas reservas, ya que el pasivo es elevado, básicamente por la obligación que se mantiene con el Ministerio de Economía y Finanzas, lo que determina que el control de la empresa esta en manos de este acreedor.

### RESULTADOS

US\$ 30,582,922.59, saldo deudor que corresponde al acumulado de pérdidas de ejercicios anteriores, mientras que la utilidad neta del ejercicio 2003, asciende a US\$ 3.091.976,62, valor que proviene del estado de pérdidas y ganancias, y que será distribuido de conformidad con las leyes mencionadas anteriormente y previo conocimiento del Directorio y aprobación de la Junta General de Accionistas

## RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías de la Republica del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar al menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no esta sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo requerido para apropiación para esta reserva de la utilidad neta del año 2003 es aproximadamente US\$ 309.200.

## CUENTAS DE ORDEN.

US\$ 29.133.841.82 constituye el valor de cuentas de orden y básicamente corresponden al registro de las garantías recibidas: por buen uso del anticipo recibido, por fiel cumplimiento del contrato, garantías aduanera, avales de empleados etc.

Se recomienda proceder al análisis y depuración del saldo de esta cuenta, por cuanto ha actualizado.

## **ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

Las cuentas más importantes y significativas del estado de pérdidas y ganancias son las siguientes:

### **INGRESOS**

Venta de Energía: se refiere básicamente a la generación de las tres centrales térmicas, venta y distribución de energía en el mercado SPOT y CENACE y contratos PPA con las empresas distribuidoras:

| <b>VENTA DE ENERGIA</b>        | <b>2003-12-31</b>     |
|--------------------------------|-----------------------|
| Contratos Potencia             | 13.787.621,71         |
| Contratos energía              | 80.976.177,51         |
| Ocasionales Potencia           | 4.441.046,43          |
| Mercado Ocasional              | 29.542.324.49         |
| Generación Obligada            | 7.237.459,45          |
| Generación Forzada             | 18.415,65             |
| Por reactivos                  | 742.482,56            |
| Conges Exportación             | 75.524,42             |
| Subtotal                       | 136.821.052.22        |
| (-)compra energía Mercado Spot | (6.044.989,25)        |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>130.776.062,97</b> |
| Ventas no operacionales        | 200.525.51            |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>          | <b>130.976.588,48</b> |

29  
VEINTINUEVE

## GASTOS.

Los Gastos efectuados en concepto de Operación, Mantenimiento, Reparación, y amortizaciones por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2003, ascendieron a US\$ 127.884.611,96 conforme el siguiente detalle:

### GASTOS DE OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO

| CONCEPTO                              | 2003-12-31           |
|---------------------------------------|----------------------|
| <b>Gastos Variables de Operación:</b> |                      |
| Insumos de Producción                 | 314.505,60           |
| Combustibles                          | 72.939.541,34        |
| Fletes y Transportes                  | 3.820.679,37         |
| Mantenimiento P&C                     | 419.479,57           |
| Otros costos variables                | 9.543,94             |
| Compras de energía                    | 1.972.503,37         |
| Mano de Obra                          | 223,87               |
| <b>SUBTOTAL</b>                       | <b>79.476.477,06</b> |
| <b>Gastos de personal:</b>            |                      |
| Sueldos y Salarios                    | 1.169.122,01         |
| Horas Extras                          | 167.139,58           |
| Beneficios Sociales                   | 246.961,10           |
| Impuestos de nómina                   | 161.353,68           |
| Alimentación                          | 36,10                |
| Uniformes                             | 3.505,57             |
| <b>SUBTOTAL</b>                       | <b>1.748.118,04</b>  |
| <b>Otros Gastos de Personal:</b>      |                      |
| Contratistas de personal              | 415.192,58           |
| Capacitación y entrenamiento          | 51.363,60            |
| Atención al personal                  | 7.694,48             |
| <b>SUBTOTAL</b>                       | <b>474.250,66</b>    |
| <b>Reparaciones y mantenimiento:</b>  |                      |
| Materiales e insumos                  | 2.735.136,59         |
| Mantenimientos                        | 6.100.376,39         |
| <b>SUBTOTAL</b>                       | <b>8.835.512,98</b>  |
| <b>Gastos operativos indirectos:</b>  |                      |
| Gastos de viajes locales              | 68.730,24            |
| Transportes y movilizaciones          | 986,50               |
| Gastos de relaciones públicas         | 6.813,26             |
| Gastos de publicidad y promoción      | 818,92               |
| Servicios profesionales               | 249.846,19           |
| Servicios Públicos y Privados         | 87.211,14            |
| Mantenimiento y reparaciones          | 251.407,91           |
| Alquileres                            | 18.562,52            |
| Arrendamiento mercantil               | 135,00               |
| <b>SUBTOTAL</b>                       | <b>684.511,68</b>    |

|                                                   |                       |
|---------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Otros Gastos operacionales indirectos</b>      |                       |
| Seguros                                           | 3.468.081,35          |
| Suministros                                       | 7.236,07              |
| Activos no capitalizables                         | 320,00                |
| Donaciones                                        | 24,64                 |
| Servicios contratados                             | 460.533,88            |
| Gastos de viaje al exterior                       | 3.042,00              |
| Suscripciones y afiliaciones                      | 6.642,40              |
| Impuestos y contribuciones                        | 9.710,92              |
| Otros gastos                                      | 10.105,89             |
| <b>SUBTOTAL</b>                                   | <b>3.965.697,15</b>   |
| <b>Gastos amortizaciones &amp; depreciaciones</b> |                       |
| Mejoras e instalaciones                           | 1.119,29              |
| Edificios y adecuaciones                          | 1.085.035,91          |
| Maquinarias y equipos de generación               | 9.532.066,83          |
| Maquinaria y herramientas                         | 6.696,35              |
| Muebles y equipos de oficina                      | 16.006,95             |
| Vehículos                                         | 98.039,85             |
| Equipos de computación                            | 32.770,86             |
| Equipos eléctricos                                | 53.979,10             |
| <b>SUBTOTAL</b>                                   | <b>10.825.715,14</b>  |
| <b>Total</b>                                      | <b>106.010.282,71</b> |

#### GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

|                                      |                      |
|--------------------------------------|----------------------|
| <b>CONCEPTO</b>                      | <b>2003-12-31</b>    |
| Gastos de personal                   | 654.293,55           |
| Otros gastos de personal             | 320.753,04           |
| Gastos operativos indirectos         | 623.990,60           |
| Otros gastos operativos indirectos   | 9.433.833,18         |
| Gastos amortización y depreciaciones | 76.912,58            |
| <b>Total</b>                         | <b>11.109.782,95</b> |

#### OTROS INGRESOS Y EGRESOS.

|                                |                      |
|--------------------------------|----------------------|
| Ingresos Financieros           | - 1.085.768,55       |
| Gastos Financieros             | 7.356.149,60         |
| Otros ingresos                 | - 593.664,35         |
| Otros egresos                  | 895.113,00           |
| 15% participación trabajadores | 1.092.703,97         |
| Impuesto a la Renta            | 3.100.012,53         |
| <b>Total</b>                   | <b>10.764.546,20</b> |

31  
TREINTA Y UNO

De la demostración que antecede se desprende que en el período sujeto a análisis, la Empresa obtuvo un Superávit de US \$ 3'091.976,62 siendo facultad de la Junta General de Accionistas el reparto de las utilidades de conformidad con las leyes mencionadas en el presente informe.

## 8.- CONTINGENCIAS

En el curso normal de los negocios la Compañía se ve afectada por ciertos actos que generan contingencias, al 31 de diciembre de 2003, los siguientes casos se mantienen vigentes:

- El 11 de Julio de 2002, la Compañía despidió al Gerente de la Central Dr. Enrique García, quién denunció el hecho a la Inspectoría del Trabajo el día 15 del mismo mes, siendo asignado el Juicio N.515-02-3; y ha presentado demanda particular; reclama una indemnización por aproximadamente 215.000; mas intereses de ley.

El criterio del asesor legal es que no tiene derecho más que a la liquidación por despido intempestivo; es decisión de la Administración de la Compañía continuar con todas las instancias legales y estima que el monto que finalmente se determine no tendrá materialidad

- Juicio coactivo seguido por Petrocomercial S.A. contra varias generadoras térmicas y embargo de fondos de la Compañía en el Banco Internacional S.A. existiendo la posibilidad que el demandante continúe en este proceso. la deuda en el transcurso del 2003, se ha incrementado. La administración llegó a un arreglo, sin embargo de los US\$ 3'500.000 que se comprometió a pagar mensualmente, suspendió el pago a partir de la quinta cuota. Cabe señalar que Petrocomercial esta en proceso de iniciar la coactiva.

El Asesor Jurídico en oficio de 22 de abril de 2004, informa que durante el año 2003, se suscribieron 91 contratos civiles con diferentes proveedores de bienes y servicios, que los siguientes contratos no se encuentran concluidos sin embargo se encuentran en vigencia: 041-03 Estudio Jurídico Barrera Molina Arízaga; 048-03 SEAJUSTE; 049-03 y 050-03 Abogado Magno Bohórquez, y que: "El contrato 072-03 suscrito entre FILOCOM y ELECTROGUAYAS S.A., para los trámites aduaneros que requerían la importación temporal de las herramientas equipos y demás materiales que se utilizaron en el montaje y puesta en marcha de la unidad TG-5 de la central Dr. Enrique García así como todo el asesoramiento general necesario tanto en el país como en las bodegas de Siemens Westinghouse donde se encontraban las herramientas, se ejecutó en forma parcial por haberse detectado anomalías en el mismo, según consta en memorando 269-VAF-03 . Mediante memorando No 119-AJ esta Asesoría Jurídica informó a la Presidencia Ejecutiva las causales para dar por terminado el contrato en mención ." Cabe señalar que la Unidad de Auditoria Interna de la Compañía se encuentra efectuando un examen especial sobre este caso.

Los estados financieros no incluyen ninguna provisión para el pasivo contingente que pudiera resultar de la resolución final de estos asuntos.

Se recomienda a la administración adoptar las medidas necesarias tendientes a exigir a los contratistas el fiel cumplimiento de sus obligaciones.

El Directorio de la compañía solicitará a la Presidencia Ejecutiva un informe sobre el contrato suscrito con FILOCOM S.A., así como se pronuncie sobre las acciones legales que se deben ejecutar, para el efecto también contará con el pronunciamiento del Auditor Interno

#### 9.- ACTUALIZACION DE REGLAMENTOS

El Jefe de Organización y Métodos ha elaborado varios instructivos relacionados con: Instructivo para la búsqueda, calificación, contratación e integración del personal; instructivo para la asignación, uso y control de vehículos; instructivo para el mantenimiento y uso de repuestos en los vehículos de la compañía; instructivo para la gestión del departamento de personal en etapa de mantenimiento de las unidades de generación; instructivo para la aplicación de horas extras; instructivo para la aplicación de niveles de remuneración; instructivo para la aplicación al servicio médico odontológico; Procedimientos para la aplicación de préstamos; Procedimientos para la transferencia de combustible diesel desde la central Enrique García hacia otras centrales y un manual de funciones.

No obstante estos instructivos pese a que son utilizados, no se encuentran aprobados por el Directorio de la Compañía

Además se encuentra en proceso de actualización de los siguientes instrumentos: Procedimiento para la instrumentación de la Solicitud de almacén y de las ordenes de compra – bienes y servicios; procedimiento para el ingreso de mercadería a las bodegas de la Compañía; procedimiento para la instrumentación de las ordenes de despacho- egreso de bodega; procedimiento para la transferencias entre bodegas de la compañía; procedimientos para la transferencia de combustible diesel desde la central Enrique García hacia otras centrales; procedimiento para el uso, control y reposición de caja chica.

Se recomienda a la Administración poner en conocimiento del Directorio, los diferentes instructivos que norman y regulan las operaciones administrativas y financieras que se ejecutan en la Compañía a efectos de que el referido cuerpo colegiado los analice y apruebe.

Se recomienda a la administración proceda a la actualización de la normativa interna de la compañía.

#### 10.- LIQUIDACION DEL FIDEICOMISO INT ELECTROGUAYAS.

De conformidad con lo dispuesto en la cláusula décima novena disposición transitoria segunda del contrato de arrendamiento y fideicomiso suscrito, la administración debía nominar a los miembros principales y suplentes para la representación ante el Comité Fiduciario de INT- ELECTROGUAYAS, quienes debían presentar mensualmente informes del seguimiento realizado y la liquidación del referido fideicomiso.

Pese a que este fideicomiso concluyo el 31 de marzo del 2003, no se tiene ningún informe de parte de la administración.

La firma de auditores independientes Moores Rowland, ha emitido un informe a los Estados Financieros por el período de siete meses terminados el 31 de marzo de 2003.

Se recomienda al Directorio de la Compañía insista en la designación de los miembros del Comité y en la liquidación del fideicomiso. Además es necesario que se adopten medidas correctivas sobre los resultados que constan en el informe de auditoria independiente en forma urgente.

#### 11.- NORMAS DE AUSTERIDAD.

En Junta de Accionistas de la Compañía de septiembre del 2003. se aprobaron las Normas de Austeridad.

Con oficio de 13 de abril del 2004, se solicito al Presidente Ejecutivo, disponer la quien corresponda la preparación de la información relacionada con la aplicación de las referidas normas de austeridad, por el período comprendido entre el 1 de septiembre y el 31 de diciembre de 2003. Al respecto con memorando VAF-113-04, recibido el 22 de abril del 2004, la Vicepresidente Administrativa Financiera remite detalles de la información solicitada:

Del análisis realizado se desprenden los siguientes hechos:

Conforme se indico anteriormente, no se proporciono copias de las Resoluciones del Directorio y de la Junta de Accionistas

Los detalles proporcionados no contienen los suficientes y pertinentes elementos de juicio y los informes que permitan efectuar el seguimiento.

La información es parcial

No se proporciono el Estado actual del presupuesto y programación de flujo de caja para el 2004; detalle de contratación de créditos con los documentos de respaldo; Adquisición de bienes muebles e inmuebles; y, detalle de pagos por donaciones, ayudas, agasajos, recepciones y subvenciones.

34  
Tne 12/12/04

Lo expuesto, limitó al Comisario pronunciarse sobre el cumplimiento de las Normas de Austeridad, sin embargo cabe señalar que cuando se cuente con la información en su totalidad debidamente estructurada y con los informes de las áreas correspondientes se realizará el análisis y se emitirá el informe pertinente.

## 12.- RECOMENDACIONES DE INFORMES DE AUDITORIA INTERNA.

Mediante comunicación del 13 de abril del 2004, se requirió del Auditor Interno un detalle de los exámenes especiales realizados por esa Unidad durante el año 2003, así como el informe de la implementación de las recomendaciones formuladas.

Al respecto se determinó que la Auditoria Interna realizó varios exámenes especiales relacionados con la gestión administrativa financiera de la compañía.

Se insiste que el Directorio y la Administración cumplan y hagan cumplir las recomendaciones que constan en los informes, pues estas coadyuvan a mejorar el control interno así como corregir y superar las áreas críticas detectadas.

## 13.- SITUACIÓN PRESUPUESTARIA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

Con oficio 11-VAF-04, la Vicepresidenta Administrativa Financiera entrego el 21 de mayo de 2004, el informe de liquidación presupuestaria correspondiente al ejercicio económico del 2003, el mismo que ha sido elaborada en base al presupuesto del año 2003 y las cifras reales presentadas al cierre de los estados financieros y estructurado de la siguiente manera:

- a) Informe de Liquidación Presupuesto de Producción.
- b) Informe de Liquidación Presupuesto de Inversiones.
- c) Informe de Liquidación Presupuesto de Caja.

### Presupuesto de Producción.

En lo relacionado a la liquidación presupuestaria de producción se puede apreciar incrementos con respecto a lo presupuestado:

La utilidad que refleja el estado de resultados es US\$ 7.284.644 superior con respecto a US\$ 4.508.186.

35  
AGENCIA

Un incremento de las ventas de US\$ 32'287.120, producida por el aumento en la producción de la energía neta del 27.22%; el incremento de precios de energía en contrato y en el mercado ocasional en un 8.83% y 16.61% respectivamente.

Un incremento porcentual 32.07% en el total de egresos, costos y gastos que representa un monto de 29.510.661 y que obedece al incremento de los costos variables, al costo por consumo de combustible y a los gastos de mantenimiento y gastos operativos.

#### Presupuesto de Inversiones.

La ejecución presupuestaria del presupuesto de inversiones represento el 14.25%, de los US\$ 6.182.039 que se estimo, pues se ejecuto únicamente US\$ 880.749.

Las obras en proceso representan un valor de US\$ 1.359.970

#### Presupuesto de Caja

Los ingresos netos representan un valor de US\$ 65.514.189 superior a los ingresos presupuestados 7,23% que fueron de US\$ 61.094.363. Los egresos efectuados fueron por el valor de US\$ 75.968.666 superior en 2.46% con relación a lo estimado de US\$ 74.148.226.

Cabe señalar que el principal problema financiero de la compañía constituye la liquidez si se considera que los índices de solvencia se sitúan en niveles adecuados US\$ 1.48/US\$ 1.00, los mismos que no son reales debido a que están respaldados en el retorno de las cuentas por cobrar a las compañías distribuidoras, que representa el 43.63% de la inversión empresarial.

Si se excluiría el exigible dentro del activo corriente, el índice de solvencia representaría US\$ 0.19/US\$ 1.00.

362  
ingenieros

## ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS REAL VS PRESUPUESTADO

| Concepto                 | Presupuestado | Ejecución Real | Variación  |
|--------------------------|---------------|----------------|------------|
| Energía Generada         | 1.189.341     | 1.519.448      | 330.107    |
| Energía consumo interno  | 70.623        | 96.206         | 25.583     |
| Energía neta programada  | 1.118.718     | 1.423.242      | 304.524    |
| Potencia remunerable     | 319.66        | 277.04         | 42.61      |
| Energía venta contrato   | 1.169.480.    | 1.120.087      | 49.393     |
| Energía venta spot       | 140.453       | 568.886        | 428.433    |
| Potencia venta contrato  | 273.21        | 252.34         | 20.86      |
| Potencia spot            | 46.45         | 24.70          | 21.75      |
| Ingresos                 | 96.516.440    | 128.803.560    | 32.287.119 |
| Costos variables         | 65.546.673    | 84.805.287     | 19.058.613 |
| Margen de Contribución   | 30.969.767    | 44.198.273     | 13.228.506 |
| Gastos operativos        | 16.120.602    | 26.177.162     | 1.564.910  |
| Gastos no operativos     | 11.420.622    | 11.568.230     | 147.608    |
| Otros ingresos y egresos | - 1.079.644   | - 831.764      | 247.880    |
| Utilidad (Pérdida )      | 4.508.187     | 7.284.644      | 2.776.458  |

### 14.- CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES GENERALES

1. La contabilidad de la Compañía está llevada de acuerdo a principios contables de general aceptación, todos los asientos contables revisados están debidamente soportados con los documentos correspondientes.
2. La Compañía presentó la liquidación presupuestaria del ejercicio 2003.
3. Los Activos Fijos de la compañía están debidamente protegidos con pólizas de seguros que han sido tomadas con las debidas autorizaciones del máximo organismo de la Compañía, esto es la Junta de Accionistas.
4. La Compañía se encuentra al día en el cumplimiento de sus obligaciones con el IESS y en lo referente al pago de impuestos y cargas tributarias.
5. Recomendamos a la Junta General de Accionistas apruebe el Balance de Situación al 31 de diciembre del 2003 y el Estado de Pérdidas y Ganancias en el período 1 de enero al 31 de diciembre del 2003
6. La Junta General de Accionistas aprobará la distribución de las utilidades de conformidad con los resultados obtenidos, considerando además el 10% por Reservas Legales.

Atentamente,

Eco. Fabián Rafael Maya Gallo.  
**COMISARIO PRINCIPAL**

37  
PAGINA 7 SIGUE