

dk
ANDERSEN

30 de abril de 2002
136-02-A

Arthur Andersen Auditores Cía. Ltda.

Av. Amazonas 3837 y Corea
Edificio Vivaldi
Quito, Ecuador

Tel 593 2 2256 612
Fax 593 2 2469 494

Economista
Bolívar Bolaños
Intendente de Control e Intervención
Superintendencia de Compañías
Ciudad

[Handwritten signature]

90615

Estimado economista Bolaños:

De acuerdo con la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el Registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, adjunto nos es grato incluir un juego de los estados financieros al 31 de diciembre de 2001, junto con nuestro informe de las siguientes compañías:

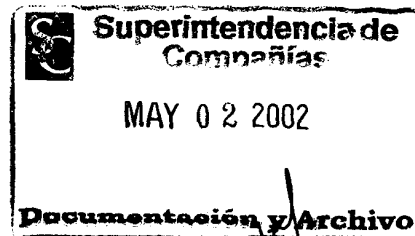
➤ MachalaPower Cía. Ltda.

Sin otro particular que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,

ANDERSEN

Por *[Handwritten signature]*
Milton Vásquez R.
Socio y Representante Legal



Adjunto lo indicado.

/mar

Copia para: Sr. Greg Dorsey, MachalaPower Cía. Ltda.

*Ingresar al micro
enviar al Archivo General
02.05.30*



ANDERSEN

MachalaPower Cia. Ltda. – Sucursal Ecuador

Estados financieros al 31 de diciembre del 2001
junto con el informe de los auditores independientes

MachalaPower Cia. Ltda. – Sucursal Ecuador

**Estados financieros al 31 de diciembre del 2001
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balance general

Estado de inversión de la casa matriz

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Elaborado por el Departamento de Contabilidad
y Finanzas de la MachalaPower Cia. Ltda.

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **MachalaPower Cia. Ltda. – Sucursal Ecuador**

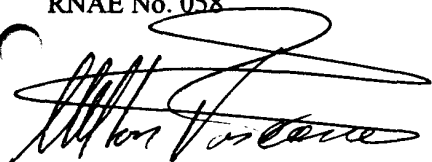
1. Hemos auditado el balance general de **MachalaPower Cia. Ltda. – Sucursal Ecuador** (domiciliada en el Ecuador y Subsidiaria de MachalaPower Cía Ltda. de las Islas Cayman) al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de inversión de la casa matriz y de flujos de efectivo por el período comprendido desde su constitución (16 de marzo del 2001) al 31 de diciembre del 2001. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría 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 auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MachalaPower Cia. Ltda. – Sucursal Ecuador** al 31 de diciembre del 2001, y sus flujos de efectivo por el período comprendido desde su constitución (16 de marzo del 2001) al 31 de diciembre del 2001, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Hacemos mención a la Nota 2 a los estados financieros, sin que esto represente una salvedad adicional a nuestra opinión. Según se indica en dicha Nota, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica durante los dos últimos años, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación de petróleo e inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía adoptada en enero de 2000 y a la reducción de las tasas de interés. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden surgir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y los

Informe de los auditores independientes (continuación)

resultados de las operaciones de la Sucursal. Dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.



RNAE No. 058



Milton A. Vásconez R.
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador
12 de abril de 2002

MachalaPower Cia. Ltda. – Sucursal Ecuador

Balance general

Al 31 de diciembre del 2001

Expresado en Dólares de E.U.A.

Activos

Activo corriente

Efectivo en caja y bancos	251,868
Cuentas por cobrar	<u>1,156,080</u>
Total activo corriente	1,407,948

Propiedad, equipos y vehículos	87,741,771
Cargos Diferidos	<u>8,185</u>
Total activos	<u>89,157,904</u>

Pasivos e inversión de la casa matriz

Pasivo corriente

Contratistas	3,360,754
Pasivos acumulados	25,025
Casa matriz	<u>85,334,243</u>
Total pasivo corriente	88,720,022

Anticipos de la casa matriz	435,882
------------------------------------	----------------

Inversión de la casa matriz

Capital asignado	<u>2,000</u>
Total pasivo e inversión de la casa matriz	<u>89,157,904</u>

MachalaPower Cia. Ltda. – Sucursal Ecuador

Estado de inversión de la casa matriz

Por el período comprendido desde su constitución

(16 de marzo de 2001) al 31 de diciembre del 2001

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital asignado</u>	<u>Total</u>
Saldo al 16 de marzo del 2001	-	-
Más (menos)-		
Aportes de capital inicial	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

MachalaPower Cia. Ltda. – Sucursal Ecuador

Estado de flujos de efectivo

Por el período comprendido desde su constitución
(16 de marzo de 2001) al 31 de diciembre del 2001
Expresado en Dólares de E.U.A.

Flujos de efectivo de actividades de operación

Cambios netos en activos y pasivos-

Aumento en cuentas por cobrar	(1,156,080)
Aumento en cuentas por pagar	3,360,754
Aumento en pasivos acumulados	25,025
Efectivo neto generado por actividades de operación	2,229,699

Flujos de efectivo en actividades de inversión

Adiciones a propiedad, equipos y vehículos, neto	(87,741,771)
Adiciones a cargos diferidos	(8,185)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(87,749,956)

Flujos de efectivo en actividades de financiamiento

Aumento en Casa Matriz	85,770,125
Aportes de capital inicial	2,000
Efectivo neto generado por actividades de financiamiento	85,772,125
Variación neta en efectivo en caja y bancos	251,868

Efectivo en caja y bancos

Saldo al 16 de marzo del 2001	-
Saldo al final del período	251,868

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

MachalaPower Cia. Ltda. – Sucursal Ecuador

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2001

Expresado en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

El 15 de octubre de 2001, la Sucursal firmó con el Consejo Nacional de Electricidad, un Contrato de Concesión para la Construcción Instalación y Operación de una Planta de Generación de Energía Eléctrica mediante el cual se concede la concesión específica para financiar, construir, poseer, generar y operar una Central Termoeléctrica con una capacidad nominal de 312 MW ubicada en el sector denominado Bajo Alto, (Provincia de El Oro) la cual utilizará para su generación como combustible el gas natural que se producirá en el Campo Amistad del Golfo de Guayaquil operado por EDC Ecuador Ltd – Sucursal Ecuador. Es parte integrante del Proyecto, la Línea de Transmisión de 14 Km. de longitud, que conecta la futura central de generación y la subestación de seccionamiento localizada en la población de San Idelfonso, la misma que se conectará con el Sistema Nacional de Transmisión.

La Sucursal asume por su propia cuenta la explotación de la actividad de generación y con ello los riesgos comerciales inherentes a la actividad.

A partir de la fecha de suscripción del Contrato, la Sucursal ejecuta las actividades que permiten la instalación y operación del proyecto que estará constituido por una central de generación que tendrá una capacidad de hasta 312 MW. Inicialmente la planta generadora tendrá una capacidad instalada de aproximadamente 130 MW, la que se irá incrementando sujeto a previa aprobación por parte del Conelec.

Mediante dicho contrato se le reconoce a la Sucursal el carácter de propietaria sobre la futura central y demás equipos y bienes que constituirán la misma. De la misma forma se le concederá igual carácter de propietario sobre los bienes y equipos se construyen en esta misma Central.

La presente concesión se otorga por un plazo de treinta y un (31) años contados a partir de la fecha de suscripción del Contrato, momento desde el cual la Concesión entra en vigencia. Durante este plazo la Sucursal tendrá todos los derechos que la ley ecuatoriana vigente le reconoce como tal, y por tanto el ejercicio de sus derechos no podrá ser desconocido, limitado o

Notas a los estados financieros (continuación)

revocado, a menos que existan causas contractuales expresamente determinadas que así lo permitan.

2. Situación económica en Ecuador

Durante los dos últimos años, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo e inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía adoptada en enero de 2000 y a la reducción en las tasas de interés. Sin embargo, la recuperación económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Sucursal, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.

En enero de 2000, el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía, adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador, en reemplazó del Sucre Ecuatoriano a la tasa de cambio S/.25,000 por cada US\$1.

3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Sucursal están 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 y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueran los adecuados en las circunstancias.

Actualmente, se encuentra en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen el 31 de diciembre del 2002, o posteriormente. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y

Notas a los estados financieros (continuación)

pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Cuentas por cobrar

Se encuentran valuadas al costo y no superan el valor recuperable.

(b) Propiedad, equipos y vehículos

Se encuentra valorado a su costo de adquisición menos las correspondientes depreciaciones acumuladas. Para la depreciación de la propiedad, equipos y vehículos, se utiliza el método de la línea recta, calculada proporcionalmente a los meses de vida útil estimada.

El valor de la propiedad, vehículos y Equipo considerados en su conjunto no supera su valor recuperable.

Las obras en curso se encuentran registradas a su costo de adquisición, y serán amortizados en línea recta durante un período de 10 años, según lo establecido por el Servicio de Rentas Internas.

(c) Cargos diferidos

Los cargos diferidos corresponden a depreciación de propiedad, vehículos y equipo.

(d) Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Sucursal se llevan en dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador a partir del año 2000.

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2001, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Anticipo proveedores	1,146,680
Garantías	9,400
	1,156,080

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Propiedad, Vehículos y Equipo

El saldo de propiedad, vehículos y equipo al 31 de diciembre de 2001, estaba formado de la siguiente manera:

		Tasa Anual de deprecia- ción
Propiedad	102,600	20%
Vehículos	92,189	20%
Equipo de computo	38,185	10%
Equipo de oficina y otros	6,128	20%
Obras en curso	87,510,854 (*)	10%
	<u>87,749,956</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>(8,185)</u>	
	<u>87,741,771</u>	

(*) Al 31 de diciembre de 2001, las obras en curso se encuentran conformados por la planta de generación de energía eléctrica, y todos aquellos costos incurridos para su instalación.

El movimiento de la propiedad, vehículos y equipo durante el período terminado el 31 de diciembre de 2001 fue como sigue:

Saldo al 16 de marzo del 2001

Mas (Menos)-

Adiciones netas	87,694,257
Depreciación del período	<u>(8,185)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>87,686,072</u>

6. Capital asignado

El capital asignado a la Sucursal representa la inversión extranjera directa registrada en el Banco Central del Ecuador. La Sucursal está registrada en la Superintendencia de Compañías del Ecuador como sucursal de compañía extranjera.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal

La Sucursal no ha sido fiscalizada desde su constitución (marzo de 2001).

(b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta en Ecuador se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva.

(c) Dividendos en efectivo

Los dividendos en efectivo no son tributables.