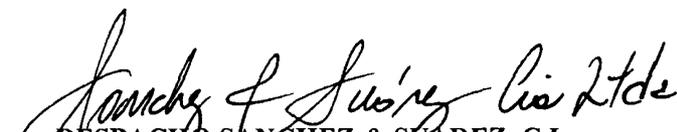


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
ENERGYCORP COMPAÑIA GENERADORA DE ENERGIA S.A.:

1. Fuimos contratados para auditar el balance general adjunto de **ENERGYCORP COMPAÑIA GENERADORA DE ENERGIA S.A.** al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía.
2. Debido a que fuimos contratados como auditores de la Compañía en fecha posterior al cierre del ejercicio del año 2000, no observamos los inventarios físicos a esa fecha cuyo importe asciende a US\$. 585,205 (nota 4) y debido a la naturaleza de los registros contables, no pudimos satisfacernos a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría del importe de los inventarios y de los gastos de operación del ejercicio. En adición, debido a lo inadecuado de los registros contables no nos fue posible satisfacernos de los cargos por consumos de Nafta y Diesel registrados en el estado de resultados del año 2000.
3. Al 31 de diciembre del 2000, no hemos obtenido respuesta a nuestra carta de confirmación de saldos de cuentas por cobrar enviada al Ministerio de Energía y Minas por US\$. 6,208,642 (nota 3), originados por la venta de energía según contrato suscrito el 16 de septiembre de 1998 (nota 1), y no hemos podido satisfacernos de la recuperabilidad del mencionado saldo.
4. Al 31 de diciembre del 2000, no hemos obtenido respuesta a nuestras cartas de confirmación de saldos de cuentas por pagar enviadas a dos compañías relacionadas por US\$. 2,263,004 y US\$. 2,023,004 respectivamente (nota 8), y no ha sido posible extender nuestros procedimientos de auditoría y satisfacernos de la razonabilidad de estos pasivos.
5. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía no dispone de suficiente documentación que sustente cargos diferidos amortizados totalmente en el año 2000 por US\$. 4,582,125 (nota 13) originados principalmente por pagos a una compañía relacionada y a terceros por US\$. 3,286,462 consistentes en: desarrollo del proyecto y honorarios profesionales. En adición, existen cargos a resultados por US\$. 34,850 originados por bajas de inventarios no soportados adecuadamente. Debido a lo comentado, no pudimos satisfacernos de la razonabilidad de estos importes por medio de otros procedimientos de auditoría.
6. Los procedimientos de control interno operativos y contables implementados por la Compañía, la falta de documentación soporte y la naturaleza de los registros contables no nos ha permitido determinar que la Compañía ha registrado contablemente la totalidad de las cuentas por pagar proveedores al 31 de diciembre del 2000. Consecuentemente, no nos ha sido factible satisfacernos mediante la aplicación del procedimiento de confirmación de saldos, respecto de la razonabilidad de los importes de las cuentas por pagar proveedores al 31 de diciembre del 2000 por US\$. 1,563,612 (nota 8).
7. La Compañía ha efectuado parcialmente retenciones en la fuente por pagos realizados al exterior y por pagos realizados localmente. Los estados financieros no incluyen provisión por las retenciones en la fuente no aplicadas. Debido a lo comentado, no consideramos práctico extender nuestros procedimientos de auditoría y determinar el efecto sobre los estados financieros.

8. Debido a los asuntos que se discuten en los párrafos anteriores, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para permitirnos expresar y, por consiguiente no expresamos, una opinión sobre los estados financieros de **ENERGYCORP COMPAÑIA GENERADORA DE ENERGIA S.A.** al 31 de diciembre del 2000.
9. Los estados financieros adjuntos fueron preparados asumiendo que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Como se indica en la nota 1 a los estados financieros, la Compañía ha incurrido en pérdidas en sus operaciones, presenta deficiencia en su capital de trabajo por US\$. 4,491,109 y tiene patrimonio neto negativo por US\$. 148,169; el cual constituye causal de disolución de acuerdo con la Ley de Compañías, y que origina importantes dudas acerca de la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Los planes de la Administración con relación a estos asuntos también se describen en la nota 1. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que pueda resultar de la resolución de esta incertidumbre.
10. Como se explica en la nota 1, debido al cambio en la unidad monetaria, la Compañía a partir de marzo 31 del 2000 mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en Dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con lo dispuesto por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17.
11. La crisis económica en Ecuador generada por factores naturales, políticos, sociales e iliquidez en sus mercados financieros, fue acentuada en el año 1999, sin embargo en el año 2000 la economía ecuatoriana presentó cierta estabilidad por la mejora en los precios del petróleo, reducción de porcentajes en tasas de interés y la dolarización de la economía. En razón de la crisis económica, el 9 de enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía adoptando el Dólar de los Estados Unidos de América, como moneda de curso legal en el Ecuador. No obstante, se mantiene la incertidumbre económica del País la cual depende de las medidas que adopte el gobierno para su recuperación y reactivación, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.


DESPACHO SANCHEZ & SUAREZ, C.L.
SC-RNAE - 2 No. 373

Mayo 31 del 2002


CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

ENERGYCORP COMPAÑIA GENERADORA DE ENERGIA S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

		<u>NOTAS</u>	(Dólares)
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos			3,420
Cuentas por cobrar	3		4,902,630
Inventarios	4		585,205
Seguros pagados por anticipado			<u>94,991</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES			<u>5,586,246</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activo fijo, neto	5		83,983
Otros activos	6		<u>4,258,957</u>
TOTAL ACTIVOS			<u>9,929,186</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligación bancaria	7		1,310,000
Cuentas por pagar	8		8,612,704
Gastos acumulados por pagar	9		<u>154,651</u>
TOTAL PASIVOS			<u>10,077,355</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social			200
Reserva de capital	10		134,220
Déficit acumulado			<u>(282,589)</u>
TOTAL PATRIMONIO			<u>(148,169)</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			<u>9,929,186</u>

Ver notas a los estados financieros

ENERGYCORP COMPAÑIA GENERADORA DE ENERGIA S.A.**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>NOTAS</u>	(Dólares)
INGRESOS:		
Ventas	11	11,767,726
Resultado por exposición a la inflación (REI)	10	1,134,824
Otros ingresos		<u>547,654</u>
TOTAL		<u>13,450,204</u>
COSTO Y GASTOS:		
Gastos de operación	12	6,422,365
Gastos financieros		423,086
Diferencia en cambio, neta		170,546
Depreciaciones	5	7,685
Amortizaciones	13	4,582,125
Multa por atraso en operaciones	14	<u>1,850,000</u>
TOTAL		<u>13,455,807</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(5,603)</u>

Ver notas a los estados financieros

ENERGYCORP COMPAÑIA GENERADORA DE ENERGIA S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
		 (Dólares)			
Saldos ajustados al 1 de enero del 2000	200	0		5,351	(216,336)	(210,785)
Pérdida del ejercicio					(5,603)	(5,603)
Efecto neto, NEC No. 17 (nota 10)			1,776	127,093	(60,650)	68,219
Transferencia, requerida por NEC No. 17		<u>134,220</u>	<u>(1,776)</u>	<u>(132,444)</u>		<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	<u>200</u>	<u>134,220</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(282,589)</u>	<u>(148,169)</u>

Ver notas a los estados financieros

ENERGYCORP COMPAÑIA GENERADORA DE ENERGIA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	(Dólares)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>	
Efectivo recibido de cliente	18,046,415
Efectivo pagado a proveedores	(20,364,553)
Impuestos pagados	(50,048)
Intereses pagados	(477,463)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u>(2,845,649)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>	
Compra de propiedades, maquinaria y equipo	(49,281)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(49,281)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>	
Disminución en obligaciones bancarias, neta	(2,165,418)
Disminución en obligaciones con compañías relacionadas, neta	<u>(347,405)</u>
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(2,512,823)</u>
Disminución neta del efectivo	(5,407,753)
Efectivo al principio del período	89,144
Efectos de las tasas de cambio	<u>5,322,029</u>
Efectivo al final del periodo	<u>3,420</u>

Ver notas a los estados financieros

ENERGYCORP COMPAÑIA GENERADORA DE ENERGIA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	(Dólares)
PERDIDA DEL EJERCICIO	(5,603)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Depreciaciones y amortizaciones	4,589,810
Resultado por exposición a la inflación - REI	(1,134,824)
Subtotal	<u>3,449,383</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por cobrar	6,035,217
Inventarios	(38,545)
Gastos pagados por anticipado	(94,991)
Cargos diferidos y otros activos	(4,872,327)
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por pagar	(7,269,965)
Gastos acumulados por pagar	(54,421)
Subtotal	<u>(6,295,032)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(2,845,649)</u>

Ver notas a los estados financieros

ENERGYCORP COMPAÑIA GENERADORA DE ENERGIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

ENERGYCORP COMPAÑIA GENERADORA DE ENERGIA S.A.- Fue constituida el 21 de septiembre de 1995 en Guayaquil - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de julio de 1996 con el nombre de Hidrocalera, Hidroeléctrica la Calera Compañía Generadora de Energía S. A., y el 13 de febrero de 1998 cambió su denominación social a Energycorp Compañía Generadora de Energía S.A. iniciando sus operaciones en agosto de 1999. Su actividad principal es la generación y venta de energía eléctrica mediante contrato suscrito con el Estado Ecuatoriano, en representación de un Consorcio conformado por Energycorp Compañía Generadora de Energía S.A., Eteco del Ecuador S.A., Tecnología Inversiones Ecuador Tecnie Cia. Ltda., Westmont Offshore Sdn Bha, Ganda Energy Holdings Inc. y Polar Energy Inc..

El mencionado contrato fue suscrito el 16 de septiembre de 1998 (nota 14), actuando en representación del Estado Ecuatoriano el Instituto Ecuatoriano de electrificación – INECEL (Entidad Estatal actualmente liquidada), y contempla la provisión de 105 megavatios de potencia efectiva y energía eléctrica por un período de dos años. Los derechos y obligaciones relacionados con el contrato y que correspondían al Ex – INECEL, fueron subrogados mediante Decreto Ejecutivo No. 506 a favor del Ministerio de Energía y Minas.

La generación de energía eléctrica es realizada por Energycorp S.A. mediante la administración de una barcaza térmica denominada Victoria II arrendada a Staeweaver Ltd. (una compañía relacionada), nota 14. El período efectivo de operación de la barcaza con Energycorp S.A. fue desde agosto de 1999 hasta julio del 2000. Posterior a esta última fecha, la barcaza dejó de operar y fue secuestrada por deudas (nota 19).

Operaciones.- La Compañía ha incurrido en pérdidas en sus operaciones, presenta deficiencia en su capital de trabajo por US\$. 4,491,109 y tiene patrimonio neto negativo por US\$. 148,169. La insuficiencia patrimonial de acuerdo con la Ley de Compañías es una causal de disolución.

Los planes de la Administración con relación a estos asuntos, están dirigidos a incrementar el capital social y plantear una reestructuración de pasivos de corto a largo plazo con sus compañías relacionadas y principal acreedor.

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares de los E.U.A. de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Como parte del proceso de dolarización de la economía, en abril 13 del 2000 fue promulgada la NEC No. 17 con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de Suces a Dólares de los E.U.A. (nota 2), moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000, en consecuencia los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 son reportados en Dólares de los E.U.A..

Aunque las NEC, requieren información financiera comparativa, los estados financieros adjuntos no incluyen este tipo de presentación, debido al cambio en la moneda de reporte ocurrida en marzo del 2000, y en razón de que las normas vigentes y principalmente la NEC No. 17 no obliga a realizar ajuste alguno sobre periodos anteriores.

El resumen de las normas contables y su aplicación a los estados financieros, es mencionado a continuación:

Diferencia en cambio.- Es presentada mediante saldo neto en el estado de resultados, y proviene del ajuste contable de activos y pasivos en moneda extranjera al 10 de enero del 2000 con la tasa de cambio vigente a esa fecha.

Inventarios.- Están registrados al costo que no excede al valor de mercado. La valuación de inventarios es determinada bajo el método de primeras entradas primeras salidas (PEPS).

Activo fijo.- Está contabilizado al costo de adquisición ajustado por el efecto neto resultante de la aplicación de la NEC No. 17, para la conversión de Suces a Dólares de los E.U.A. de los saldos al 31 de marzo del 2000 con la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1,00. Las adiciones a partir del 1 de abril 1 del 2000, son registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos. El activo fijo es depreciado aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles de oficina	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de comunicación	20%
Equipos de computación	20%

Cargos diferidos.- Fueron amortizados totalmente en el año 2000, en razón a la terminación anticipada del contrato de generación y venta de energía suscrito con el Estado Ecuatoriano en septiembre 16 de 1998 (notas 13 y 14).

Reserva de capital.- Incluye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17 en marzo del 2000. De acuerdo con resolución No. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Reconocimiento de ingresos.- El ingreso por venta de potencia y energía es reconocido cuando el servicio ha sido prestado. El ingreso por combustible corresponde al reembolso del costo del mismo, de acuerdo con los términos del contrato suscrito con el Estado Ecuatoriano.

Las tarifas por venta de potencia y energía son facturadas en base al contrato de compra y venta suscrito con el Estado Ecuatoriano y corresponden a US\$. 10.69 por megavatio de potencia y US\$. 0.012 por kilovatio de energía entregado.

Intereses.- Los intereses originados en obligación bancaria (notas 7 y 9) son registrados en los resultados mediante el método de acumulación.

Impuesto a la renta y participación de trabajadores.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta. La Compañía no tiene trabajadores en relación de dependencia.

2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.

A partir de abril 1 del 2000, los estados financieros de la Empresa fueron preparados en Dólares de los E.U.A., aplicando los procedimientos establecidos en la NEC No. 17, y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1,00. Los procedimientos de ajuste y conversión fueron los siguientes:

- (a) Corrección monetaria: Aplicada para reconocer la inflación entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000, mediante el porcentaje de ajuste de inflación de 32.81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y las cuentas utilidades retenidas o déficit acumulado, fueron registrados en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI", el efecto de otras cuentas patrimoniales fue registrado en la cuenta de patrimonio "Reserva de Capital".
- (b) Índice especial de corrección de brecha: Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior hasta el 31 de diciembre de 1999, cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial "Reserva de Capital" y el efecto correspondiente al índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000, fue registrado en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI".

2. **CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A. (Continuación)**

Los estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000, y por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, no están sujetos a los procedimientos establecidos en dicha norma.

3. **CUENTAS POR COBRAR**

Un detalle de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

	(Dólares)
Cliente	6,208,642
Compañía relacionada, Starweaver Ltd.	1,271,556
Otras	<u>44,767</u>
Subtotal	7,524,965
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(<u>2,622,335</u>)
Total	<u><u>4,902,630</u></u>

Cuentas por cobrar cliente, representan facturación por venta de potencia y energía desde agosto de 1999 hasta julio del 2000 al Ministerio de Energía y Minas, según contrato mencionado en nota 1.

La cuenta por cobrar a compañía relacionada no genera intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

Durante el año 2000, la Compañía no efectuó provisión para cuentas incobrables.

4. **INVENTARIOS**

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

	(Dólares)
Nafta	499,251
Herramientas	80,516
Suministros para operación	4,044
Diesel	<u>1,394</u>
Total	<u><u>585,205</u></u>

5. **ACTIVO FIJO, NETO**

Durante el año 2000, el movimiento del activo fijo fue el siguiente:

5. **ACTIVO FIJO, NETO** (Continuación)

	Saldos ajustados al 01/01/00 (nota 2)	... MOVIMIENTO ...		Saldos al 31/12/00
		Adiciones	Aplicación NEC No. 17 (nota 10)	
	 (Dólares)		
Muebles de oficina	6,557	16,117	6,668	29,342
Equipos de oficina	7,777	3,148	8,398	19,323
Equipos de computación	2,323	27,767	2,486	32,576
Equipos de comunicación	630	2,249	724	3,603
Reexpresión monetaria	<u>6,195</u>	<u>0</u>	<u>6,690</u>	<u>12,885</u>
Subtotal	23,482	49,281	24,966	97,729
Depreciación acumulada	(2,981)	(7,685)	(3,080)	(13,746)
Total	<u>20,501</u>	<u>41,596</u>	<u>21,886</u>	<u>83,983</u>

6. **OTROS ACTIVOS**

Representan depósito en garantía por US\$. 4,250,000 por la utilización de la barcaza térmica "Victoria Two", según acuerdo mantenido con la compañía relacionada Starweaver Ltd. (nota 14).

7. **OBLIGACION BANCARIA**

Al 31 de diciembre del 2000, corresponde a préstamo concedido por el Banco Continental S.A. (Actualmente Banco del Pacifico S.A.) con vencimiento en febrero 12 del 2001, utilizado para financiar las operaciones de la Compañía.

8. **CUENTAS POR PAGAR**

Un detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

	(Dólares)
Honorarios profesionales	2,610,000
Compañías relacionadas:	
Westmont Offshore	2,263,004
Eteco S.A.	2,023,004
Talipot	117,172
Sabah Shipyard Phils	289
Proveedores	1,563,612
Retenciones en la fuente e IVA	17,819
Otros	<u>17,804</u>
Total	<u>8,612,704</u>

Los honorarios profesionales están originados principalmente en contrato suscrito con el Señor Pablo Chiriboga, los cuales serán cancelados a través de la operación de Intervisa

8. CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

Trade S.A. según juicio presentado a Energycorp (notas 14 y 19). Este pasivo no genera intereses en un período de 36 meses, posterior al mismo devenga el interés legal vigente.

La cuenta por pagar a Eteco S.A., representa provisión por asesoría en las actividades preoperacionales de la barcaza "Victoria Two", según acuerdo indicado en la nota 14.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas no generan interés y no tienen fecha específica de vencimiento.

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Representan intereses por pagar al Banco Continental S.A. (Actualmente Banco del Pacífico S.A.) por US\$. 154,495.

10. EFECTOS CONTABLES DE LA NEC No. 17

Al 31 de marzo del 2000, los efectos de la aplicación de la NEC No. 17 fueron los siguientes:

	<u>Resultado por exposición a la inflación</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Total</u>
			. . . (Dólares) . . .	
Inventarios	111,028	0	0	111,028
Activo fijo, neto (nota 5)	5,305	0	16,581	21,886
Cargos diferidos (nota 13)	959,390	0	110,739	1,070,129
Patrimonio:				
Déficit acumulado	60,650	0	0	60,650
Reservas	(1,549)	1,776	(227)	(0)
Total	<u>1,134,824</u>	<u>1,776</u>	<u>127,093</u>	<u>1,263,693</u>

De acuerdo con requerimientos de la NEC No. 17, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria son transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital.

11. VENTAS

Durante el año 2000, un detalle de las ventas es el siguiente:

	(Dólares)
Honorario por potencia	8,605,450
Generación de energía	2,095,632
Tarifa de combustible	<u>1,066,644</u>
Total	<u>11,767,726</u>

12. GASTOS DE OPERACION

Durante el año 2000, un detalle de gastos de operación es el siguiente:

12. **GASTOS DE OPERACION**(Continuación)

(Dólares)

Desarrollo de proyectos	1,708,363
Honorarios profesionales	1,578,099
Gastos de repuestos	1,032,373
Combustible y costo de transportación	638,958
Impuestos y licencias	329,941
Gastos de seguros	308,262
Arriendos	298,188
Salarios y beneficios	230,547
Viajes locales y al exterior	117,733
Reparaciones y mantenimiento	71,977
Otros	<u>107,924</u>
Total	<u>6,422,365</u>

13. **AMORTIZACIONES**

Representan cargos diferidos totalmente amortizados en el año 2000 por US\$. 4,582,125, que incluyen el efecto de la aplicación de la NEC No. 17 por US\$. 1,070,129. Los cargos diferidos representaban principalmente gastos preoperacionales incurridos hasta el 19 de agosto de 1999, consistentes en honorarios profesionales, arriendos, seguros, repuestos, gastos de viajes, entre otros.

14. **COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

Acuerdo con ETECO S.A.- En septiembre 14 de 1998, fue suscrito acuerdo entre Energycorp S.A. y ETECO S.A., con vigencia de cinco años. Mediante este Acuerdo ETECO S.A. provee a Energycorp S.A. asesoría en todas las actividades preoperacionales para la instalación e iniciación de las operaciones de la barcaza "Victoria Two". El acuerdo establece pago de US\$. 3,980,000 por los dos años de vigencia del contrato con el Ex - INECEL, el cual establece la base y alícuota de cálculo.

Contrato con el Ex - INECEL.- Fue suscrito el 16 de septiembre de 1998, y unilateralmente fue concluido por el Ministerio de Energía y Minas en julio 6 del 2000. Con relación a este contrato, en noviembre 19 de 1999 el Ministerio de Energías y Minas notificó a la Compañía del pago inmediato de una multa por US\$. 6,500,000 por atraso de 260 días en el inicio de operaciones comerciales establecida en el contrato. La multa fue calculada a razón de US\$. 25,000 diarios contados desde el 26 de enero al 13 de octubre de 1999.

Debido a las discrepancias entre las partes contratantes con motivo de la multa, el Procurador General del Estado recomendó someterse a un arbitraje, el cual fue iniciado ante el Tribunal de Arbitraje de la Cámara de Comercio de Quito quienes dispusieron el pago de US\$. 3,000,000. Dicha disposición no fue aceptada por los asesores legales de la Compañía, y plantearon un recurso de nulidad al laudo arbitral dictado por el Tribunal, el cual es tramitado ante la Cuarta Sala de la Corte Superior de Justicia, y se encuentra en proceso de citación al Procurador General del Estado.

14. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

Considerando los posibles efectos del resultado final del proceso, la Compañía efectuó provisión por US\$. 1,150,000 con cargo a los resultados del año 1999 y por US\$. 1,850,000 con cargo a los resultados del año 2000.

Contrato de Arrendamiento Financiero con Starweaver Ltd.- Fue suscrito en julio 21 de 1998 por el arrendamiento de la barcaza "Victoria Two" que genera 105 Megavatios. El contrato vence en dos años y establece la opción a compra a favor de la Compañía. El depósito en garantía fue acordado en US\$. 4,250,000 y el canon mensual de arrendamiento en US\$. 898,328; el cual no fue exigido por Starweaver Ltd. y no existe en los estados financieros provisión por este concepto.

Contrato con el Señor Pablo Chiriboga.- Fue suscrito en marzo 16 de 1998 y tiene por objeto la prestación de servicios profesionales y de gestión por US\$. 2,500,000. Estos honorarios corresponden a las gestiones profesionales realizadas en la adjudicación a Energycorp S.A. del contrato de venta de energía con el Estado Ecuatoriano.

15. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante el año 2000, un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas es el siguiente:

	(Dólares)
Reembolsos de gastos por:	
Servicios de personal y honorarios profesionales	1,578,099
Compra de repuestos	1,047,554
Comisiones	1,594,363

Los servicios de personal son prestados por la Compañía Talipot y las compras de repuesto son realizadas a la compañía Starweaver Ltd..

16. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de mayo del 2002, las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 1999, 2000 y 2001, no han sido revisadas por las autoridades fiscales. La facultad Fiscalizadora por parte del Servicio de Rentas Internas - SRI está vigente para los últimos tres ejercicios económicos.

En agosto 18 del 2000, la Ley para la Promoción de la Inversión y de la Participación Ciudadana (TROLE II) derogó el 0.80% del ICC - Impuesto a la Circulación de Capitales. Sin embargo en circular de la misma fecha, el SRI dispuso se continúe con la retención del impuesto exclusivamente hasta el 31 de diciembre del 2000.

17. INTERVENCION DE LA COMPAÑIA

Mediante Resolución No. 02 Q.I.CI 139 de febrero 27 del 2002 emitida por la Superintendencia de Compañías, fue resuelta la intervención de la Compañía por atraso en el cumplimiento de la entrega del informe de auditoría previsto en la ley. A la fecha de emisión de los estados financieros auditados, la intervención a la Compañía fue declarada terminada de acuerdo con Resolución No. 02.Q.I.CI.375 de mayo 22 del 2002 emitida por la Superintendencia de Compañías.

18. RECLASIFICACIONES

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000, han sido reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

19. EVENTOS POSTERIORES

En mayo 2 del 2002, fue suscrito Acuerdo de Pago y Operación entre Starweaver Limited, Energycorp S.A. y Asociados e Intervisa Trade S.A.. Mediante este Acuerdo se puntualiza principalmente lo siguiente:

- Starweaver Limited se hace responsable exclusiva de las deudas que Energycorp S.A. mantiene con tres asesores, quienes presentaron las demandas correspondientes tendientes a obtener la recuperación de sus cuentas, y cuyos procesos judiciales permitieron que en agosto del 2000 el Juez Séptimo de lo Civil de Pichincha ordene el secuestro de la barcaza Victoria II.
 - Con el propósito de solucionar la escasez de energía eléctrica en el país y permitir la contratación de este servicio para el Estado Ecuatoriano, dos de los tres asesores antes mencionados constituyeron Intervisa Trade S.A. y mediante autorización judicial operaran la barcaza y generaran energía eléctrica para el mercado eléctrico mayorista del país. Intervisa Trade S.A. opera la barcaza desde octubre del 2001 mediante contrato suscrito con Electroguayas. Starweaver Limited, reconoce y acepta todo el proceso.
 - Starweaver Limited es la propietaria legal de la barcaza Victoria II y autoriza en forma exclusiva e irrevocable a Intervisa Trade S.A. a continuar operando la barcaza. La responsabilidad de la operación y mantenimiento de la unidad es de Starweaver Limited. La administración económica de la operación de la barcaza es una responsabilidad compartida de las mencionadas compañías, y sus resultados servirá para pagar las deudas que Energycorp S.A. tiene en Ecuador, una vez satisfecho los costos y gastos, inversiones e impuestos generados en la operación de la barcaza.
-