

**CONSORCIO CENTRAL HIDROELECTRICA
DAULE - PERIPA DIVISION OBRAS ELECTROMECANICAS**

ESTADOS FINANCIEROS

**Años terminados al 31 de diciembre del 2002 y 2001
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**

CONSORCIO CENTRAL HIDROELECTRICA DAULE - PERIPA DIVISION OBRAS ELECTROMECHANICAS

ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

INDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$ dólares

NEC No. 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.720
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores consorciados de:

**CONSORCIO CENTRAL HIDROELECTRICA DAULE - PERIPA DIVISION OBRAS
ELECTROMECHANICAS**

Hemos auditado los balances generales, estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo de **CONSORCIO CENTRAL HIDROELECTRICA DAULE - PERIPA DIVISION OBRAS ELECTROMECHANICAS** por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2002 y 2001. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia General. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoria.

Nuestra revisión se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CONSORCIO CENTRAL HIDROELECTRICA DAULE - PERIPA DIVISION OBRAS ELECTROMECHANICAS** al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos se prepararon suponiendo que el Consorcio continuará como negocio en marcha. El Consorcio entregó la obra objeto de éste, durante el siguiente ejercicio se registrará posibles reclamos, ésta situación origina dudas de la capacidad para continuar como negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ajuste alguno que pueda resultar del desenlace de esta incertidumbre.

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.720
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **CONSORCIO CENTRAL HIDROELECTRICA DAULE - PERIPA DIVISION OBRAS ELECTROMECHANICAS** al 31 de Diciembre del 2002, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

4 de Abril, del 2003

Quito, Ecuador

Moore Stephens D'Brag Auditores C.a. Flore.
Moore Stephens Dbrag Auditores
RNAE No.322

CONSORCIO CENTRAL HIDROELECTRICA DAULE - PERIPA
DIVISION OBRAS ELECTROMECHANICAS
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>Nota</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos		128,572	20,348
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4	464,408	1,593,953
Anticipo a contratistas		5,801	6,223
Préstamos y anticipos empleados		1,835	167
Compañías relacionadas	5	16,957	16,957
Cuentas por cobrar varias	6	147,568	120,369
(-) Provisión de cuentas incobrables	7	(22,514)	(22,514)
Pagos anticipados	8	96,161	114,197
Total activo corriente		838,788	1,849,700
ACTIVOS FIJOS - neto		27,550	48,618
OTROS ACTIVOS			
Activos diferidos		6,519	36,218
TOTAL ACTIVO		<u>872,857</u>	<u>1,934,536</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar:			
Subcontratistas			5,562
Préstamos bancarios	9		822,000
Proveedores	10	204,007	454,800
Gastos acumulados por pagar		4,524	3,346
Impuestos		10,138	14,318
Total Pasivo Corriente		218,669	1,300,026
OTROS PASIVOS			
Compañías relacionadas	5	905,873	882,241
Total otros pasivos		905,873	882,241
PATRIMONIO DE LOS CONSORCIADOS		(251,686)	(247,731)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>872,857</u>	<u>1,934,536</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

CONSORCIO CENTRAL HIDROELECTRICA DAULE - PERIPA
DIVISION OBRAS ELECTROMECHANICAS

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(EXPRESADOS EN DOLARES)

	2002	2001
<u>INGRESOS</u>		
Ingresos operacionales		
Contrato básico		67
Reajuste		5,489
Adicionales	250,000	1,695,086
Reclamaciones	37,326	1,083,093
Total ingresos operacionales	287,326	2,783,736
Ingresos no operacionales		
Recuperaciones de terceros		10,003
Intereses activos financieros	741	2,182
Diferencial cambiario		29,024
Otros	225,355	
Total ingresos no operacionales	226,095	41,209
TOTAL INGRESOS	513,422	2,824,945
<u>COSTOS Y GASTOS</u>		
Gastos oficina Guayaquil obra		
Materiales	453	1,048,424
Gastos personal	1,018	57,315
Campamentos		14,678
Servicios básicos	235	30,158
Suministros	5,019	77,179
Mantenimiento	67	3,257
Gasto vehiculos		19,375
Prestación de servicios	23,483	543,931
Impuestos	15,931	72,831
Depreciaciones		68,559
Costos financieros		89,743
Subcontratistas		116,535
Total gastos oficina Guayaquil obra	46,206	2,141,986
Gastos oficina Guayaquil		
Gastos de personal	125,912	128,879
Alquileres	25,599	34,692
Servicios básicos	28,289	62,889
Suministros	4,503	7,150
Mantenimiento	4,192	4,640
Gasto vehiculos	16,064	15,757
Prestación de servicios	85,645	194,525
Impuestos	31,116	10,625
Costos financieros	125,472	117,099
Otros	20,903	120,600
Total gastos oficina Guayaquil	467,693	696,855
TOTAL GASTOS	513,899	2,838,841
PERDIDA NETA	(478)	(13,897)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

CONSORCIO CENTRAL HIDROELECTRICA DAULE - PERIPA
DIVISION OBRAS ELECTROMECHANICAS

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	Reserva revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Resultados acumulados	Pérdida neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2000	92,181	(128,001)	(358,290)		(394,110)
Ajustes años anteriores			160,275		160,275
Pérdida neta				(13,897)	(13,897)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	92,181	(128,001)	(198,015)	(13,897)	(247,731)
Impuesto a la renta 2001				(3,477)	(3,477)
Transferencia a resultados acumulados			(17,374)	17,374	(0)
Pérdida neta				(478)	(478)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	92,181	(128,001)	(215,389)	(478)	(251,686)

CONSORCIO CENTRAL HIDROELECTRICA DAULE PERIPA
DIVISION OBRAS ELECTROMECHANICAS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los períodos desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2002 y 2001
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	1,416,950	2,454,045
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(474,918)	(1,992,255)
Efectivo utilizado en empleados	(127,420)	(198,907)
Efectivo provisto por (utilizado en) otros	93,613	(1,275,686)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>908,225</u>	<u>(1,012,803)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en activo fijo		(2,680)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(2,680)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por préstamos bancarios	(800,000)	800,000
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>(800,000)</u>	<u>800,000</u>
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO	108,225	(215,483)
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	20,349	235,831
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>128,574</u>	<u>20,349</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

CONSORCIO CENTRAL HIDROELECTRICA DAULE PERIPA **DIVISION OBRAS ELECTROMECHANICAS**

CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

Por los períodos desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2002 y 2001
 (EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	2002	2001
Pérdida Neta	<u>(478)</u>	<u>(13,897)</u>
Partidas de conciliación entre la pérdida neta y el flujo de efectivo neto provisto en actividades de operación		
Provisión cuentas incobrables		13,404
Depreciaciones	20,903	55,155
Remate activos fijos		123,382
Provisión intereses		22,000
Provisiones sociales	1,147	234
Provisión costos por recuperación extracostos		84,966
Provisión extracostos		(1,062,074)
Pérdida en venta de activos fijos	99	
Pérdida Conciliada	<u>21,671</u>	<u>(776,829)</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Disminución de clientes	1,129,623	722,378
Disminución de anticipos contratistas	422	422
Aumento de prestamos empleados	(1,714)	(86)
Aumento (disminución) de compañías relacionadas		97,272
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	(18,193)	(12,492)
Aumento (disminución) de otros anticipos varios	(9,007)	423,928
Disminución (aumento) de anticipos sueldos	45	(66)
Disminución de anticipo a proveedores		1,846
Disminución de fondo de garantía		2,817
Aumento de pagos anticipados	14,560	(26,330)
Disminución de fondos no disponibles		26,229
Aumento (disminución) de activos diferidos	29,700	130,350
Aumento de cuentas por apgar subcontratistas	(5,562)	(372,839)
Aumento de cuentas por pagar proveedores	(250,793)	(1,084,519)
Aumento de provision interés préstamo	(22,000)	
Disminución de beneficios sociales	31	
Aumento de obligaciones fiscales	(4,190)	7,263
Disminución (aumento) de compañías relacionadas	23,632	(152,145)
Efectivo neto provisto por operación	<u>908,225</u>	<u>(1,012,803)</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**CONSORCIO CENTRAL HIDROELECTRICA DAULE -
PERIPA DIVISION OBRAS ELECTROMECHANICAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

1. IDENTIFICACION DEL CONSORCIO

En el año 1991 las sociedades italianas Ansaldo Energía S.p.A, Giudici e Casali Costruzioni S.p.A., Impregilo S.p.A., y la sociedad ecuatoriana Equidor S.A. suscriben un Acuerdo de Consorcio para intervenir en el Concurso convocado por **CEDEGE** para la construcción de obras civiles, fabricación, suministro y montaje de los equipos de la Central Hidroeléctrica Daule Peripa y línea de transmisión, con el compromiso de conformar el **CONSORCIO CENTRAL HIDROELECTRICA DAULE PERIPA** y elevarlo a escritura pública para el caso de ser adjudicados.

Habiendo resultado el **CONSORCIO** favorecido con la adjudicación del proyecto, las empresas asociadas a través de sus representantes legales, ratifican el acuerdo de Asociación mediante escritura pública con fecha 23 de julio de 1992.

El Convenio de asociación establece que el **CONSORCIO CENTRAL HIDROELECTRICA DAULE PERIPA** tendrá dos divisiones la una denominada **OBRAS CIVILES** y la otra **OBRAS ELECTROMECÁNICAS**, para fines internos de organización administración y de operación.

Los estatutos internos de ambas divisiones reconocen que cada una " es en su naturaleza y esencia una unidad administrativa u operativa parte del Consorcio".

El 22 de enero de 1993, se suscribió el contrato original de ejecución y construcción del proyecto Hidroeléctrico Daule – Peripa. Adicionalmente el 30 de enero y 6 de junio de 1996 se celebraron dos contratos complementarios respectivamente. La obra contratada tiene plazo de terminación el año 1999.

Con fecha 12 de julio de 1999 Consorcio suscribió un convenio de ejecución para la orden de trabajo de operación y mantenimiento y el 26 de abril del 2000 Consorcio suscribió el contrato de operación y mantenimiento de la Central Hidroeléctrica.

Con fecha 31 de marzo del 2000 se firmó el Acta de Entrega Recepción Provisional Total entre la comisión nombrada para el efecto por el Director Ejecutivo de CEDEGE y el representante legal del Consorcio actuando como observadores los representantes de la Fiscalización ECA.

**CONSORCIO CENTRAL HIDROELECTRICA DAULE – PERIPA DIVISION
OBRAS ELECTROMECHANICAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

A los 19 días del mes de Octubre del año 2001 se procede a la firma del ACTA ENTREGA RECEPCION DEFINITIVA de las obras correspondientes al contrato principal y sus complementarios 1 y 2 para la construcción de las obras civiles, fabricación, suministro y montaje de los equipos y línea de transmisión de la CENTRAL HIDROELECTRICA MARCEL LANIADO DE WIND (antes Daule Peripa), contratado por la Comisión de Estudios para el Desarrollo de la Cuenca del Río Guayas CEDEGE y ejecutadas por el Consorcio Central Hidroeléctrica Daule Peripa de conformidad con lo estipulado en el Artículo 83 de la Ley Codificada de Contratación Pública y en la cláusula Trigésima Quinta del Contrato Principal.

La Comisión nombrada para el efecto considera que las obras son satisfactorias y da por recibidas en forma definitiva las obras civiles y electromecánicas. En el informe técnico de la fiscalización ECA, se establece que éstas fueron ejecutadas de acuerdo con los planos de construcción revisados por Fiscalización y aprobados por CEDEGE, ajustándose a las especificaciones técnicas del contrato.

2. OPERACIONES

El consorcio fue conformado con el único fin de suscribir y coordinar la ejecución del contrato de construcción del Proyecto Hidroeléctrico Dr. Marcel Laniado de Wind (antes Daule Peripa) con cualquier eventual modificación o ampliación requerido en el proyecto por el contratante, celebrado por dicho Consorcio con la Comisión de Estudios para el desarrollo de la Cuenca del Río Guayas **CEDEGE** institución que adjudicataria de la obra.

3. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

**CONSORCIO CENTRAL HIDROELECTRICA DAULE – PERIPA DIVISION
OBRAS ELECTROMECHANICAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

c. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

d. Reconocimiento de ingresos

El Consorcio ha reconocido en el año 2002, ingresos adicionales de la obra que se han generado luego de su liquidación. El Consorcio registra ingresos relacionados con contratados adicionales de operación y mantenimiento que tienen una duración hasta la entrega definitiva de la obra y reclamos realizados.

e. Activos Fijos

Los saldos de activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

CONSORCIO CENTRAL HIDROELECTRICA DAULE – PERIPA DIVISION
OBRAS ELECTROMECHANICAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

f. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

- | | |
|---|-----|
| • Muebles y enseres, maquinaria y equipo | 10% |
| • Equipos de computación adquiridos antes del 2002 | 20% |
| • Equipos de computación adquiridos durante el 2002 | 33% |
| • Vehículos | 20% |

Los gastos por depreciación del costo del activo se registran en los resultados del año.

g. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

Debido a que el Consorcio generó pérdidas en los dos ejercicios, no corresponde la contabilización de provisiones para ésta participación.

h. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva del Consorcio, estaría gravada a la tasa del 25%.

CONSORCIO CENTRAL HIDROELECTRICA DAULE – PERIPA DIVISION
OBRAS ELECTROMECHANICAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 el saldo de las cuentas por cobrar clientes está compuesto por:

DETALLE	2002	2001
Daule Peripa	461,997	529,837
CEDEGE (1)		1,062,074
Varios	2,411	2,042
Total	464,408	1,593,953

(1) Corresponde a valores por planillas de reclamo pendiente por cobrar generados por costos adicionales no previstos debido al cambio de las condiciones contractuales por el deterioro de las vías de acceso a la obra y costos derivados de las medidas preventivas y correctivas para atenuar las incidencias negativas del fenómeno del niño en el avance del montaje de la Central Daule Peripa, en el período mayo de 1997 a junio de 1998. Las mismas que durante el año 2002 fueron recuperadas.

5. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2002 Y 2001, el saldo de las cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas está compuesto por:

CUENTAS POR COBRAR		
División obras civiles	16,957	16,957
Ansaldo energía S.P.A (casa matriz)		
Ansaldo energía S.p.A (sucursal)		
Total cuentas por cobrar	16,957	16,957
CUENTAS POR PAGAR		
Ansaldo energía S.P.A (casa matriz)		(862,623)
Ansaldo energía S.p.A (sucursal)		(19,618)
Total cuentas por pagar		(882,241)
EFFECTO NETO RELACIONADAS	16,957	(865,284)

CONSORCIO CENTRAL HIDROELECTRICA DAULE – PERIPA DIVISION
OBRAS ELECTROMECHANICAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. CUENTAS POR COBRAR VARIAS

Al 31 de diciembre del 2002 Y 2001, el saldo de las cuentas por cobrar varias está compuesto por:

DETALLE	2002	2001
Varios por cobrar	6,018	3,872
Ing. Benito Boin fondo gastos	59,920	59,920
Otros anticipos varios	65,584	56,577
Mauricio Carriero	16,046	
Total	147,568	120,369

7. PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro durante los periodos 2002 y 2001 fue el siguiente:

DETALLE	MOVIMIENTO
Saldo al 31 de diciembre del 2000	9,109
Adición en 2001	13,405
Saldo al 31 de diciembre del 2001 y	22,514

8. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2002 Y 2001, el rubro pagos anticipados se compone de la siguiente manera:

DETALLE	2002	2001
Impuestos Anticipados	69.831	87,868
Notas de Crédito SRI	26,229	26,229
Otros	100	100
Total	96.161	114,197

**CONSORCIO CENTRAL HIDROELECTRICA DAULE – PERIPA DIVISION
OBRAS ELECTROMECHANICAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

9. PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2001 CONSORCIO CENTRAL HIDROELECTRICA DAULE – PERIPA DIVISION OBRAS ELECTROMECHANICAS mantenía un préstamo con el Banco del Pichincha por US\$ 800.000 con un interés del 18% a 90 días plazo, con fecha de vencimiento 04 de febrero del 2002., el consorcio registró provisión de intereses por US\$ 22.000. Este préstamo fue cancelado en el mes de octubre del 2002.

10. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los saldos de las cuentas de proveedores está compuesto por:

DETALLE	2002	2001
Beta Controls		22,286
Brilesa S.A.	152	
Cedex	52,942	52,942
DHL Internacional	214	
Ecuamundi S.A	2,437	
Embarmar	37,605	37,605
Emetel	6,835	7,765
Hotel Hilton Colón		3,032
Hoteleria Hotelce	382	
Jorge V. Paredes Fia	41	
La Nacional		17,076
Lanata	327	
Mandato Pto. Azul	4	
Otecel	971	1,311
Otros	85,097	269,501
Prestación de Servi	9,632	9,495
Profile	7,346	
Tecniseat		33,787
Telconet S.A.	23	
Total	204,007	454,800

**CONSORCIO CENTRAL HIDROELECTRICA DAULE – PERIPA DIVISION
OBRAS ELECTROMECHANICAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

11. IMPUESTO A LA RENTA

a) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 1999 al 2002.

b) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, el Consorcio tiene perdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

12. RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de los Consorciados. Esta reserva no está disponible para distribución, y es reintegrable a los consorciados al liquidarse el Consorcio.

14 .EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2003 y la fecha de preparación de nuestro informe 4 de abril del 2003, no se han producido eventos que en la opinión de la administración del Consorcio pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.