

698
L

CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

Quito, marzo 24 del 2000
JPL-CAUD-70-2000

Señor Econ. :
Humberto Moscoso
Director de Finanzas de la
EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.
Cuenca.-

De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar el original del dictamen de auditoría externa a los estados financieros cortados al 31 de diciembre de 1999, para dar cumplimiento al contrato suscrito con la entidad que Usted dirige.

Sin más por el momento, nos suscribimos.

Atentamente.


Patricio Lincango S.
Socio de Auditoría

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL
CENTRO SUR S.A.
P. 
SECRETARIA GENERAL

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.	
DIFI	
Pieza de Archivo No	24 MAR 2000
Fojas	
Recibido en	
Referencia	
Fecha	



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES: IMPUESTOS

Al Señor Director del Servicio de Rentas Internas del
Ministerio de Finanzas y Crédito Público del Ecuador.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de la EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A., al 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la administración de la empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en función de la auditoría practicada; en este caso referente al cumplimiento de las obligaciones tributarias de la empresa, en materia de impuesto sobre la renta, impuesto al valor agregado e impuesto a los consumos especiales.

Efectuamos el examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptados en el país; tales normas requieren que el trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas, de carácter significativo. La auditoría comprende también una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la empresa, de acuerdo con normas legales y reglamentarias vigentes en el país a la fecha que corresponde el período examinado.

De la auditoría practicada, se ha determinado lo siguiente:

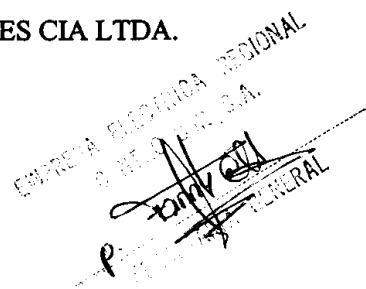
- 1.- Los registros contables de la sociedad y los estados financieros emitidos, se llevan de acuerdo con las disposiciones de la ley y sus reglamentos.
- 2.- Los datos contables registrados en las declaraciones de impuestos sobre la renta y retenciones en la fuente del IVA, han sido tomados de los registros contables.
- 3.- En nuestra opinión, los estados financieros, se presentan razonables en todos sus aspectos significativos; la situación financiera de la empresa al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
- 4.- La empresa está exenta de impuesto sobre la renta, del Impuesto al Valor Agregado (hasta abril/99), y del pago del Impuesto a los Consumos Especiales.
- 5.- Se han presentado las declaraciones de retenciones en la fuente del IVA; se han practicado y pagado las retenciones efectuadas a terceros, a que está obligada la compañía, en su calidad de agente de retención de conformidad con las disposiciones legales.

Quito, Marzo 24 del 2000

Atentamente,

J. Patricio Lincango CONSULAUDITORES CIA LTDA.
SC- RNAE -No.316


Patricio Lincango S.
Socio de Auditoría
FNC - RN # 21867


EMPRESA ELECTRICA REGIONAL
CENTRO SUR C.A.
FNC - RN # 21867



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de la
EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.

Hemos efectuado una auditoría del estado de situación general de EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A., al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio, de flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha. La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la administración de la empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en función de la auditoría practicada.

Efectuamos el examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptados en el país; tales normas requieren que el trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros, están exentos de exposiciones erróneas o falsas, de carácter significativo. También incluye mi examen en base a pruebas de evidencias, que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros de la empresa.

La auditoría comprende también una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la empresa, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos; la situación financiera de la empresa al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones, de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado a dicha fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, disposiciones del Sistema Uniforme de Cuentas para organismos del sector eléctrico y la Ley de Régimen del Sector Eléctrico.

Quito, Marzo 24 del 2000

Atentamente,

Patricio Lincango S.
Socio de Auditoría
FNC-RN #21867

J. Patricio Lincango Consulaudidores Cía Ltda.

SC-RNAE-No.316.

Recibido
24/03/2000
Patricio Lincango



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.
ESTADO DE SITUACION GENERAL: COMPARATIVOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

		1999	1998
ACTIVO CORRIENTE			
DISPONIBLE	(NOTA 6)	91,501,701,358	40,843,641,736
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COB	(NOTA 7)	63,034,612,699	30,199,085,450
INVENTARIOS	(NOTA 8)	50,588,063,666	59,229,866,776
ANTICIPADOS Y POR LIQUIDAR	(NOTA 9)	18,908,132,658	17,119,711,657
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		224,032,510,381	147,392,305,619
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	(NOTA 4)	733,093,866,145	795,843,933,418
INVERSIONES EN ACCIONES		9,976,373	9,976,373
OBRAS POR CUENTA DE ABONADOS	(NOTA 5)	118,762,524	118,762,524
ESTUDIOS Y PROYECTOS	(NOTA 5)	2,176,200,883	2,252,095,141
TOTAL ACTIVOS		959,431,316,306	945,488,334,178
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAG.	(NOTA 19)	103,473,160,723	38,557,869,071
INTERESES POR PAGAR		11,037,820	8,288,913,377
CUOTAS VENCIDAS, PREST. L.P.		0	10,760,461,024
OTROS PASIVOS ACUM.Y CORRIENTE	(NOTA 20)	4,394,303,374	3,529,565,527
TOTAL PASIVO CORRIENTE		107,878,501,917	61,136,808,999
PASIVO LARGO PLAZO			
DEPOSITOS EN GARANTIA	(NOTA 17)	4,166,368,570	2,061,467,720
PASIVOS DIFERIDOS	(NOTA 18)	19,342,115,122	13,479,508,491
OBLIGACIONES L.PLAZO		0	67,956,352,732
JUBILACION PATRONAL		0	4,390,287,572
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		23,508,483,692	87,887,616,515
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 10)	341,866,249,000	26,660,706,000
RESERVA LEGAL	(NOTA 11)	503,351,646	110,075,930
RESERVA FACULTATIVA		0	150,499,347
APORTES FUT.CAPITALIZACION	(NOTA 13)	10,295,017,202	21,117,844,305
RESERVA REVAL.PATRIMONIO	(NOTA 12)	422,672,385,819	491,011,697,470
DONACIONES DE CAPITAL	(NOTA 15)	20,400,220,704	49,941,104,919
RESERVA REVALUACION	(NOTA 14)	202,859,724	198,030,574,768
REEXPRESION MONETARIA	(NOTA 3)	0	0
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS		611,348,774	632,856,286
UTILIDAD EJERCICIO		31,492,897,828	8,808,549,639
TOTAL PATRIMONIO		828,044,330,697	796,463,908,664
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		959,431,316,306	945,488,334,178

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



CONSULAUDITORES J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A. ESTADO DE RESULTADOS: COMPARATIVO DESDE EL 1ro DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

	1999	1998
INGRESOS		
INGRESOS POR VENTA DE ENERGIA	211,894,661,105	134,541,395,555
INGRESOS EXPLOTACION VARIOS	32,457,037,862	9,781,048,369
TOTAL INGRESOS CORRIENTES (NOTA 21)	244,351,698,967	144,322,443,924
(-) GASTOS		
DE OPERACIÓN	(15,282,140,203)	(28,329,819,446)
COMPRA DE ENERGIA PARA REVENTA	(155,451,346,913)	(39,815,064,637)
COMERCIALIZACION Y ADMINIST. GENERAL	(30,599,787,079)	(18,246,418,950)
DEPRECIACIONES	(32,507,143,117)	(27,950,582,630)
FINANCIEROS	(15,935,982,766)	(18,647,525,173)
TOTAL GASTOS	(249,776,400,078)	(132,989,410,836)
UTILIDAD OPERACIONAL	(5,424,701,111)	11,333,033,088
OTROS INGRESOS (NOTA 22)	70,468,225,489	26,632,502,552
OTROS EGRESOS (NOTA 24)	(13,149,127,589)	(29,156,986,001)
UTILIDAD EJERCICIO	51,894,396,789	8,808,549,639
1% IMPUESTO C.CAPITALES	(3,435,362,795)	
15% PART.TRABAJADORES	(7,784,159,517)	
RESULTADO PERIODO ENERO-ABRIL/99	24,909,223,699	
DISTRIBUCION POR ESCISION DE LA EMPRESA	(9,181,976,649)	
RESULTADO PERIODO MAYO-DICIEMBRE/99	26,985,173,090	
RESULTADO ANUAL/99 DE LA EERCS.CA.	31,492,897,828	

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL
CENTRO SUR S.A.
P. *[Firma]*
SECRETARIO GENERAL



CONSULAUDITORES J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

!:

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A. ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

CAPITAL SOCIAL: AL 31/12/98	28,860,708,000	
AUMENTO CON SALDOS 31/12/97	501,092,883,000	
ESCISION DE LA EMPRESA	(185,887,140,000)	
SALDO AL 31/12/99		341,866,249,000
APORTES FUTURA CAPITALIZACION		
SALDO AL 31/12/98	21,117,844,305	
AUMENTO CAPITAL SOCIAL	(16,432,340,216)	
NUEVOS APORTES	9,435,122,188	
ESCISION DE LA EMPRESA	(3,825,609,075)	
SALDO AL 31/12/99		10,295,017,202
RESERVA LEGAL: AL 31/12/98	110,075,930	
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL	(61,581,196)	
ESCISION DE LA EMPRESA	(293,869,807)	
ASIGNACION DE UTILIDAD 1998	748,726,719	
SALDO AL 31/12/99		503,351,646
RESERVA FACULTATIVA: 31/12/98	150,499,347	
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL	(150,499,347)	
SALDO AL 31/12/99		0
RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO		
SALDO AL 31/12/98	491,011,697,470	
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL	(480,482,349,594)	
ESCISION DE LA EMPRESA	(92,890,707,309)	
TRANSF DE RES.REVALUACION	197,996,659,835	
COMPENSACION REEXP.MONETARIA	21,011,657,191	
CORRECCION MONETARIA 1999	266,025,428,226	
SALDO AL 31/12/99		422,672,385,819
DONACIONES DE CAPITAL		
SALDO AL 31/12/98	49,941,104,919	
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL	(23,965,917,853)	
ESCISION DE LA EMPRESA	(10,045,606,518)	
TRANSF.DE CONTR.CONSTRUCCION	4,470,640,156	
SALDO AL 31/12/99		20,400,220,704
RESERVA REVALUACION		
SALDO AL 31/12/98	198,030,574,788	
TRANSF A RES.REVAL.PATRIM.	(197,996,659,835)	
VALUACION A.FIJOS NO CONSD/97	181,446,430	
ESCISION DE LA EMPRESA	(12,501,639)	
SALDO AL 31/12/99		202,859,724
REEXPRESION MONETARIA		
SALDO AL 31/12/98	0	
CORREC.MONETARIA 1999	21,011,657,191	
COMPENSAC.RESERVA REV.PATRIM.	(21,011,657,191)	
SALDO AL 31/12/99		0
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS		
SALDO AL 31/12/98	632,856,286	
ESCISION DE LA EMPRESA	(233,281,924)	
TRANSF.DE CONTR.CONSTRUCCION	211,774,412	
UTILIDADES EJERCICIO 1998	8,808,549,839	
ASIGNACION UTILIDADES/98	(8,808,549,839)	
SALDO AL 31/12/99		611,348,774
UTILIDAD EJERCICIO 1999		31,492,897,828
TOTAL PATRIMONIO		828,044,330,697

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
J. Patricio Lincango
Auditor General



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIÓN:

RESULTADO ANUAL/99 DE LA EERCS.CA. 31,492,897,828

AJUSTE PARA CONCILIAR LOS RESULTADOS CON EL
EFECTIVO PROVISTO POR OPERACIONES:

DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES 33,197,586,624
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES 1,000,483,678

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

AUMENTO CTAS Y DCTOS. POR COBRAR (35,213,307,424)
DISMINUCION INVENTARIOS (8,641,803,110)
INCREMENTO ANTICIPADOS Y POR LIQUIDAR (1,788,421,001)
INCREMENTO CTAS Y DCTOS. POR PAGAR 64,915,291,652
DISMINUCION INTERESES POR PAGAR (8,277,875,557)
DISMINUCION CUOTAS VENCIDAS A L/P (10,760,461,024)
INCREMENTO OTROS PASIVOS CORR.Y ACUMULADOS 864,737,847

EFECTIVO PROVISTO POR OPERACIONES 66,789,129,513

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

INCREMENTO ACTIVOS FIJOS (19,368,720,489)
INCREMENTO OBRAS EN CONSTRUCCION (9,920,869,595)
DISMINUCION ESTUDIOS Y PROYECTOS 75,894,258

EFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES (29,213,695,826)

FLUJO EFECTIVO ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

INCREMENTO DEPOSITOS EN GARANTIA 2,795,344,355
INCREMENTO PASIVOS DIFERIDOS 5,862,606,631
UTILIZACION JUBILACION PATRONAL (4,390,287,572)
INCREMENTO APORTES FUT.CAPITALIZACION 8,814,962,521

EFECTIVO PROVISTO POR FINANCIAMIENTO: 13,082,625,935

INCREMENTO NETO EFECTIVO AÑO 1 50,658,059,622
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO DE 1999 40,843,641,736
EFECTIVO AL FINAL AÑO DE 1999 91,501,701,358

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL
CENTRO SUR C.A.
SECRETARIA GENERAL



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR
EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 1999.

1.- IDENTIFICACION DE LA EMPRESA.

La Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A. se constituyó en la República del Ecuador desde el 18 de febrero de 1950, como Empresa Eléctrica Miraflores S.A. y luego mediante escritura pública celebrada en septiembre de 1963, se sustituye por el nombre de **EMPRESA ELECTRICA CUENCA S.A.** y finalmente en julio/79, cambia a la denominación de Empresa Eléctrica Regional Centro Sur CA. (EERCS.CA.) Ejerce sus actividades dentro del país y, principalmente en las circunscripciones que se encuentran situadas dentro del área de servicio, en las provincias de Azuay, Cañar y Morona Santiago. Su objetivo principal es la prestación del servicio público de electricidad, en su área de concesión, mediante la generación, compra, intercambio, distribución y comercialización de la energía eléctrica, de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Régimen del Sector Eléctrico para el cumplimiento de su objetivo social.

El domicilio principal es la ciudad de Cuenca, provincia del Azuay, pero podrá establecer sucursales, agencias y oficinas en cualquier otro lugar del país.

Con fecha 27 de agosto de 1999, se termina el proceso de escisión, establecido en la nueva Ley del Sector Eléctrico, con lo cual se forma la empresa generadora ELECAUSTRO S.A. y la empresa de distribución y comercialización EERCS.CA. La escisión se produce en función del patrimonio, con los datos al 30 de abril/99, de la siguiente manera:

Generadora	36.86%	302.371'033.193
Distribuidora	63.14%	517.912'876.647

Los activos y pasivos se han distribuido en función de su objeto social.

Se modificó los estatutos de objeto social y reforma integral de los estatutos de la compañía, es decir, el objeto social es la distribución y comercialización de energía eléctrica de conformidad con las disposiciones de la República del Ecuador, los reglamentos del sector eléctrico del país y las regulaciones emitidas por el CONELEC.

Su plazo es ampliado en cincuenta años, a contar desde el vencimiento del plazo establecido en la escritura de constitución, pudiendo prorrogarse o reducirse por resolución expresa de la Junta General de Accionistas, de conformidad con las Leyes vigentes.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES IMPORTANTES

A continuación se resumen los más importantes principios y/o prácticas contables seguidas por la empresa, en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a los principios contables de aceptación general aplicables al sector eléctrico ecuatoriano, establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y CONELEC.

Base de Presentación. El balance general al 31 de diciembre de 1999, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad, con lo establecido en las disposiciones legales vigentes, utilizando para ello el IPC a nivel nacional, para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo de sucre en las partidas no monetarias.

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL
CENTRO SUR S.A.
J. Patricio Lincango
SECRETARÍA GENERAL



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

Los rubros que conforman el estado de resultados, están preparados y presentados a sus costos históricos, excepto los cargos por depreciación de la propiedad, planta y equipo; que se calcula en base al valor revalorizado de tales activos.

a) MANTENIMIENTO DE CONTABILIDAD

De acuerdo a las disposiciones de la Ley del Sector Eléctrico, la EERCS C.A., debe llevar y mantener su contabilidad de acuerdo al Sistema Uniforme de Cuentas (SUCOSE reformado), de tal forma que permita la revisión e inspección, cuando así lo requiera los organismos de control. Además los estados financieros deben ser presentados en forma anual, lo cual comprende desde enero 1 a diciembre 31 de cada año. También se presentan estados financieros interinos en forma mensual.

Por efectos de las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno, para el presente año, se fraccionó en dos períodos contables a saber: enero a abril y mayo a diciembre.

b) INVENTARIOS

El costo se ha determinado sobre la base de valores promedios de fabricación y/o adquisición, utilizando el método promedio; al final del ejercicio económico se efectuó el cálculo de corrección monetaria, con el índice general del 53%.

c) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

A partir de su constitución en 1950, sus activos fijos y adiciones posteriores a esa fecha han sido registrados al costo. A partir de 1983, se aplica una modificación al principio del costo histórico, en base a las normas para la revalorización y luego a la corrección monetaria de activos fijos emitidos por Ex_INECCEL en concordancia con lo estipulado con la LRTI.

La depreciación es calculada sobre valores originales más las revalorizaciones efectuadas, siguiendo el método de línea recta; por lo que el cálculo se aplicará al Valor Nuevo y se utilizarán los índices establecidos, tomando como referencia los años de expectativa de vida útil de los activos especificados.

Como parte del examen efectuado, los auditores independientes revisaron en términos generales la revalorización por efectos de la aplicación del reglamento sobre el sistema de corrección monetaria, en sus aspectos significativos.

d) MANTENIMIENTO, REPARACIONES Y MEJORAS

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos por renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones al activo fijo.

e) PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

De las cuentas y documentos por cobrar, se deduce una provisión que servirá para cubrir riesgos de incobrabilidad de los abonados. Los cargos por este concepto afectan a los resultados del ejercicio. De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, la provisión acumulada puede llegar hasta el 10%.

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL
CONTADOR S.A.
[Firma]
SECRETARÍA GENERAL



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

f) PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, de existir utilidades, la compañía debe repartir a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio y antes de registrar como gasto el 1% I.C.C.

g) IMPUESTO SOBRE LA RENTA

La compañía está exenta del pago del impuesto sobre la renta de existir utilidades y se sujeta a la Ley de Régimen Tributario Interno.

h) JUBILACIÓN PATRONAL

De acuerdo con las disposiciones del código de trabajo (art. 221), se establece que los trabajadores y empleados tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 25 años de trabajo continuo o interrumpido, la compañía al 31 de diciembre de 1999, no provisionó por este concepto ningún valor.

i) FONDOS DE RESERVA

De conformidad con disposiciones legales vigentes la compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, institución que ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el código de trabajo por concepto de fondos de reserva y pensiones de jubilación.

j) INGRESOS POR VENTA DE ENERGÍA

La compañía registra los importes por venta de energía dentro del mes en que se prestó el servicio, es decir, en base al sistema de causación.

k) COMPRA DE ENERGÍA

EERCS C.A. compra básicamente la energía eléctrica al Mercado Eléctrico Mayorista, de acuerdo con los precios fijados por CENACE, por lo cual la facturación es registrada en cuentas de gastos y mientras, no se cancele se mantienen registrado en cuentas del pasivo corriente.

l) OTROS INGRESOS Y GASTOS

Los demás ingresos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las transacciones respectivas, encontrándose debidamente segregadas en el estado de resultados.

m) INVERSIONES TEMPORALES Y PERMANENTES

Las inversiones temporales y permanentes, han sido registradas a su costo de adquisición, cuyos intereses generados se han registrado en su valor ganado y los valores de impuestos 1% ICC. Las inversiones permanentes (acciones), que corresponden a inversiones en la Ecuatoriana de Aisladores CEM y Arkansas Electric Cooperatives INC, tales valores no fueron corregidos de acuerdo a disposiciones legales vigentes sobre corrección monetaria. Las inversiones temporales en USD, han sido cotizadas al tipo de cambio de venta del Banco Central del Ecuador de S/.18.287 por cada USD, en función del principio contable de consistencia y uniformidad en la aplicación de las políticas contables de años anteriores.

EMPRESA ELECTRICIDAD REGIONAL
CENTRO SUR S.A.
SECRETARÍA GENERAL



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

n) CONTRATO COLECTIVO

EERCS C.A reconoce al Comité de Empresa de los trabajadores de la EERCS.CA, como la única organización representante de los mismos, con el cual se comprometió a poner en vigencia a partir del 1de enero de 1998, el décimo quinto contrato colectivo de Trabajo, con una duración de dos años. A la fecha del presente informe, se encuentra en el proceso de negociación pertinente, el décimo sexto contrato colectivo.

o) PLIEGO TARIFARIO

Se facturó de acuerdo a lo estipulado en el Decreto Ejecutivo No. 228 publicado en el registro oficial No. 54 del 26 de Octubre de 1998, con un incremento del 35%, mediante resolución 123/98, registro oficial No.67, del 16/nov/98.

A partir de los consumos de febrero/99 se incrementaron las tarifas dependiendo de varios parámetros inflacionarios del país hasta septiembre/99 y luego de octubre a diciembre/99, se incrementa en un 4% mensual.

3.- CORRECCIÓN MONETARIA

Se efectuó de acuerdo con las disposiciones legales vigentes referentes a la reexpresión de los estados financieros a través del sistema de corrección monetaria, expedidas para el efecto por los organismos pertinentes, el IPC a nivel nacional para el presente ejercicio fue del 53%.

El saldo acumulado acreedor de la cuenta reexpresión monetaria, después de la aplicación del sistema de corrección monetaria, debe ser transferido a la cuenta de reserva revalorización del patrimonio, por efecto de la aplicación de la Ley del 1% de impuesto a la circulación de capitales. En caso de liquidación, el saldo acreedor luego de deducir las pérdidas acumuladas, será devuelto a los propietarios, socios, accionistas o partícipes.

4.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Las pólizas de seguros contratadas con CIGNA WORLDWIDE INSURANCE COMPANY, en USD (dólares americanos) cubren:

<u>RAMOS</u>	<u>MONTO ASEGURADO</u>
Incendio	USD 23'201.000
Rotura de maquinaria	10.126.000
Equipo electrónico	2'051.000
TOTAL	<u>35'378.000</u>

El gasto por depreciación cargado a los resultados del presente período fue de S/32.481'459.073

Para el cálculo de la corrección monetaria se aplicó el porcentaje del 53% y se resume de la siguiente manera:

EWIRE A ELECTRONICA REGIONAL
CENTRO SUR S.A.
[Firma]
SECRETARÍA GENERAL



CONSULAUDITORES J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

	COST. HISTÓRICO	CORR. MONETARIA	TOTAL
Centrales Hidroeléctricas			
saldo 31/12/98	404.679.675.249		
Transf. ELECAUSTRO (404.744.683.423)			
adiciones 1999	<u>65.008.174</u>	<u>0</u>	
saldo 31/12/99	0	0	
Centrales Térmicas			
Saldo 31/12/98	156.395.819.080		
Transf.ELECAUSTRO (150.116'026.347)			
adiciones 1999	<u>2.493.683</u>	<u>7.398.594.754</u>	
saldo 31/12/99	6.282'286.416	7.398.594.754	13.680.881.170
Líneas y subestaciones de subtransmisión:			
saldo 31/12/98	164.001.803.626		
trnsf.ELECAUSTRO (20.829.555.867)			
adiciones 1999	<u>1.375'774.438</u>	<u>90.846'275.264</u>	
saldo 31/12/99	144.548'022.197	90.846'275.264	235.394'297.461
Sistema de distribución			
Saldo al 31/12/98	426.605'428.815		
Adiciones 99	<u>8.244'905.918</u>	<u>227.768'336.455</u>	
saldo 31/12/99	434.850'334.733	227.768'336.455	662.618'671.188
Instalaciones de Servicios abonados			
Saldo 31/12/98	122.477'028.774		
adiciones 1999	<u>6.768'071.367</u>	<u>66.307'507.091</u>	
saldo 31/12/99	129.245'100.141	66.307.507.091	195.552'607.232
Instalaciones generales			
Saldo al 31/12/98	82.563'495.177		
Transf.ELECAUSTRO (4.542'739.247)			
adiciones 1999	<u>2.912'466.909</u>	<u>48.880'989.711</u>	
saldo 31/12/99	<u>80.933'222.839</u>	<u>48.800'989.711</u>	<u>129.734'212.550</u>
subtotal de costo histór. y cor. monetaria			1.236.980'669.601
Bienes e instalaciones no de servicio			6.992'203.538
Depreciación acumulada total al 31/diciembre/99			(588.889'335.962)
Obras en construcción al 31/diciembre/99			<u>78.010'328.968</u>
Total general de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre/1999			<u>733.093'866.145</u>

5.- DEBITOS DIFERIDOS

Se resume de la siguiente manera:

Obras por cuenta de abonados	118'762.524
Estudios de proyectos	<u>2.176'200.883</u>
Suman	<u>2.294'963.407</u>

COMPAÑIA ELECTRICA REGIONAL
C. INT. O. SER. S.A.
SECRETARIA GENERAL



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

6.- DISPONIBILIDADES

En esta cuenta se han registrado los valores recibidos y depositados en las cuentas corrientes y de ahorros de la compañía, dichos fondos pueden utilizarse en forma inmediata, excepto por los valores depositados en la cuenta No.66008762 del banco de Préstamos a partir del 25 agosto de 1998 por un valor de s/.213.306.759 y las inversiones en pólizas de acumulación (*2), se resumen de la siguiente manera:

Bancos	14.131'741.718
Fondos Rotativos	298'717.282
Inversiones Temporales	<u>77.071'242.358</u> *1
Total	<u>91.501'701.358</u>

*1 Las rentas ganadas han sido registradas en las cuentas de otros ingresos y estas inversiones se desglosan de la siguiente manera:

a) INVERSIONES EN SUCRES, en certificados de depósito y pólizas de acumulación, con vencimiento enero/2000 e intereses que fluctúan entre el 46.5% al 64.56%:

Banco	Valor: Sucres
Aserval	2.379'545.997
Pichincha	7.198'321.570
Continental	8.549'766.430
Filanbanco	12.050'670.625
Internacional	3.869'270.914
Unibanco	71'194.106
Préstamos	<u>2.708'591.292</u> *2
SUMAN SUCRES	<u>36.827'360.934</u>

b) INVERSIONES EN DOLARES AMERICANOS, en certificados de depósito y pólizas de acumulación, con vencimiento enero/2000 e intereses que fluctúan entre el 9.25% al 10.5% y cotizados a un tipo de cambio de venta del Banco Central del Ecuador de S/.18.287 por cada USD:

Banco	Valor: USD
Aserval	143.787,09
Pichincha	180.928,51
Continental	564.292,24
Filanbanco	400.361,39
Bolivariano	303.871,08
Unibanco	194.475,67
Guayaquil	<u>412.966,55</u>
SUMAN USD	2.200.682,53
SUMAN SUCRES	<u>40.243'881.424</u>
TOTAL INVERSIONES	<u>77.071'242.358</u>

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL
CENTRO SUR S.A.
[Signature]
SECRETARÍA GENERAL



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

7.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

En este rubro se incluyen valores adeudados a la compañía por documentos por convenios, contratados de los abonados por montaje e instalaciones generales de redes eléctricas, impuestos y otros, los cuales son facturados en las planillas, y se resume como sigue:

Documentos por cobrar cta. #141	80'311.689
Cuentas por cobrar Abonados cta. #142	19.449'762.401 *1
Otras cuentas por cobrar : #143	46.376'001.443
Anticipo a empleados	775'606.587
Anticipo por enfermedad	48'599.997
Deudores por venta de mercadería	7.848'433.730*2
Varios por servicios prestados	36.582'705.541*3
Deudores por cheques protestados	52'691.459
Refacturación, reliquidación materiales	1.056'188.759
Varias cuentas por cobrar	11'340.500
Otras cuentas por cobrar	434.870
Subtotal	65.906'075.533
(-) Provisión incobrables	2.871'462.834*4
Total clientes neto	63.034'612.699

*1 Los saldos según contabilidad, se pueden desglosar de la siguiente manera:

RUBRO	VALOR
Consumo Facturado	11.586'964.793
Arriendo de transformadores	1.934'356.142
Tasas adicionales	145'954.128
Penalización y bonificación	1.590'385.512
Impuestos para Consejos Prov.	647'640.898
Ministerio de Bienestar Social	36'216.270
Facturación Amaluza	51'983.139
Municipio de Tambo	8'108.548
Redes Subterráneas y Acometidas	898.418
Municipio de Cuenca	912'543.317
Municipio del Cañar	1'579.603
Facturación Molleturo	126'398.793
Defensa Nacional	672'088.154
Clientes Suspendidos para baja	1.309'515.394 *a
Subsidio cruzado	372'280.250
Focos Ahorradores	52'849.042
Suman	19.449'762.401

Debido al proceso de recaudación y comercialización, existe una diferencia no conciliada de los saldos de cuentas por cobrar abonados No.142, con los registros contables, a saber:

Saldo 31/dic/99 contabilidad	19.449'762.400
Saldo 31/dic/99 recaudación	24.557'824.972
Diferencia	5.108'062.572

*2 Se incluye en este rubro la deuda por suministro de energía eléctrica al SEMS por S/.7.159'652.268.

EMPRESA DEFENSA NACIONAL
SECRETARÍA GENERAL
10/11/01



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

*3 Entre otros, se incluye el valor de subsidio por venta de energía desde 1994 por un valor de S/.7.870'107.288; ELECAUSTRO por peaje de distribución S/.10.710'800.950, y otros pagos con cargo a ELECAUSTRO por S/.17.678'202.863.

*4 De acuerdo a lo determinado por el SUCOSE reformado, se determina que la provisión se la efectuará de los valores acumulados en las cuentas 141, 142 y 143; sin embargo la compañía provisionó el 5/1000 de la facturación neta mensual de la cuenta 142 Cuentas por Cobrar Abonados, para riesgos de incobrabilidad, cuyo movimiento durante 1999, fue el siguiente:

Saldo 31/diciembre/98	1.870'983.124
Incremento provisión anual	1.000'483.678
Utilización de provisión	<u>(3.968)</u>
Saldo al 31/diciembre/99	2.871'462.834

La provisión para cuentas de dudoso cobro, representa el 14,76% del total de cuentas por cobrar clientes cuenta No. 142. De acuerdo a la LRTI el saldo acumulado deber ser hasta el 10%, sin embargo la empresa por efectos de mantener la cuenta Clientes suspendidos para la baja por un valor de S/. 1.309'515.394, no ha observado dicha disposición.

Además del análisis de saldos se determinó que existen saldos vencidos por más de 360 días que ascienden al 8,99% de la cuenta No. 142, por un valor de S/.1.748'537.542 a más del valor de *a, con lo cual los valores de dudoso cobro suman un valor de S/ 3.058'052.936.

8.- INVENTARIOS

Este rubro corresponde a las siguiente partidas, incluye la corrección monetaria:

Almacén General	42.059'935.045 *1
Combustibles y lubricantes	32'166.400
Materiales en transformación	17'215.270
Materiales en tránsito	<u>8.478'746.951 *2</u>
Total	<u>50.588'063.666</u>

*1 Incluye materiales, repuestos y suministros.

*2 Incluye valores invertidos en los D.U.I. para la adquisición de materiales, suministros y repuestos para la operación normal de sus actividades y están registrados al valor de adquisición de tales fechas de inversión o pagos de valores para la importación, por tanto no incluye corrección monetaria por el presente ejercicio.

9.- ANTICIPADOS Y CUENTAS POR LIQUIDAR

En esta cuenta se han registrado patos anticipados por seguros, anticipados para la provisión de materiales y contratos por obras civiles, a saber:

Anticipos proveedores: servicios y mat.	3.546'364.624
Anticipos a contratos de servicios	948'595.829
Anticipos para viajes y compras	61'710.542
Intereses por cobrar	204'034.825
Anticipos varios	195'919.103
Seguros anticipados	2.671'979.063*1
Cuentas por liquidar	<u>11.279'528.672*2</u>
Total	<u>18.908'132.658</u>

IMPRESA Y REPRODUCCION
10/11/99
P. 10/11/99



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

- *1 Comprende los valores pagados para asegurar los montos descritos en la nota 4, párrafo inicial.
- *2 CUENTAS POR LIQUIDAR: Corresponde a anticipos sujetos a liquidaciones posteriores:

Faltantes de inventarios	524'368.906*a
Materiales por liquidar	276'338.636
Compensación subsidio cruzado	5.025'471.743
Sistema Eléctrico Morona Santiago	781'636.581
Larrea Fernando, diferencias recaudación	4.000'798.572
Varios por liquidar	341'281.382
Valores por liquidar pagos 1999	<u>329'632.852</u>
Suman	<u>11.279'528.672</u>

- *a Faltante según los inventarios físicos de bodegas al 31/dic/99, que serán liquidados en el siguiente año, luego de investigadas tales diferencias con los registros contables.

10.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de EERCS CA, ha sido registrado a su valor histórico y al inicio del año era de S/.26.660'706.000. El 19 de febrero de 1999, se registró el aumento capital social a S/.527.753'389.000 con los saldos del balance general al 31 de diciembre de 1997, luego en agosto/99 se registra la escisión (ver nota 1); quedando finalmente el capital social en S/.341.866'249.000, dividido en 341'866.249 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de S/. 1.000 c/u, cuya conformación por accionistas es la siguiente:

	Porcentaje	Valor total
C.R.E.A.	1,344	4.595'748.000
Fondo Solidaridad	52,546	179.636'320.000
I.Municipio Cuenca	10,631	36.344'241.000
H.Consejo Provincial Cañar	3,725	12.733'375.000
H.Consejo Provincial de Azuay	30,038	102.690'366.000
H.Consejo Provincial Morona Santiago	1,068	3.649'570.000
I.Municipio Morona Santiago	0,002	7'159.000
I.Municipio Santa Isabel	0,230	786'897.000
I.Municipio de Sigsig	0,263	899'968.000
I.Municipio de Biblián	<u>0,153</u>	<u>522'605.000</u>
Total	<u>100,00%</u>	<u>341.866.249.000</u>

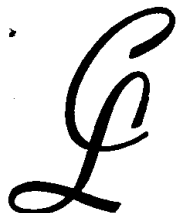
11.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con las disposiciones legales vigente, después de deducir la participación de los trabajadores, un porcentaje menor del 10% de las utilidades anuales debe ser apropiado para una reserva legal hasta que el monto de ésta llegue por lo menos al 50% de capital social. Esta reserva no es disponible para la distribución de dividendos en efectivo a los accionistas, pudiendo capitalizarse en su totalidad.

12.- RESERVA REVALORIZACIÓN PATRIMONIO

En esta cuenta se han registrado los valores por corrección monetaria de 1991 a 1998 y en el presente ejercicio se registró por la aplicación de la corrección monetaria un valor de S/.266.025'428.226 y se absorbió S/.21.011'657.191 del saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria.

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL
CENTRO SUR S.A.
SECRETARÍA GENERAL



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

La capitalización del saldo acreedor de esta cuenta, deberá efectuarse luego de compensar contablemente los saldos deudores de las cuenta Reexpresión Monetaria, Reserva por Valuación y Pérdidas Acumuladas al cierre del último ejercicio, siempre que el saldo acreedor de la cuenta Reexpresión Monetaria no fuere suficiente para compensar las pérdidas acumuladas y del ejercicio. La capitalización del saldo acreedor de la cuenta Reserva por Valuación podrá efectuarse en la parte que exceda al saldo de las pérdidas acumuladas, incluyendo las del ejercicio si las hubiera. El valor a capitalizarse será el neto luego de deducir el impuesto del 20%, conforme lo dispone la ley de Régimen Tributario Interno.

Las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, que registren pérdidas al concluir un determinado ejercicio económico, podrán al cierre del balance, enjugar las pérdidas de ese ejercicio y las acumuladas de ejercicios anteriores, con el saldo acreedor de las cuentas Reexpresión Monetaria, Reserva Revalorización del Patrimonio, Reserva por Valuación y Reserva por Donaciones, las que incluirán en dad caso el valor de la corrección monetaria del ejercicio.

Se utilizarán los saldos de la Reserva por Valuación y Reserva por Donaciones únicamente en los casos que los saldos acreedores de las cuentas Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio no hayan cubierto el total de pérdidas acumuladas incluyendo las del ejercicio. Esta decisión deberá ser aprobada o ratificada en la Junta General de Socios o Accionistas que se reúnan para conocer dichos estados financieros.

13.- APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Corresponde a valores entregados por los accionistas con la finalidad de incrementar el capital social en períodos futuros, a saber:

	Saldo 31/dic/98	movimiento 1999	saldo 31/dic/99
Fondo Solidaridad	8.197'479.882	628'017.319	8.825'497.201
C.R.E.A.	30'000.829	(30'000.514)	315
I.Municipio de Cuenca	3.161'516.506	(2.026'232.726)	1.135'283.780
I.Municipio de Santa Isabel	659'080.410	(515'001.820)	144'078.590
I.Municipio de Sigsig	346'000.800	(301'836.662)	44'164.138
I.Municipio de Biblian	5'000.000	(4'999.720)	280
H.Consejo Provincial Azuay	4.839'928.555	(4.821'110.809)	18'817.746
H.Consejo Provincial Cañar	2.238'837.323	(2.111'662.956)	127'174.367
I.Municipio Morona Santiago	0	308	308
H.Consejo P.Morona Santiago	1.640'000.000	(1.639'999.523)	477
Total	21.117'.844.305	(10.822'827.103)	10.295'017.202

14.- RESERVA POR REVALUACION

Esta cuenta estuvo conformada por el efecto neto de la inserción de la valuación técnica de los activos, determinados en los años de 1992 y 1997. En el presente ejercicio se transfirió a reserva revalorización del patrimonio un valor de S/.197.996'659.853, por efecto del aumento de capital social.

15.- DONACIONES DE CAPITAL

En este rubro se han registrado las asignaciones recibidas y provenientes de organismos Estatales, municipales y particulares para la electrificación y los valores por transferencia de contribuciones para construcciones, cuyo movimiento en 1999, fue:

[Handwritten signature and initials]



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

	Saldo 31/dic/98	movimiento 1999	Saldo 31/dic/99
Entidades Estales	3'357.671	(3'357.671)	0
Donaciones INERHI	2'000.000	(2'000.000)	0
Transacciones Bco.Fomento	499.812	(499.812)	0
Varias donaciones	134.713	(134.713)	0
Ministerio Energía y Minas	2'353.500	(2'353.500)	0
I.Municipio de Cañar	7'500.00	(7'500.000)	0
I.Municipio de Sigsig	22'913.732	(22'913.732)	0
COANDES 2 vehículos	150'000.000	(150'000.000)	0
Condonación P.Suizo	20.150'694.675	(10.045'606.518)	10.105'088.157 *1
Dona.contr.4272-96 DIPRO	244'984.600	0	244'984.600 *2
Contribuciones varias	29.356.623.816	(19.328'503.869) *3	10.028'119.947
I.Municipio Paute	42.400	21'985.600	22'028.000
Total	49.941'104.919	(29.540'884.215)	24.400'220.704

- *1 Corresponde al remanente después de la escisión de la empresa, de la condonación del 58% del préstamo suizo que fue registrado como donaciones de capital (patrimonio de los accionistas), de acuerdo a la resolución 162-422 de Junta General de Accionistas de fecha 22/dic/98 y de acuerdo a instrucciones contenidas en el oficio No.551 de junio 23/98 de la Superintendencia de Compañías, Intendencia de Compañías de Cuenca.
- *2 Corresponde al contrato de apoyo técnico con un mini-sistema de control y gestión de cargas eléctricas con calidad de demostrativo desarrollado por la empresa Systems Europe.
- *3 Registro del aumento de capital social.

16.- TRANSACCIONES DE DEPENDENCIA ECONÓMICA

Las operaciones de compra de energía eléctrica para la venta corresponde a :

	S.N.I.	CENACE
Producción KW H	184'260.278	258'594.162
Porcentaje	41,61	58,39

17.- DEPÓSITOS EN GARANTÍA DE ABONADOS

Corresponde a depósitos de abonados por concepto de colocación de medidores y acometidas entregados, de conformidad con las normas de comercialización de EERCS C.A.. Dichos valores deben ser identificados individualmente y controlados por cada depositante. El saldo al 31 de diciembre de 1996, mediante resoluciones de INECCEL fue determinado para que dicho saldo sea amortizado en cinco años a partir de 1997 y en 1999, se amortizó un valor en los resultados del ejercicio por S/.690'443.507. En 1999, se volvió a registrar como pasivos tales depósitos en garantía, en función del Reglamento de suministro del servicio de electricidad, según decreto ejecutivo No.592, publicado en el registro oficial No.134 del 23 de febrero de 1999.

18.- PASIVOS DIFERIDOS

En este rubro se resume como sigue:

Adicional subsidio cruzado	371'995.508
Decreto No. 34 FERUM	747'128.095
Tasa Recolección Basura	962'250.518

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL
CENTRO SUR S.A.
SECRETARÍA GENERAL



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

Sobrantes de Inventarios	3.752'449.868 *1
Mantenimiento alumbrado público Cuenca	1.500'277.137
Mantenimiento alumbrado público cantones	691'210.806
Anticipo para construcciones	7.633'838.757 *2
Sistema Eléctrico Morona Santiago	3.334'546.200 *3
Varios	348'418.233
Total	<u>19.342'115.122</u>

- *1 Según la toma física de inventarios al 31 de diciembre/99, que serán liquidados una vez investigadas, las diferencias con los registros contables.
- *2 Corresponde a valores recibidos de parte de abonados para la construcción de obras.
- *3 Valor que fue entregado por compra de materiales y venta de energía.

19. - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Este rubro se resume como sigue:

Documentos por pagar

Préstamos INECCEL 459-B	112'113.230
CENACE- Compra de Energía	71.325'925.783 *1
Fideicomiso Administración inversión MEM	3.764'870.878 *1
Seguros CIGNA WORLD 2000	1.054'066.250
Ley 024 FERUM	924'282.074
Proveedores	150'734.087
Participación trabajadores utilidades/99	6.406'863.020
Préstamo equipos S/E 15 (INECEL)	792'502.449
Otras cuentas por pagar	7.473'832.366
Empresa Generadora ELECAUSTRO	11.467'970.586 *2
Suman	<u>103.473'160.723</u>

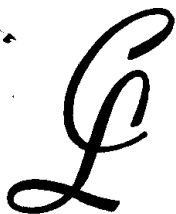
- *1 Incluye la facturación por la compra de energía en el MEM, por los meses de octubre a diciembre/99, menos la refacturación desde septiembre a diciembre/99.
- *2 Incluye valores por la compra de energía.

20.- OTROS PASIVOS CORRIENTES Y ACUMULADOS

En este rubro se han registrado los siguientes valores:

Impuesto Valor Agregado	248'757.842
Impuesto Valor Agregado retenido	148'530.564
Retenciones en la Fuente por pagar	26'212.638
Recolección de basura	1.199'924.775
Otros pasivos corrientes	21'925.755
Subtotal	<u>1.645'351.574</u>
Obligaciones patronales	
IESS por pagar	19'909.838
Fondo de Reserva	433'857.536
Vacaciones	2.086'088.386 *1
Beneficios sociales anuales	76'095.259
Descuentos patronales por cuenta ajena	133'000.781
Subtotal	<u>2.748'951.800</u>
Total pasivos corrientes acumulados	<u>4.394'303.374</u>

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL
C. INT. S. R. S. A.
SECRETARÍA GENERAL



CONSULAUDITORES J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

- *1 Provisión de acuerdo al contrato colectivo vigente.

21.- INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

Se registra los valores por la facturación de la venta de energía eléctrica durante 1999, en función de los pliegos tarifarios vigentes y aplicados por la empresa, de acuerdo a la clasificación:

TARIFA	VALOR
Ingresos por venta de energía:	
Residencial	97.570'794.273
Comercial	18.448'535.165
Industrial	61.666'800.658
Alumbrado Público	16.327'400.335
Asistencia Social	722'684.852
Venta de energía al Estado	5.425'878.579
Venta suministros especiales	11.732'567.244
Ingresos de explotación que no son por Venta de energía:	
Conexiones y reconexiones	4.061'948.314
Arriendo de propiedades	38'560.614
Ingreso por depósitos abonados (enero-febrero)	3.182'395.571
Derechos de redistribución	177'944.800
Tasas adicionales	5.976'900.468
Varios	15'845.693
Penalización por mora	7.185'007.255
Rotura sello de medidores	6'914.662
Peaje uso sistema de distribución	11.644'571.775 *1
Tasa de recolección de basura	<u>166'948.709</u>
Suman	<u>244.351'698.967</u>

- *1 Establecido de acuerdo al art.51 de la Ley de Régimen del Sector Eléctrico y art.18 del reglamento de tarifas y el pliego tarifario, publicado en el registro oficial No.67 del 16/nov/98, facturado a ELECAUSTRO S.A..

22.- INGRESOS AJENOS A LA EXPLOTACIÓN

Corresponde a los siguientes rubros, a saber:

Ingresos por intereses	28.482'755.992 *1
Ingresos por venta de mercadería	842'888.863
Diferencial cambiario	38.614'410.778
Otros ingresos	2.201'577.701
Varios ingresos extraordinarios	<u>326'592.155</u>
Total otros ingresos	<u>70.468'225.489</u>

- *1 Se incluyen intereses ganados en inversiones financieras temporales, los cuales se registran sin descontar el 1% ICC.

23.- CUENTAS DE ORDEN

Los saldos de esta cuenta están conformados de la siguiente manera:

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL
QUITO S.A.
[Firma]
BOLETÍN



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

Impuestos en reclamos y otros	1'016.057
Garantías de contratistas	197'329.060
Garantías con documentos	51.600
Fondos para electrificación INECEL	4'985.390
Garantías de fiel cumplimiento y materiales	<u>13.365'736.263</u>
SUMAN	<u>13.569'118.370</u>

CERTIFICO: QUE EL DOCUMENTO QUE ANTECEDE, ES FIEL COPIA DE SU ORIGINAL, CONTENIDO - EN 21 FOJAS. EL MISMO QUE FUE CONOCIDO Y APROBADO POR LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS NO.170 LLEVADA A CABO EL 14 DE ABRIL DE 2000.

24.- OTROS EGRESOS AJENOS A LA EXPLOTACIÓN

Se incluye:

Costos de ventas de mercaderías	672'055.947
Gastos diversos que no son de explotación	4.412'281.917
Impuesto al Patrimonio de Sociedades	5.028'873.118 *
Pérdidas extraordinarias	<u>3.035'916.607 *</u>
total otros egresos	<u>13.149'127.589</u>

Empresa Eléctrica Regional
Centro Sur C.A.

[Firma]

- *1 De acuerdo a las disposiciones legales, es gasto no deducible del impuesto sobre la renta.

25.- CONTRATO

Al 31 de diciembre de 1999, la empresa tiene suscritos, entre otros, los siguientes contratos :

El 30 de julio de 1999, se instrumentalizó el contrato de concesión para la prestación del servicio público de distribución y comercialización de energía eléctrica suscrito entre el CONELEC y la EERCS. CA. Por medio del cual el concesionario ejecutará el servicio público de distribución y comercialización de energía eléctrica en un área de 29.612 km² en las provincias de Cañar, Azuay y Morona Santiago, bajo el régimen de exclusividad regulada, respetando el derecho de los grandes consumidores en los términos fijados en la Ley de Régimen del Sector Eléctrico. La concesión se otorgó por un plazo de treinta (30) años prorrogables.

26.- CONTINGENCIAS

- No existe certidumbre sobre la recuperación en el corto plazo de los valores depositados e invertidos en el Banco de Préstamos, por la liquidación forzosa que ocurrió en Agosto de 1998.
- De acuerdo a la información suministrada por Asesoría Legal de EERCS C.A., estaban juicios laborales pendientes como demandado, por un número de noventa (89), los cuales suman una cuantía aproximada de S/. 12.170'000.000, que de darse resultados negativos para la empresa afectaría a los activos.

27.- JUICIOS

- Juicios de tránsito a favor de la EERCS. CA., por un valor aproximado de S/.56'825.000. Son cinco (5) juicios.
- Varios juicios civiles (22), para recuperación de cartera vencida por consumo de Energía, incumplimiento de contratos y cheques protestados.

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL
CENTRO SUR S.A.
[Firma]
SECRETARÍA GENERAL