

INFORME DE CONTROL DE CALIDAD DEL
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

No.:

FECHA:

284

29 ABR. 2005

COMPAÑÍA: COMPAÑÍA DE GENERACION TERMOELÉCTRICA
ESMERALDAS. TERMOESMERALDAS S.A. **EXPED.** No.87319
RUC: 089005147200

ACTIVIDAD ACTUAL: Producción y comercialización de energía eléctrica para el
mercado mayorista y para los distribuidores de energía a nivel nacional.

GERENTE GENERAL: Sr. Jorge Goyes

DOMICILIO: Esmeraldas
E-MAIL: termoeem@uio.satnet.net

TELEFONO: 062700216
FAX: 062700216

DIRECCION: Vía Atacames Km. 7.5, edificio Central Térmica Esmeraldas, Barrio
La propicia.

SOLICITADO POR: Director Departamental.

FECHA DE ENTREGA
AL ESPECIALISTA PARA MECANOGRAFIAR

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL AUDITOR EXTERNO: BDO Stern Cia. Ltda.

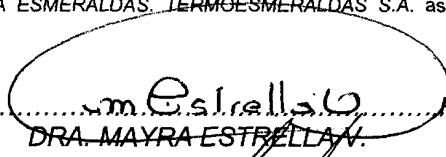
DIRECCION: Av. Amazonas 540 y Carrión. Edificio Londres. 5to. piso
TELEFONO: 2 544024
2 544263

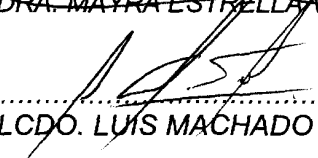
PRONUNCIAMIENTO:

El informe de auditoria externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q.ICI.008 de 23 de
abril del 2002.

La opinión del auditor es FAVORABLE CON SALVEDAD y refleja la razonabilidad en la presentación de los saldos de
los Estados Financieros de 2003.

Las observaciones derivadas de este informe deberán ser comunicadas al Representante legal de la COMPAÑÍA DE
GENERACION TERMOELÉCTRICA ESMERALDAS. TERMOESMERALDAS S.A. así como al Representante de la
Firma Auditora.

PREPARADO POR:..........FECHA: 18.04.2005.
DRA. MAYRA ESTRELLA V.

REVISADO POR:..........FECHA: 05.04.29
LCDO. LUIS MACHADO PIEDRA

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

SECCION I

CONTENIDO DEL INFORME

- | | | |
|------|--|---|
| 1. | DICTAMEN | |
| 1.1 | DIRIGIDO A: Los Accionistas y Junta Directiva | |
| 1.2 | LUGAR Y FECHA DEL DICTAMEN: Quito, 14 de abril del 2004 | |
| 1.3 | PERIODO O PERIODOS AUDITADOS: 2003 | |
| 1.4 | DECLARACION DE QUE EL INFORME CORRESPONDE A AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES | SI (X) NO () |
| 1.5 | IDENTIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS: | |
| 1.6 | - ESTADO DE SITUACION | SI (X) NO () |
| | - ESTADO DE RESULTADOS | SI (X) NO () |
| | - ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA O FLUJO DE EFECTIVO | SI (X) NO () |
| | - ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO | SI (X) NO () |
| 1.7 | DECLARACION DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS SON DE RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION | SI (X) NO () |
| 1.8 | DECLARACION DE QUE EL EXAMEN HA SIDO REALIZADO DE ACUERDO CON LAS NORMAS DE AUDITORIA GENERALMENTE ACEPTADAS | SI (X) NO () |
| 1.9 | DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA HA SIDO PLANIFICADA Y REALIZADA PARA OBTENER UN RAZONABLE GRADO DE SEGURIDAD DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTAN EXENTOS DE EXPOSICIONES ERRONEAS DE CARÁCTER SIGNIFICATIVO | SI (X) NO () |
| 1.9 | DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA INCLUYE: | |
| | - EXAMEN A BASE DE PRUEBAS DE EVIDENCIA | SI (X) NO () |
| | - EVALUACION DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS Y DE ESTIMACIONES IMPORTANTES REALIZADAS POR LA ADMINISTRACION | SI (X) NO () |
| | - EVALUACION DE LA PRESENTACION GENERAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS | SI (X) NO () |
| 1.10 | OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS TIPO DE OPINION: FAVORABLE CON SALVEDAD | SI (X) NO () |
| 1.11 | FIRMA DE RESPONSABILIDAD | SI (X) NO () |
| 1.12 | N° DE REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS 193 | SI (X) NO () |
| 1.13 | N° DE LICENCIA PROFESIONAL 14332 | SI (X) NO ()  |
| 2. | SE INCLUYEN EN EL INFORME LOS SIGUIENTES ESTADOS FINANCIEROS: | |

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

- | | | | |
|-----|--|--------|--------|
| 2.1 | ESTADO DE SITUACION | SI (X) | NO () |
| 2.2 | ESTADO DE RESULTADOS | SI (X) | NO () |
| 2.3 | ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO | | |
| 2.4 | ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA O FLUJO DEL EFECTIVO. | SI (X) | NO () |
| | | SI (X) | NO () |
| 3. | EXISTEN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS | SI (X) | NO () |

LAS NOTAS DIVULGAN LO MENCIONADO EN EL ART. 20, NUMERAL III) DE LA RESOLUCION NUMERO 02.Q.ICI.008 DE 23 DE ABRIL DEL 2002, RESPECTO A:

- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES SI (X) NO ()

- PRESTAMOS OTORGADOS A ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL Y COMPAÑIAS RELACIONADAS SI (X) NO ()

- INVERSIONES EN COMPAÑIAS RELACIONADAS O EN EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIONISTAS MAYORITARIOS COMUNES: N.P. SI () NO ()

INDICANDO:

PORCENTAJE SI () NO ()

VALOR DE LIBROS SI () NO ()

VALOR NOMINAL SI () NO ()

VALOR PATRIMONIAL SI () NO ()

DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO SI () NO ()

- CUENTAS DE RESULTADOS ORIGINADAS EN TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL, COMPAÑIAS RELACIONADAS Y EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIONISTAS COMUNES, INDICANDO SI SE EFECTUARON EN TERMINOS EQUIPARABLES A OTROS DE IGUAL ESPECIE, REALIZADAS CON TERCEROS: N.P. SI () NO ()

- ACTIVOS FIJOS: SI (X) NO ()
MOVIMIENTO DE LOS RUBROS DEL ACTIVO FIJO SI (X) NO ()
PORCENTAJES DE DEPRECIACION SI (X) NO ()

- COMPOSICION DEL PASIVO A LARGO PLAZO SI (X) NO ()
DETALLE DE LOS DIFERENTES TIPOS DE OPERACIÓN SI (X) NO ()
TASAS EFECTIVAS DE INTERES SI (X) NO ()
MONTOS ANUALES DE PRINCIPAL PAGADEROS EN LOS PROXIMOS CINCO AÑOS SI (X) NO ()
SALDO A PAGARSE POSTERIORMENTE SI (X) NO ()

- MOVIMIENTO DE PROVISIONES PARA INCOBRABLES, AJUSTE DEL VALOR DE INVERSIONES, IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y OTROS SIGNIFICATIVOS. SI (X) NO ()

- DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES SE ENCUENTREN REGISTRADOS N.P. SI () NO () 

- EN CASO DE SUCURSALES EXTRANJERAS, SE REVELAN LAS

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

TRANSACCIONES ACTIVAS, PASIVAS Y DE RESULTADOS CON
LA RESPECTIVA MATRIZ. **N.P.**

SI (X) NO ()

- COMENTARIOS SOBRE ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS ENTRE
LA FECHA DE CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y
LA FECHA DEL DICTAMEN, SIEMPRE QUE ESTOS SEAN
SIGNIFICATIVOS **N.P.**

SI () NO ()

4. SE HA EFECTUADO LA REEXPRESION INTEGRAL
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. **N.P.**

SI () NO ()

ANALISIS Y COMENTARIOS SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME

- El informe de auditoria externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q.ICI.008 de 23 de abril del 2002.
- Se emite una opinión FAVORABLE CON SALVEDAD respecto a la razonabilidad de los estados financieros al 31 de diciembre del 2003. Las salvedades se refieren a los siguiente hechos:
 - 1) Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 no se ha procedido a reconocer y registrar ingresos por concepto de intereses de mora en la facturación por la venta de energía spot a los distribuidores en el mercado de Energía Mayorista, debido a que el CENACE no ha proporcionado el detalle sobre la composición de dicha facturación.
 - 2) Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 la Compañía no mantiene detalles de la composición de propiedad, planta y equipo por US\$ 34'905.638 y US\$ 39'475.828, respectivamente, que permita conocer la existencia, costo, depreciación, vida útil y porcentaje de depreciación utilizado por tipo de bien.
- El auditor mediante la aplicación de procedimientos de auditoria ha evaluado el sistema de contabilidad y de control interno implementados en la compañía, lo que ha permitido determinar que la información revelada en los estados financieros es razonable en todos los aspectos importantes. 

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

**SECCION II
 CONTRATACION**

DATOS GENERALES:

ORGANISMOS QUE REALIZO LA CONTRATACION DEL AUDITOR: Gerente General

FECHA DE CONTRATO: 16-07-2003

DENTRO DEL PLAZO LEGAL

SI (X) NO ()

CONDICIONES ESPECIALES CONTENIDAS EN EL CONTRATO:

Las cláusulas estipuladas en la propuesta de auditoría se refieren a:

- I. Enfoque de auditoría. Niveles técnicos.
- II. Objetivos del trabajo.- Análisis conforme NEA, auditoría a los estados financieros, evaluación del control interno y pruebas de operaciones.
- III. Responsabilidades de la Gerencia. Registro adecuado de la contabilidad.
- IV. Informes a presentar: dos cartas de recomendaciones, de la visita preliminar y la final, opinión tributaria y dictamen.
- V. Honorarios.

Conforme explicó el Sr. Cesar Álvarez, Gerente de Auditoría, la Firma Auditora únicamente envía una propuesta, la cual al ser aceptada por el cliente, remplaza al contrato de auditoría.

En este caso, la propuesta fue enviada el 16 de Julio del 2003 la que fue aceptada por el Ing. Jorge Goyes, Presidente Ejecutivo, el 5 de Septiembre del 2003.

AUDITORIA INICIAL
 AUDITORIA RECURRENTE

SI () NO (X)
 SI (X) NO ()

COMENTARIOS

Considerando que las oficinas de la Compañía se encuentran en la ciudad de Esmeraldas, no se efectuó la visita respectiva, por lo que no fue posible evidenciar el acta de junta general en la que los accionistas designaron a la Firma Auditora BDO Stern Cia Ltda., como Auditores Externos del ejercicio económico 2003. 

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

SECCION III

PLANEACION

LA AUDITORIA ESTA DISEÑADA PARA:

CONOCER EL SISTEMA CONTABLE

SI (X) NO ()

CONOCER PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO

SI (X) NO ()

EL PLAN GENERAL ESTA DISEÑADO PARA:

DETERMINAR EL GRADO DE CONFIANZA QUE SE VA A
DEPOSITAR EN LOS SISTEMAS DE CONTABILIDAD
Y CONTROL INTERNO.

SI (X) NO ()

ESTABLECER LA NATURALEZA AL ALCANCE DE LA
EVIDENCIAS

SI (X) NO ()

IDENTIFICAR AREAS CRITICAS

SI (X) NO ()

CONOCER POLITICAS DE CONTABILIDAD

SI (X) NO ()

PROGRAMAS DE AUDITORIA:

POR ESCRITO

SI (X) NO ()

DESCRIBE PROCEDIMIENTOS

SI (X) NO ()

CONTIENE LOS OBJETIVOS PARA CADA CUENTA

SI (X) NO ()

COMENTARIOS:

PLANEACION

Durante la planificación la Firma de Auditoría obtiene un conocimiento integral de empresa. El Ing. Cesar Álvarez, Gerente de Auditoría, manifestó que se efectuaron dos visitas: la preliminar en Octubre y la visita final en Febrero del 2004.

Explicó que la Firma Auditora posee dos software de auditoría denominados: CASE WARE y BDO Cómpas, el primero de ellos aplicable a Compañías pequeñas y el segundo a Compañías medianas y grandes. En este caso se aplicó el BDO Cómpas.

Conforme manifestó el Sr. Álvarez, Gerente de Auditoría, este software permite efectuar una evaluación completa del control interno mediante la aplicación de cuestionarios, identifica fortalezas y debilidades, riesgo inherente y de control, determina la materialidad y sugiere los procedimientos a aplicar.

PLAN GLOBAL DE AUDITORÍA

Comprende el análisis de los siguientes aspectos:

- 1) Funcionarios claves, impuestos, leyes y reglamentación.
- 2) Objetivos del trabajo informe de auditoría, cronograma de actividades.
- 3) Resultados de la revisión contable, estrategia y objetivos, informes de gerencia, debilidades de control interno y conciliaciones bancarias.
- 4) Automatización, riesgos inherentes, riesgos específicos, materialidad (2% total activos y 1% ingresos).
- 5) Equipo de auditoría
- 6) Participación de otras disciplinas. Acuerdo para la participación de un auditor especializado en el procesamiento de datos. Participación de profesionales de otras ramas.
- 7) Conocimiento del negocio.- En que industria opera la entidad, descripción de principios, factores económicos, factores externos, fuentes de ingresos, partes relacionadas, naturaleza, proceso de operación, métodos de mercado, descripción de los métodos de compensación., descripción de los contratos, convenios, desarrollo actual del negocio.
- 8) Fechas críticas, cronograma de vencimientos.
- 9) Información del sistema de contabilidad. Narrativas y flujodiagramación de los procesos de: 1) producción, 2) compras – cuentas por pagar., 3) ventas, cuentas por cobrar y 4) nómina. Corriente de transacciones y encadenamiento.
- 10) Áreas significativas para la auditoría. Aquí se identifican cuentas a ser analizadas. 

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

La planeación antes citada cumple con los requisitos establecidos en las Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas, lo que permite determinar el grado de confianza del sistema de contabilidad y de control interno.

SECCION IV

ANALISIS DE LA EVALUACION DE LOS SISTEMAS DE CONTABILIDAD Y CONTROL
INTERNO
(VERIFICAR LA APLICACIÓN DE PRUEBAS DE CUMPLIMIENTO)

SISTEMAS DE CONTABILIDAD Comprende :

AUTORIZACIONES	SI (X)	NO ()
APLICACIÓN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS	SI (X)	NO ()
REGISTRO OPORTUNO Y CORRECTO	SI (X)	NO ()
INVENTARIOS FISICOS	SI (X)	NO ()
REGISTROS CONTABLES	SI (X)	NO ()
DOCUMENTACION DE SOPORTE	SI (X)	NO ()

SISTEMA DE CONTROL INTERNO VERIFICA:

ACCESO RESTRINGIDO	SI (X)	NO ()
SEGREGACION DE FUNCIONES	SI (X)	NO ()
SUPERVISION DE LA ADMINISTRACIÓN	SI (X)	NO ()
SELECCIÓN Y CAPACITACION AL PERSONAL	SI (X)	NO ()
CUMPLIMIENTO DE POLITICAS ADMINISTRATIVAS	SI (X)	NO ()
SALVAGUARDA DE ACTIVOS	SI (X)	NO ()
ASEGURA LA MARCHA EFICIENTE DEL NEGOCIO	SI (X)	NO ()

COMENTARIOS:

Con carta de 27 de febrero del 2004, la Firma Auditora comunicó a la administración que se evaluó el sistema de control interno y se determinaron observaciones y recomendaciones, entre las más importantes:

- 1) La compañía factura mensualmente valores que corresponden a honorarios por el mantenimiento que brinda a la planta de Transelectric, consignando el respectivo IVA tarifa 12%; sin embargo la venta de energía eléctrica propia del giro del negocio se encuentra gravada con tarifa 0% del IVA.
- 2) No existe límite para el reparto de la participación en utilidades para los trabajadores. Se instruirá al personal responsable para que se cuente con el flujo de caja adecuado para el pago del 15% de participación a sus trabajadores.
- 3) Para justificar la rebaja en las contribuciones a la Superintendencia de Compañías, conforme lo dispuesto en la Resolución No. PYP 2001008 de 21 de Febrero del 2001, la Compañía deberán haber presentado hasta el 30 de abril del año respectivo, la nómina de accionistas debidamente certificada.
- 4) En la declaración del 12% IVA del mes de noviembre consta un valor por concepto de devoluciones de IVA solicitadas; sin embargo no se evidencia una solicitud presentada, ni una causa legal para que la Compañía pueda beneficiarse de las devoluciones del mencionado impuesto.
- 5) Se implementará el listado de activos fijos ara el año 2004. 

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

SECCION V
PAPELES DE TRABAJO

CARTA COMPROMISO	SI ()	NO (X)
PROGRAMAS DE AUDITORIA	SI ()	NO (X)
CUESTIONARIOS DE EVALUACION DE SISTEMA		
DE CONTROL INTERNO	SI (X)	NO ()
HOJAS DE TRABAJO	SI (X)	NO ()
ASIENTOS DE AJUSTES Y RECLASIFICACIONES	SI (X)	NO ()
CEDULAS ANALITICAS	SI (X)	NO ()
CEDULAS SUMARIAS	SI (X)	NO ()
EXTRACTOS DE ACTAS, ESCRITURAS Y CONTRATOS	SI (X)	NO ()
INFORME CONFIDENCIAL PARA LA ADMINISTRACION	SI (X)	NO ()
OTROS PAPELES (Confirmaciones, circulaciones, verificación De cálculos, etc).		

COMENTARIOS:

Se mantienen tres tipos de archivos:

- a) Archivo de planificación: Carta arreglo, documentos de planeación de la auditoría, requerimientos de trabajo, cédulas de propiedad y administración, análisis de sensibilidad, documentos de conocimiento del negocio, fechas críticas, información del sistema contable, perfiles de riesgo, evaluación del riesgo inherente, materialidad, equipo de auditoría, cédulas de control, evaluación del riesgo, pruebas de procedimientos, cédulas de control.
- b) Archivo general.- Constituido por la información financiera, informe de auditoría externa, estados financieros, papeles de trabajo, carta de Abogados, notas de problemas, carta declaración del cliente, carta a la gerencia, balances de prueba, nombramientos, cumplimiento de obligaciones, resumen de actas de directorio y accionistas, control de correspondencia.
- c) Archivo permanente.- Escrituras, contratos, informe a la gerencia, extracto, reforma de estatutos, manuales, métodos de venta y distribución, contratos, políticas financieras, contratos de compra – venta, documentos de accionistas. 

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

SECCION VI

REVISION DE LOS LIBROS CONTABLES EN LA EMPRESA

LOS REGISTROS SE LLEVAN DE ACUERDO CON LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS	SI () NO ()
LA CONTABILIDAD ESTA RESPALDADA CON DOCUMENTOS DE SOPORTE	SI () NO ()
EXISTE CORRESPONDENCIA ENTRE LOS SALDOS DE LOS BALANCES INTERNOS CON LOS SALDOS QUE ARROJAN LOS LIBROS MAYORES	SI () NO ()
EXISTE CORRESPONDENCIA ENTRE LOS SALDOS DE LOS BALANCES AUDITADOS Y LOS BALANCES INTERNOS	SI (X) NO ()
EXISTE CORRESPONDENCIA ENTRE LOS SALDOS DE LOS BALANCES AUDITADOS Y LOS PRESENTADOS EN ESTA INSTITUCION	SI (X) NO ()
LOS AJUSTES PROPUESTOS POR LA AUDITORIA EXTERNA HAN SIDO ACOGIDOS EN LA EMPRESA N.P.	SI () NO ()

COMENTARIOS:

Los saldos de los estados financieros internos de la compañía son consistentes con los entregados a esta Institución y con los auditados.

Considerando que el domicilio legal de la Compañía es la Provincia de Esmeraldas, no se efectuó la visita, por lo que no fue posible determinar si los libros contables se llevan de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están debidamente soportadas.

Por el motivo citado en el párrafo anterior, no fue posible conocer las acciones adoptadas por la Administración en torno a las observaciones contables y de control interno dadas a conocer por la Firma Auditora mediante carta confidencial de 27 de febrero del 2004, sin embargo la mayor parte de estas observaciones son de tipo tributario. Se deberá por lo tanto notificar este particular al Representante Legal. *um E*

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

SECCION VII
ANALISIS DE LA OPINION

1. FAVORABLE CON SALVEDAD (Análisis y comentarios sobre la razonabilidad de la opinión)
- La Firma Auditora manifiesta que los estados financieros al 31 de diciembre del 2003 son razonables, opinión que la considero adecuada pues se han aplicado técnicas y procedimientos de auditoria que garantizan la confiabilidad del examen practicado y proporciona elementos de juicio suficientes que respaldan el dictamen emitido. 

CONCLUSIONES

Luego del análisis realizado al informe de Auditoría Externa de la *COMPAÑÍA DE GENERACION TERMOELÉCTRICA ESMERALDAS. TERMOESMERALDAS S.A.* correspondiente al ejercicio 2003, elaborado por la Firma Auditora BDO Stern Cia. Ltda., se concluye lo siguiente:

1. El dictamen emitido por la Firma Auditora evidencia la consideración de los lineamientos jurídicos contemplados en el artículo 20, título I. DICTÁMEN de la Resolución número 02.Q.ICI.008 de 23 de abril del 2002.
2. Las notas a los estados financieros del 2002 han sido elaboradas considerando los pronunciamientos presentados en el Artículo 20, párrafo III de la Resolución antes citada.
3. Los papeles de trabajo han sido elaborados conforme a lo dispuesto en las Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas.
4. Las cifras totales de activos, pasivos y patrimonio consignadas en los balances internos, en el formulario RT-1 y en el balance auditado son consistentes.
5. La opinión de la Firma Auditora es FAVORABLE CON SALVEDAD opinión que se considera adecuada pues se han aplicado técnicas y procedimientos de auditoria que garantizan la confiabilidad del examen practicado y proporciona elementos de juicio suficientes que respaldan el dictamen emitido.
6. Considerando que las oficinas de la Compañía se encuentran en la ciudad de Esmeraldas, no se efectuó la visita respectiva, por lo que no fue posible evidenciar el acta de junta general en la que los accionistas designaron a la Firma Auditora BDO Stern Cia Ltda., como Auditores Externos del ejercicio económico 2003.
7. Por el motivo antes expuesto, no fue posible conocer las acciones adoptadas por la Administración en torno a las observaciones efectuadas al sistema de control interno y contable, comunicadas por la Firma Auditora con carta de 27 de febrero del 2004. La mayor parte de las observaciones son de tipo tributario.
8. No se exhibió la carta de Representación de la Administración conforme lo dispuesto en la Norma Ecuatoriana de Auditoría No. 21
9. No se exhibieron los programas de auditoría conforme a lo dispuesto en la Norma Ecuatoriana de Auditoría No. 7.

Las observaciones derivadas de este informe deberán ser comunicadas al Representante Legal de la Compañía *COMPAÑÍA DE GENERACION TERMOELÉCTRICA ESMERALDAS. TERMOESMERALDAS S.A* así como al Representante de la Firma Auditora. 

EXP. 87319

**COMPAÑÍA DE GENERACIÓN
TERMOELÉCTRICA ESMERALDAS,
TERMOESMERALDAS S.A.
(Una Subsidiaria del Fondo de Solidaridad)**

*Ingresar al micro
y archivar en el Dk.
204-05.07.*

Estados Financieros

Años terminados en Diciembre 31, 2003 y 2002
Con Informe de los Auditores Independientes



BDO Stern Cía. Ltda.
Audidores

Av. Amazonas 540 y Carrión • Edificio Londres, 5to. piso
Telfs.: 593-2 2544-024 - 2544-263 - 2552-271 Fax: 593-2 2232-621
P.O. Box: 17-11-5058 CCI • Web: www.bdo-ecuador.com
Quito - Ecuador

Informe de los Auditores Independientes

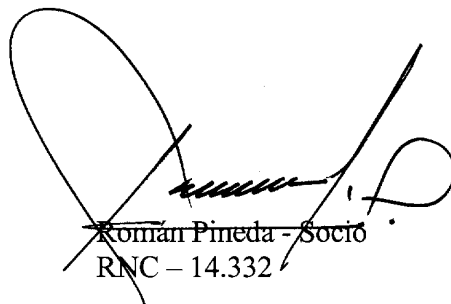
A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas
TERMOESMERALDAS S.A.
Esmeraldas, Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjunta de Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas, TERMOESMERALDAS S.A., al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos tercero y cuarto, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. Como se menciona en la Nota B a los estados financieros, la Compañía al 31 de diciembre de 2003 y 2002 no procedió a reconocer y registrar ingresos por concepto de intereses de mora en la facturación por la venta de energía spot a los distribuidores en el Mercado de Energía Mayorista, debido a que el CENACE no ha proporcionado el detalle sobre la composición de dicha facturación. En razón de esta circunstancia no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

4. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Compañía no mantiene detalles de la composición de propiedad, planta y equipo por US\$34,905,638 y US\$39,475,828 respectivamente, que nos permita conocer la existencia, costo, depreciación, vida útil y porcentaje de depreciación utilizado por tipo de bien. En razón de no poder aplicar procedimientos de auditoría no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de los referidos saldos incluidos en los estados financieros adjuntos y de depreciación acumulada.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado como necesarios sino hubieran existido las limitaciones mencionadas en los párrafos tercero y cuarto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas, TERMOESMERALDAS S.A., al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2003, se emite por separado.



Abril 14, 2004
RNAE No. 193



Román Pineda - Socio
RNC - 14.332

Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas
TERMOESMERALDAS S.A.
(Una Subsidiaria del Fondo de Solidaridad)

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2003	2002
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota A)	1,735,923	1,704,309
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)	49,790,416	35,853,281
Inventarios (Nota C)	7,014,584	5,676,156
Gastos pagados por anticipado	12,520	860,708
Total activos corrientes	58,553,443	44,094,454
Propiedad, planta y equipo (Nota D)	34,905,638	39,475,828
Otros activos (Nota E)	36,960	-
	93,496,041	83,570,282
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Préstamos de terceros (Nota F)	3,369,744	1,937,430
Cuentas por pagar (Nota G)	28,786,774	18,907,265
Obligaciones con los trabajadores (Nota H)	200,021	128,303
Gastos acumulados por pagar (Nota J)	2,820,634	3,597,850
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota K)	4,584,307	3,362,805
Total pasivos corrientes	39,761,480	27,933,653
Pasivo a largo plazo (Nota K)	12,194,474	14,382,642
Total pasivos	51,955,954	42,316,295
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota L)	8,635,080	8,635,080
Aportes para futura capitalización (Nota M)	7,067,041	7,067,041
Capital adicional (Nota N)	29,543,497	29,543,497
Reserva legal (Nota O)	103,737	63,667
Pérdidas acumuladas (Nota P)	(3,809,268)	(4,055,298)
Total patrimonio de los accionistas	41,540,087	41,253,987
	93,496,041	83,570,282

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

Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas
TERMOESMERALDAS S.A.
(Una Subsidiaria del Fondo de Solidaridad)

Estados de Resultados
(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2003	2002
Ventas netas	63,310,359	54,086,771
Costo de ventas	48,854,166	49,925,738
Utilidad bruta en ventas	14,456,193	4,161,033
Gastos generales, administración y ventas	1,761,691	1,209,093
Utilidad en operación	12,694,502	2,951,940
Otros ingresos (gastos):		
Ingresos financieros	1,968,726	-
Gastos financieros	(1,764,481)	(2,244,614)
Otros (gastos) ingresos, netos	(11,844,720)	213,054
	(11,640,475)	(2,031,560)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	1,054,027	920,380
Participación trabajadores (Nota H)	158,104	117,395
Impuesto a la renta (Nota I)	495,222	166,310
Utilidad neta	400,701	636,675

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

Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas
TERMOESMERALDAS S.A.
(Una Subsidiaria del Fondo de Solidaridad)

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2003	2002
Capital social		
Saldo inicial y final	8,635,080	8,635,080
Aportes para futuras capitalizaciones		
Saldo inicial	7,067,041	3,443,947
Aportes de activos fijos	-	714,911
Aportes de inventarios	-	2,907,034
Aporte de suministros consumidos	-	1,149
Saldo final	7,067,041	7,067,041
Capital adicional		
Saldo inicial y final	29,543,497	29,543,497
Reserva legal		
Saldo inicial	63,667	-
Apropiación de utilidades	40,070	63,667
Saldo final	103,737	63,667
Pérdidas acumuladas		
Saldo inicial	(4,055,298)	(4,349,292)
Transferencia a reserva legal	(40,070)	(63,667)
Provisión de dividendos	(114,601)	-
Ajustes intereses	-	(279,014)
Utilidad neta	400,701	636,675
Saldo final	(3,809,268)	(4,055,298)
Total patrimonio de los accionistas	41,540,087	41,253,987

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

Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas
TERMOESMERALDAS S.A.
(Una Subsidiaria del Fondo de Solidaridad)

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2003	2002
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	46,941,078	33,671,748
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(36,139,238)	(34,821,775)
Ingresos financieros	1,968,726	-
Impuesto a la renta pagado	-	(166,310)
Gastos financieros	(1,764,481)	(1,674,589)
Otros (gastos) ingresos, netos	(9,826,204)	216,838
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	1,179,881	(2,774,088)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(948,859)	(425,449)
Aumento en otros activos	-	(23,850)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(948,859)	(449,299)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Aumento en obligaciones con terceros	2,318,452	3,133,592
Pago en obligaciones con terceros	(2,517,860)	-
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(199,408)	3,133,592
Incremento (disminución) neta de efectivo	31,614	(89,795)
Efectivo al inicio del período	1,704,309	1,794,104
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	1,735,923	1,704,309

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

Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas
TERMOESMERALDAS S.A.
(Una Subsidiaria del Fondo de Solidaridad)

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Provisto (Utilizado) por las Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2003	2002
Utilidad neta	400,701	636,675
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Depreciación	5,575,975	5,503,462
Amortización de otros activos	4,291	5,003,363
Amortización de anticipados	878,234	-
Provisión para documentos y cuentas incobrables	2,018,516	49,925
Provisión para obligaciones con trabajadores e impuesto a la renta	725,270	128,303
Provisión para obsolescencia de inventarios	-	5,973
Provisión para obsolescencia de propiedad, planta y equipo	-	105,952
Provisión para reparaciones mayores	-	4,410,569
Aporte de suministros consumidos	-	1,149
Pérdida en baja de activos fijos	-	2,635
Ajustes de años anteriores	-	570,025
Castigo de cuentas incobrables	(1,205)	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(16,410,532)	(21,757,495)
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	(1,425,400)	(780,377)
Aumento en cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar	9,572,361	3,346,796
Disminución en obligaciones con los trabajadores	(158,330)	(1,043)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	1,179,881	(2,774,088)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2003, la Compañía compensó el impuesto a las renta por pagar con retenciones en la fuente por 414,835.

Al 31 de diciembre de 2003, la Compañía transfirió de inventarios a propiedad, planta y equipo US\$56,926.

Al 31 de diciembre de 2003, la Compañía transfirió de utilidades retenidas a cuentas por pagar dividendos 114,601.

Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía recibió activos fijos por 714,911 e inventarios por 2,907,034, como aportes para futuras capitalizaciones, mediante acta de legalización firmada al 26 de noviembre de 2002.

Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía transfirió 921,764 de otros activos a inventarios, por no haber sido utilizados en la reparación mayor de la planta efectuada en el año 2001.

Durante el año 2002, la Compañía compensó cuentas por pagar con préstamos de terceros por 2,900,000.

Durante el año 2002, la Compañía compensó préstamos de terceros con las cuentas por cobrar a Filanbanco por 2,281,167.

Durante el año 2002, la Compañía ajustó intereses con resultados del ejercicio anterior por 279,014.

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

**Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas,
TERMOESMERALDAS S.A.
(Una Subsidiaria del Fondo de Solidaridad)**

Políticas de Contabilidad Significativas

**Descripción del
negocio**

La Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas, TERMOESMERALDAS S.A., fue constituida el 16 de diciembre de 1998, en la ciudad de Esmeraldas – Ecuador. Su objetivo principal es la producción y comercialización de energía eléctrica para el Mercado Eléctrico Mayorista y para los Distribuidores de energía a nivel nacional.

Mediante decreto supremo 1042 del 10 de septiembre de 1973, se expidió la Ley Básica de Electrificación, a través de la cual se creó el Instituto Ecuatoriano de Electrificación INECEL, cuya finalidad era la presentación del servicio de electricidad.

El 10 de octubre de 1996, se expidió la Ley del Régimen del Sector Eléctrico, que en el literal a) de su primera disposición transitoria estableció que el Instituto Ecuatoriano de Electrificación, conservará su personería jurídica, autónoma, operativa, administrativa, económica y financiera, patrimonio propio y domicilio principal en Quito, por el período de hasta setecientos veinte días contados a partir de la vigencia de la Ley, plazo que feneció el 31 de septiembre de 1998 y dentro del cual debía cumplir varios objetivos tendientes a la reestructuración del Sector Eléctrico Nacional.

Debido a que no se pudo cumplir con los objetivos previstos en la Ley del Régimen del Sector Eléctrico, en el plazo señalado, el Congreso Nacional mediante Ley 98-14 expidió la Ley Reformatoria a la Ley del Régimen del Sector Eléctrico, que declara la liquidación del Instituto Ecuatoriano de Electrificación INECEL, en la que se dispuso que el INECEL en proceso de liquidación, conservará su capacidad jurídica hasta el 31 de marzo de 1999, improrrogablemente.

El 19 de febrero de 1998, mediante el registro oficial No. 261, se determina que el INECEL puede constituir Sociedades Anónimas de Generación y Transmisión. De allí que el 17 de noviembre de 1998, el directorio del INECEL en proceso de liquidación resolvió autorizar a su liquidador, la constitución de la Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas, TERMOESMERALDAS S.A.

**Bases de
presentación**

La Compañía al 31 de diciembre de 2003 y 2002, mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's).

**Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas,
TERMOESMERALDAS S.A.
(Una Subsidiaria del Fondo de Solidaridad)**

Políticas de Contabilidad Significativas

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

Durante el año 2002 se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de la 18 a la 27, relacionadas fundamentalmente con el tratamiento de inversiones temporales y permanentes, utilidades por acción, activos intangibles, contingencias, deterioro de activos, entre los principales. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Inventarios

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los inventarios de materiales, repuestos, combustibles, químicos, herramientas y otros, se encuentran valorados a sus costos históricos. El costo no excede al valor de mercado.

El costo de ventas se determina por el método promedio.

**Propiedad,
planta y equipo**

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

**Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas,
TERMOESMERALDAS S.A.
(Una Subsidiaria del Fondo de Solidaridad)**

Políticas de Contabilidad Significativas

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

Activo	Tasas
Edificios	7,7%
Mejoras a propiedades	10%
Maquinaria y equipo	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%
Equipos de oficina	25%
Muebles y enseres	25%
Herramientas	25%
Bienes en comodato	10%

Otros activos

Al 31 de diciembre de 2002, el costo total de la reparación mayor efectuada en el año 2001, ha sido amortizado totalmente por haberse concluido los trabajos y entregarse mediante acta-recepción firmada al 18 de diciembre de 2002.

**Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas,
TERMOESMERALDAS S.A.
(Una Subsidiaria del Fondo de Solidaridad)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Caja	477	824
Bancos nacionales	1,700,446	1,703,485
	1,700,923	1,704,309
Equivalentes de efectivo:		
Banco de Guayaquil S.A. (1)	35,000	-
	1,735,923	1,704,309

(1) Corresponde a las inversiones de repos efectuadas al 31 de diciembre de 2003.

B. Documentos y cuentas por cobrar

Un resumen de esa cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
CENACE (1)	24,520,489	24,907,770
Distribuidoras de energía (2)	25,942,409	8,780,068
Compañías (3)	184,549	1,576,682
Impuesto a la renta (Nota I)	232,517	231,355
Anticipo a proveedores	913,096	91,198
Empleados	8,392	4,383
Otras cuentas por cobrar	56,200	311,750
	51,857,652	35,903,206
Menos provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables	2,067,236	49,925
	49,790,416	35,853,281

**Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas,
TERMOESMERALDAS S.A.
(Una Subsidiaria del Fondo de Solidaridad)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, corresponde a las cuentas por cobrar al Centro Nacional de Control de Energía, CENACE, producto de la venta de energía al Mercado Eléctrico Mayorista. De acuerdo a lo estipulado en el artículo 20 de la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, la falta de pago oportuno de las facturas, generará el interés legal. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la Compañía no ha reconocido valor alguno por este concepto.
- (2) Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, corresponde a las cuentas por cobrar a las empresas distribuidoras de energía, producto de la venta de energía comprometida.
- (3) Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, incluye principalmente cuentas por cobrar a HIDROPAUTE, por préstamos realizados por 1,537,013.

El movimiento de la provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables, fue como sigue:

	2003	2002
Saldo inicial	49,925	-
Provisión del año	2,018,516	49,925
Castigos	1,205	-
Saldo final	2,067,236	49,925

**Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas,
TERMOESMERALDAS S.A.
(Una Subsidiaria del Fondo de Solidaridad)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Repuestos	4,180,726	3,804,125
Materiales	788,469	671,175
Combustible	1,490,308	849,703
Herramientas	208,728	208,927
Productos químicos	138,374	132,876
Suministros	31,840	14,032
Inventarios en tránsito	182,112	1,291
	7,020,557	5,682,129
Menos provisión acumulada para obsolescencia de inventarios	5,973	5,973
	7,014,584	5,676,156

El movimiento de la provisión para obsolescencia de inventarios, fue como sigue:

	2003	2002
Saldo inicial	5973	-
Provisión del año	-	5,973
Saldo final	5,973	5,973

**Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas,
TERMOESMERALDAS S.A.
(Una Subsidiaria del Fondo de Solidaridad)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

D. Propiedad, planta y equipo	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2003	2002
Terrenos		318,094	318,094
Carreteras		91,179	91,179
Edificios		6,481,433	6,481,433
Mejoras a propiedades		231,723	93,709
Maquinaria y equipo		50,587,451	49,855,717
Vehículos livianos		178,141	178,141
Vehículos pesados		48,080	45,023
Equipos de computación		142,154	104,785
Equipos de oficina		204,825	178,021
Muebles y enseres		93,923	75,952
Herramientas		370,265	326,071
Equipos livianos		6,642	-
Biblioteca		1,141	1,141
Bienes en comodato		10,099	10,099
		58,765,150	57,759,365
Menos depreciación acumulada		23,753,560	18,177,585
Menos provisión acumulada para obsolescencia de propiedad, planta y equipo		105,952	105,952
		34,905,638	39,475,828

**Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas,
TERMOESMERALDAS S.A.
(Una Subsidiaria del Fondo de Solidaridad)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

	2003	2002
Costo:		
Saldo inicial	57,759,365	56,671,476
Compras	948,859	425,449
Bajas	-	52,543
Ajustes	-	72
Aporte de accionistas	-	(1) 714,911
Transferencias	(2) 56,926	-
Saldo final	58,765,150	57,759,365
Depreciación acumulada:		
Saldo inicial	18,177,585	12,723,959
Gasto del año	5,575,975	5,503,462
Bajas	-	49,908
Ajustes	-	72
Saldo final	23,753,560	18,177,585
Provisión acumulada para obsolescencia de propiedad, planta y equipo:		
Saldo inicial	105,952	-
Provisión del año	-	105,952
Saldo final	105,952	105,952

(1) Corresponde al costo de los activos que fueron entregados como aporte para futura capitalización por parte del Ex INECCEL, según acta de transferencia ULDI-EB-09-07-2000 del 31 de julio de 2000, la misma que es legalizada mediante acta firmada el 26 de noviembre de 2002.

(2) Corresponde al costo de activos fijos que fueron ingresados a través del inventario de bodega y luego transferidos a activos fijos.

**Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas,
TERMOESMERALDAS S.A.
(Una Subsidiaria del Fondo de Solidaridad)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

E. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
OVH 2001	- (1)	4,989,442
Software	89,807	48,556
	89,807	5,037,998
Menos amortización acumulada	52,847	5,037,998
	36,960	-

(1) Corresponde al costo de la reparación mayor de la planta entregada en forma provisional en el año 2001, siendo entregado en forma definitiva al 18 de diciembre de 2002.

El movimiento de otros activos, fue como sigue:

	2003	2002
Costo:		
Saldo inicial	5,037,998	5,935,912
Adición	41,251	23,850
Ajustes a inventarios	-	(921,764)
Baja (1)	(4,989,442)	-
Saldo final	89,807	5,037,998
Amortización acumulada:		
Saldo inicial	5,037,998	34,635
Gasto del año	4,291	5,003,363
Baja (1)	(4,989,442)	-
Saldo final	52,847	5,037,998

(1) Corresponde al costo de los gastos OVH que se terminaron de amortizar al 31 de diciembre de 2002 y la Compañía dio de baja en libros.

**Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas,
TERMOESMERALDAS S.A.
(Una Subsidiaria del Fondo de Solidaridad)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

F. Préstamos de terceros

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Hidropaute	2,861,570	1,384,035
Electroguayas	324,778	353,755
Hidroagoyán	106,208	119,632
Termopichincha	31,678	34,498
Hidropucará	-	45,510
Pisayambo	45,510	-
	3,369,744	(1) 1,937,430

(1) Incluye US\$1,144,606 por valores recibidos, de las asignaciones preferentes efectuadas el 17 de agosto de 2001 por el CENACE a favor de las empresas generadoras de energía, por su participación en el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM).

G. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Petrocomercial	(1)23,455,512	13,482,524
Provisión reparación mayor	(2) 4,410,569	4,410,569
Proveedores	185,858	599,473
Proveedores del exterior	-	-
Tercerizadoras	21,735	221,901
Contribuciones	151,917	158,000
Retenciones	34,545	18,322
Impuesto a la renta	80,387	-
Otras provisiones	429,845	-
Otros	16,406	16,476
	28,876,774	18,907,265

(1) Incluye 11,021,054 correspondiente al saldo por pagar, según el convenio firmado el 25 de junio de 2003 con Petrocomercial (nota Q), y 12,434,458 corresponde a la facturación del año 2003, por adquisición de combustible.

**Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas,
TERMOESMERALDAS S.A.
(Una Subsidiaria del Fondo de Solidaridad)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	(2) Corresponde a la provisión realizada para el cambio de bobinas del estator del generador de la planta, estudio y mantenimiento de la caldera.		
H. Obligaciones con los trabajadores	El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:		
		2003	2002
	Beneficios sociales:		
	Saldo inicial	10,908	1,043
	Provisión del año	71,944	30,516
	Pagos efectuados	43,705	20,651
	Saldo final	39,147	10,908
	Participación de los trabajadores: (1)		
	Saldo inicial	117,395	-
	Provisión del año (Nota I)	158,104	117,395
	Pagos efectuados	114,625	-
		160,874	117,395
		200,021	128,303
	(1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.		
I. Impuesto a la renta	La provisión para el impuesto a la renta del año terminado el 31 de diciembre de 2003 y 2002, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.		

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

**Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas,
TERMOESMERALDAS S.A.
(Una Subsidiaria del Fondo de Solidaridad)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde el inicio de la Compañía.

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

Concepto	2003	2002
Utilidad según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	1,054,027	920,380
Más gastos no deducibles	-	55,745
Menos amortización de pérdidas	-	193,492
Base para la participación de trabajadores	1,054,027	782,633
15% participación de trabajadores	158,104	117,395
Utilidad después de participación de trabajadores	895,923	665,238
Más gastos no deducibles	1,580,190	-
Menos amortización de pérdidas	495,223	-
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	1,980,890	665,238
Impuesto a la renta afectado por el 25%	495,222	166,310
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	495,222	166,310

**Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas,
TERMOESMERALDAS S.A.
(Una Subsidiaria del Fondo de Solidaridad)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	2003	2002
Saldo inicial	231,355	106,394
Provisión del año	495,222	166,310
Reclasificaciones	(231,355)	-
Compensación con retenciones	414,835	291,271
Saldo final	80,387	231,355

**J. Gastos
acumulados
por pagar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Petrocomercial (1)	884,033	2,620,525
Ministerio de Economía y Finanzas (2)	1,855,681	977,325
Hidropaute	32,587	-
Fondo de Solidaridad	48,333	-
	2,820,634	3,597,850

(1) Corresponde al interés de mora pendiente de pago generado por las facturas emitidas por Petrocomercial, desde la fecha de vencimiento hasta la fecha de pago de las mismas, a una tasa de interés del 1,1% veces la tasa máxima convencional fijada por el Banco Central.

(2) Corresponde al interés pendiente de pago, producto del préstamo que mantiene la Compañía con el Ministerio de Economía y Finanzas.

**Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas,
TERMOESMERALDAS S.A.
(Una Subsidiaria del Fondo de Solidaridad)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

K. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
---------------	------	------

Fondo de Solidaridad:

Préstamo a 26 meses plazo, con pagos mensuales y con ocho meses de gracia en el pago del capital, con una tasa de interés del 5.29% anual (tasa pasiva referencial del Banco Central), reajutable en forma trimestral, con vencimiento el 31 de julio de 2004

	1,933,334	2,900,000
--	-----------	-----------

Ministerio de Economía y Finanzas:

Préstamo a 14 años plazo, con pagos semestrales iguales. Tasa de interés fija del 6% anual, con vencimiento el 30 de junio de 2016

	14,845,447	14,845,447
--	------------	------------

	16,778,781	17,745,447
--	------------	------------

Menos porción corriente del pasivo a largo plazo

	4,584,307	3,362,805
--	-----------	-----------

	12,194,474	14,382,642
--	------------	------------

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

Años	2003	2002
2004	-	2,188,168
2005	1,060,389	1,060,389
2006	1,060,389	1,060,389
2007	1,060,389	1,060,389
2008	1,060,389	1,060,389
Años posteriores	7,952,918	7,952,918
	12,194,474	14,382,642

**Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas,
TERMOESMERALDAS S.A.
(Una Subsidiaria del Fondo de Solidaridad)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

L. Capital social	Está constituido al 31 de diciembre de 2003 y 2002 por 215,877 acciones ordinarias y nominativas de \$40 dólares cada una.
M. Aportes para futura capitalización	Incluye 5,217,787 correspondiente al costo de la propiedad planta y equipo e inventarios que fueron entregados a la Compañía por parte del Ex INECEL, y 1,849,254, que corresponde al valor del anticipo entregado a la Compañía Ansaldo Energía S.A. por parte del ex INECEL, de acuerdo al contrato firmado entre estas dos Compañías para la reparación mayor de la planta, cuyo contrato fue subrogado a Termoesmeraldas S.A.; según acta firmada el 26 de noviembre de 2002.
N. Capital adicional	Corresponde a los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, han sido transferidos a esta cuenta. El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.
O. Reserva legal	La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.
P. Pérdidas acumuladas	La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad.

**Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas,
TERMOESMERALDAS S.A.
(Una Subsidiaria del Fondo de Solidaridad)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**Q. Contratos de
compra venta
de energía
eléctrica**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Compañía mantiene firmados contratos de compra – venta de energía eléctrica con 17 distribuidoras de energía: Ambato, Azogues, Bolívar, Cotopaxi, El Oro, EMELGUR, Esmeraldas, Los Ríos, Península de Santa Elena, Quito, Regional Centro Sur, Regional Manabí, Regional Norte, Regional Sur, Riobamba y Santo Domingo.

El objeto de los contratos es establecer la entrega por parte de TERMOESMERALDAS a los diferentes distribuidores de energía comprometida, en los términos establecidos en la Ley del Régimen del Sector Eléctrico, sus reglamentos, sus regulaciones, así como las condiciones previstas en dichos contratos.

TERMOESMERALDAS, se obliga a entregar la energía comprometida en el o los nodos del generador, en la frontera comercial con el Sistema Nacional de Transmisión.

Los distribuidores, se obligan a pagar el total de la energía comprometida, según los términos de cada contrato. La potencia remunerable del contrato que como resultado de la entrega de energía comprometida se asigna en cada uno de los contratos, se liquidará a los precios aprobados por el CONELEC, según lo establece el Reglamento de Funcionamiento del Mercado Eléctrico Mayorista.

Convenio con Petrocomercial

Al 25 de junio de 2003, mediante resolución del Directorio RD 2003-063, se suscribe el convenio entre TERMOESMERALDAS y PETROCOMERCIAL, por 13,776,942.

Mediante el cual se han procedido a conciliar cuentas determinando los saldos deudores y el cronograma de pago, tanto de las facturas vencidas como de aquellas por vencer, sin intereses.

El Consejo de Administración mediante Resolución No 164.CAD-2003, del 16 de abril de 2003, autoriza al Vicepresidente de PETROCOMERCIAL, la firma del presente convenio.

**Compañía de Generación Termoeléctrica Esmeraldas,
TERMOESMERALDAS S.A.
(Una Subsidiaria del Fondo de Solidaridad)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El objeto del contrato es establecer que TERMOESMERALDAS se compromete y obliga para con Petrocomercial a cumplir con los compromisos de pago, adicionalmente se sujetaran a los plazos determinados, para el pago de capital de los valores adeudados.

**R. Eventos
subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2003 y la fecha de preparación de nuestro informe (Abril 14, 2004); no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
