

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.

INFORME DE COMISARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2001.

1. ANTECEDENTES
2. OBJETIVOS
3. CONSTITUCIÓN DE LA COMPAÑÍA
4. EL CAPITAL SOCIAL Y SU REGISTRO
5. CONTROL INTERNO
6. COMENTARIO SOBRE EL INFORME DEL ADMINISTRADOR
7. RESOLUCIONES DE CUMPLIMIENTO
8. ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN
9. ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES CUENTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS
10. ANÁLISIS FINANCIERO
11. COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES.

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.

INFORME DE COMISARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2001.

**OPINIÓN DE COMISARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DEL 2001.**

Hemos realizado el examen de los estados financieros al 31 de diciembre del 2001, el mismo que se efectuó de acuerdo a las normas y principios de Contabilidad de General Aceptación, y, por lo tanto incluye pruebas de los registros de contabilidad y procedimientos que consideramos necesarios aplicarlos de acuerdo a las circunstancias.

En nuestra opinión, los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente la situación financiera de la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A., al 31 de diciembre del 2001, así como el resultado de sus operaciones por el año que terminó, de conformidad con los principios de contabilidad de general aceptación.

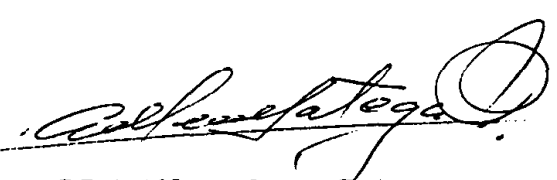
Los impuestos en general han sido liquidados oportunamente de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

Los anexos que se adjuntan, se sujetan a las pruebas selectivas y otros procedimientos aplicados en este examen de los estados financieros, y se encuentran presentados de una manera razonable.

En consecuencia, consideramos que la Junta General de Accionistas de acuerdo a la facultad que le asiste la Ley de Compañías, debe aprobar el presente informe correspondiente al período del 2001 y acoger todas las recomendaciones formuladas que permitan alcanzar los objetivos propuestos.



Ing. Com. Gustavo León J.
Comisario de la Empresa
Eléctrica Regional Centro Sur C.A.



C.P.A Alfonso Ortega C.
Comisario de la Empresa
Eléctrica Regional Centro Sur C.A.

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.

INFORME DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001.

1. ANTECEDENTES

En cumplimiento a lo dispuesto en el artículo No. 321, numeral cuarto de la Ley de Compañías y Reglamento y en condición de comisarios, designados por la Junta General de Accionistas No. 164 – 430 de marzo de 1998, ponemos en consideración de los señores accionistas el presente informe sobre el examen de los estados financieros, correspondientes al ejercicio económico del 2001.

2. OBJETIVO

El presente informe tiene por objeto establecer la razonabilidad de los estados financieros, a través de la revisión y análisis de los registros contables, aplicando pruebas y procedimientos de conformidad con los principios de Contabilidad de General Aceptación.

El presente informe está orientado a la verificación de los mecanismos contables y administrativos, con la finalidad de evidenciar algunos hechos significativos.

3. CONSTITUCION DE LA COMPAÑÍA

La empresa se constituyó mediante Escritura Pública en la ciudad de Cuenca, en febrero de 1950 con la razón social de “Empresa Eléctrica Miraflores S.A.”, en el año de 1973 se cambia la razón social a “ Empresa Eléctrica Cuenca S.A.”. En julio 26 de 1979, mediante escritura pública se cambia nuevamente la denominación a “Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A.”.

En febrero 24 de 1992 se reformó los estatutos y aumento de capital. El 25 de julio de 1996, funciona de conformidad a lo establecido en la Ley de Compañías y su Reglamento, Estatutos Sociales y la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, siendo el objetivo principal el suministrar potencia y energía eléctrica en condiciones técnicas y económicas en las provincias del Azuay, Cañar y Morona Santiago.

6. COMENTARIO SOBRE EL INFORME DEL ADMINISTRADOR

El Gerente de la administración de la empresa, conforme a lo dispuesto en el artículo No 305 numeral cuarto de la Ley de Compañías pone a consideración el informe de las labores correspondientes al año 2001.

El presente informe, resume en forma clara las actividades desarrolladas durante el período, clasificándole en términos administrativos, económicos y financieros y de comercialización, establece proyecciones y determina el grado de cumplimiento de metas, objetivos y disposiciones de los organismos directivos.

La compañía ha atravesado un período crítico, las dificultades de orden económico han repercutido en las actividades de la empresa, no pudiendo satisfacer todos los planes y programas proyectados, sin embargo, el gran esfuerzo de la administración hizo que buscara soluciones pertinentes a mantener sus objetivos, esta situación amerita correctivos que deben ser considerados por el Estado para obtener resultados satisfactorios.

El Gerente formula recomendaciones tendientes a mejorar la calidad del servicio, optimizar los ingresos y minimizar los gastos.

Por lo anotado en los párrafos anteriores, consideramos que la Junta General de Accionistas, de acuerdo a la facultad que el asiste en la Ley de Compañías, debe aprobar el informe de labores correspondiente al ejercicio económico del 2001.

7. RESOLUCIONES CUMPLIDAS DE JUNTA GENERAL AL MUESTREO.

1. RESOLUCIÓN No 173-469

La Junta General resuelve incrementar el Capital Suscrito en 47'893.948,04, con el cual el Capital Suscrito y Pagado asciende al monto de \$ 61'568.598,00 El aumento se hace tomando las cuentas patrimoniales que constan en el Balance del 2000.

2. RESOLUCIÓN No 173-470

La Junta General aprueba el cambio del valor nominal de las acciones, fijando en un dólar de los Estados Unidos de Norte América por cada acción.

3. RESOLUCIÓN No 173-472

La Junta General aprueba el Presupuesto de Inversiones, Explotación y de Caja para el ejercicio del 2001.

4. RESOLUCIÓN No 173-474

La Junta General resuelve por unanimidad no distribuir y contabilizar como Aporte a Futura Capitalización las utilidades correspondientes a cada uno de los accionistas de las utilidades obtenidas durante el ejercicio económico de 1999, cuyo monto es de \$28.343'608.045,00, que expresado en dólares representa \$1.133'744.322,00.

5. RESOLUCIÓN No 173-475

La Junta General autoriza la venta de los terrenos de la Av. 12 de Abril del Cantón Cuenca y la del sector El Cabo del Cantón Paute, concediéndole amplias atribuciones a la gerencia, adicionalmente le autorizan para la negociación de venta o permuta de los bienes inmuebles del Sistema Eléctrico de Morona Santiago, cuya propiedad no se encuentra legalizada.

7.1 RESOLUCIONES DEL DIRECTORIO AL MUESTREO

1. RESOLUCIÓN No 979-2403

El Directorio conoce el pedido para la baja de los equipos de computación y resuelve autorizar la baja y remate de los bienes según detalle de la comisión, los bienes no rematados serán objeto de donación o destrucción de acuerdo al reglamento.

2. RESOLUCIÓN No 994-2476

El Directorio autoriza el trámite de baja par el remate de 14 vehículos de propiedad de la Institución, cuyo valor contable alcanza a \$ 24.017,88 y el precio base para el remate es la cantidad de \$ 95.000,00

3. RESOLUCION No 996-2480

En conocimiento a la resolución No 994-2478 de octubre primero del 2001, sobre la recaudación de la tasa de Recolección de Basura y Aseo Público, el Directorio autoriza al Gerente la elaboración y suscripción del convenio par la recaudación, considerando los siguientes aspectos.

Las tasas deben ser proporcionadas por la EMAC, siendo de su responsabilidad la facturación hecha por la Centrosur.

Los valores por facturación eléctrica y tasas de recolección de basura estarán separadas.

Todos los gastos que demanden la implementación de sistemas informáticos, equipos, material de oficina y recursos humanos destinados a la recaudación de la tasa, deberán ser asumidos por la EMAC.

Será obligación de la EMAC receptor y solucionar los reclamos por recolección de basura y aseo público, la Centrosur no tendrá ninguna responsabilidad.

8. ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN.

Al revisar las cuentas más importantes del activo de la empresa, comenzando por los fondos disponibles tenemos los siguientes saldos.

BANCOS	CTA.CTE.	VALOR
Banco del Pichincha	962011-3	182.177,21
Banco del Pacífico	656802	612.996,76
Banco de Fomento	054	19.296,86
Banco del Austro	02929-7	1.022.414,86
Banco del Austro	200029-18	1.478.655,38
Filanbanco	97577-7	1.132.958,14
Banco de Préstamos	660087-62	532,27
Banco la Producción	12460257	119.023,73
Banco Internacional	80000109	64.635,01
Banco de Guayaquil	6407668	429.045,18
Sol Banco	13000022	196,87
Banco de Machala	11500165	<u>69.805,61</u>
TOTAL	\$	5.131.737,88

Comentario:

El control de las cuentas bancarias se hace en registros principales y auxiliares, lo que hace fácil la interpretación del movimiento y control. La Empresa Practica mensualmente las conciliaciones bancarias, las que han sido verificadas, y por tanto ofrecen la seguridad en el control. El saldo de la cuenta corriente No 97677-7 del Filanbanco se encuentra en proceso de recuperación.

Fondo Rotativo.

Para cubrir las necesidades de pago inmediato , la empresa mantiene fondos rotativos en diferentes departamentos que requieren de recursos para cumplir sus actividades, el manejo y control de los fondos se lleva en libros adecuados, que representan auxiliares de contabilidad. Los fondos de mayor cuantía se manejan a través de cuentas corrientes, los empleados tenedores son los responsables del manejo y custodia, las reposiciones están respaldados con la documentación de soporte y mensualmente ejercen las conciliaciones. El saldo al 31 de diciembre del 2001 suman \$53.792.25

Comentario:

Con el propósito de verificar el manejo de los fondos, estos fueron objeto de arqueos sorpresivos al muestreo, cuyo resultado nos llevó a la conclusión de que el manejo es adecuado.

DISPONIBLE.

Las inversiones están congeladas hasta el proceso de recuperación.

El saldo del grupo de cuentas del disponible al 31 de diciembre del 2.001 suman:

Bancos	\$	5.131.737,88
Fondos Rotativos		53.792,25
Inversiones		<u>225.700,14</u>
SUMAN	\$	5.411.230,27

EXIGIBLE

Analizadas las cuentas del grupo, encontramos que son manejadas correctamente en los respectivos registros contables, cuyos cuentas demuestran los saldos reales. El saldo al 31 de diciembre del 2001 es:

Documentos por cobrar	\$	17.116,36
Cuentas de Abonados		3.527.778,22
Cuentas por Cobrar		592.211,52
Prov.Ctas. Incobrables		<u>-275.925,93</u>
SUMAN	\$	3.861.180,17

REALIZABLE

Representan los materiales y suministros que la empresa adquiere para emplear en sus actividades de servicio, durante la toma de inventarios se participó en la toma física, con el propósito de hacer un seguimiento del proceso y realizar tomas físicas al muestreo para verificar su registro y control, el mismo que se realizó de acuerdo a las normas y principios del levantamiento de inventarios. El saldo al 31 de diciembre del 2001 suman:

Bodegas	\$ 3.847.719,80
Materiales en Transformación	<u>2.963,12</u>
SUMAN	\$ 3.850.682,92

ACTIVO DIFERIDO

Analizado el activo diferido se comprobó el registro adecuado de estas cuentas y se lleva el control mediante las siguientes cuentas contables.

Pagos Anticipados	\$ 363.571,42
Cuentas por Liquidar	1.378.795,81
Otras Cuentas Diferidas	<u>237.055,92</u>
SUMAN	\$ 1.979.423,15

ACTIVOS FIJOS

Este grupo está representado por los bienes muebles e inmuebles de propiedad de la empresa. La depreciación ha sido aplicado de acuerdo a los porcentajes establecidos y disposiciones de los entes de control. El saldo al 31 de diciembre del 2001 suman.

Bienes e Instalaciones en Servicio	\$ 130.698.827,74
Bienes e Inst. que no son de Serv.	441.355,05
Bienes e Insta. En Proceso de Retiro	56.931,24
Obras en Construcción (no deprec)	5.720.572,17
Depreciación acumulada	<u>- 68.580.818,06</u>
SUMAN	68.336.868,14

Figure 1

El grupo del pasivo corriente y largo plazo comprende todas las deudas que la empresa mantiene con proveedores, empleados y otras entidades, el registro y control se lleva en los libros respectivos de contabilidad. El saldo al 31 de diciembre del 2.001 es:

Cuentas por Pagar	\$	2.577.124.86
Obligaciones Patronales		2.580.593.63
Otros Pasivos corrientes		1.588.953.30
Depósitos de Abonados		<u>845.245.66</u>
SUMAN	\$	7.591.917.45

Comentario: Las obligaciones son canceladas en forma oportuna a los acreedores.

PASIVO DIFERIDO

Este grupo comprende los depósitos efectuados por clientes para la realización de obras y otros similares, estos pasivos están controlados en los registros respectivos. El saldo al 31 de diciembre del 2001 suman.

Anticipo para Construcciones	\$ 738.021.18
Otros Créditos Diferidos	<u>1.629.923.65</u>
SUMAN	\$ 2.367.944.83

**VALORES RECAUDADOS Y DEPOSITADOS POR DECRETO 034 (FERUM)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001. (FONDO DE SOLIDARIDAD).**

Valor facturado de enero a diciembre del 2001	\$ 1.459,181.30
Valor recaudado de enero a diciembre del 2001	\$ 1.545.607.56
Depósitos de enero a diciembre del 2001	\$ 545.607.56
Diferencia a cancelar	\$ 959.698.02

Luego del análisis, se pudo comprobar el control adecuado del movimiento de los valores correspondientes al 10% FERUM.

La empresa tuvo contingencias por cambios en el sistema informático, que no le permitió obtener información oportuna en cuanto a facturación y recaudación, por consiguiente se hicieron depósitos parciales durante el período por el valor de \$ 545.607.56 de lo recaudado, cancelando la diferencia de \$ 995.698.02 en marzo 19 del 2002.

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.
ESTADO DE SITUACION COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2001	2000	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
ACTIVOS								
CORRIENTES								
BANCOS	5,131,737.88	1,386,527.97	3,745,209.91		270.11		3.70	
FONDO ROTATIVO	53,792.25	31,976.69	21,815.56		68.22		1.68	
INVERSIONES	225,700.14	162,109.08	63,591.06		39.23		1.39	
DOCUMENTOS POR COBRAR	17,116.36	4,674.24	12,442.12		266.18		3.66	
CUENTAS DE ABONADOS	3,527,778.22	4,421,977.48	894,199.26			20.22		0.80
CUENTAS POR COBRAR	592,211.52	548,526.27	43,685.25		7.96		1.08	
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-275,925.93	-137,556.36	138,369.57			-100.59		2.01
INVENTARIOS	3,850,682.92	3,912,075.32	61,392.40			1.57		0.98
	13,123,093.36	10,330,310.69	2,792,782.67		27.03		1.27	
DIFERIDO								
OBRAS POR CUENTA DE ABONADOS	7,438.80	7,438.80						
ESTUDIOS DE PROYECTOS	300,955.78	251,266.28	49,689.50		19.78		1.20	
PAGOS ANTICIPADOS	363,571.42	967,771.92	604,200.50			62.43		0.38
CUENTAS POR LIQUIDAR	1,378,795.81	559,863.73	818,932.08		146.27		2.46	
OTROS DEB DIFERIDOS	237,055.92	475,757.22	238,701.30			50.17		0.50
	2,287,817.73	2,262,097.95	25,719.78		1.14		1.01	
ACTIVO NO CORRIENTE								
ACCIONES Y PARTICIPACIONES		20.00		20.00		100.00		0.00
FIJOS								
BIENES E INST. EN PROC. DE RETIRO	56,931.24	56,708.54	222.70		0.39		1.00	
BIENES E INST. EN SERVICIO	130,698,827.74	123,522,993.75	7,175,833.99		5.81		1.06	
OBRAS EN CONSTRUCCION	5,720,572.17	6,582,121.73	861,549.56			13.09		0.87
DEP. ACUM. DE BIENES	-68,528,449.65	-63,875,812.58	4,652,637.07			-7.28		1.07
BIENES INSTAL NO SERVICIO	441,355.05	473,270.22	31,915.17			6.74		0.93
DEP. ACUM. NO SERVICIO	-52,368.41	-72,511.72	20,143.31		-27.78		0.72	
	68,336,868.14	66,686,769.94	1,650,098.20		2.47		1.02	
TOTAL ACTIVO	83,747,779.23	79,279,198.58	4,468,580.65		5.64		1.06	
CTAS DE ORDEN DEUDORAS	184,211.54	1,124,907.52	940,695.98			83.62		0.16

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2001	2000	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
INGRESOS								
VENTA ENERGIA PARTICULARES	24,084,047.40	13,893,297.52	10,190,749.88		73.35		1.73	
VENTA ENERGIA AL ESTADO	2,902,840.11	1,489,716.90	1,413,123.21		94.86		1.95	
ENERGIA SUMINIS. ESPECIAL	1,036,330.03	318,361.64	717,968.39		225.52		3.26	
ING. NO VENTA ENERGIA	3,906,215.49	880,564.11	3,025,651.38		343.60		4.44	
TOTAL DE INGRESOS	31,929,433.03	16,581,940.17	15,347,492.86		92.56		1.93	
GASTOS DE OPERACIÓN								
ENERGIA COMPRADA	23,689,698.59	15,922,451.37	7,767,247.22		48.78		1.49	
TRANSMISIÓN Y SUBTRANSMISION	574,563.79	249,169.37	325,394.42		130.59		2.31	
DISTRIBUCIÓN	1,556,707.71	927,135.81	629,571.90		67.91		1.68	
INSTALACION SERVICIOS	529,127.68	204,254.38	324,873.30		159.05		2.59	
COMERCIALIZACION	892,943.09	441,823.99	451,119.10		102.10		2.02	
DEPRECIACION BIENES	4,542,316.60	3,764,019.51	778,297.09		20.68		1.21	
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	31,785,357.46	21,508,854.43	10,276,503.03		47.78		1.48	
UTILIDAD BRUTA	144,075.57	-4,926,914.26						
GASTOS DE ADMINISTRACION	2,988,919.52	1,375,898.51	1,613,021.01		117.23		2.17	
PERDIDA OPERACIONAL	-2,844,843.95	-6,302,812.77	3,457,968.82		-54.86		0.45	
GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN	2,837,649.20	4,173,498.85	1,335,849.65			32.01		0.68
PERDIDAS EXTRAORDINARIAS	6,787.90	20,989.37	14,201.47			67.66		0.32
GASTOS FINANCIEROS	342,532.79	433,007.62						
DEP. NO DE SERVICIOS	1,108.19	1,081.81	26.38		2.44		1.02	
	-6,032,922.03	-10,931,390.42	4,898,468.39		-44.81		0.55	
INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN	1,080,316.17	1,570,297.25	489,981.08			31.20		0.69
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	1,062.71	12,295.57	11,232.86			91.36		0.09
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	-4,951,543.15	-9,348,797.60	4,397,254.45		-47.04		0.53	

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.
CUADRO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

DETALLE	CAPITAL SUSCRITO	APORTE FUT. CAPITALIZ.	RESERVAS	CAPITAL ADICIONAL	DONACIONES	PERDIDAS ACUMUL.	PATRIMONIO	
							2001	2000
CAPITAL SUSCRITO	61,571,329.00							
APORTE FUT. CAPITALIZACION		12,211,442.74						
RESERVAS			0.00					
CAPITAL ADICIONAL				3,726,926.80				
DONACIONES					1,229,761.56			
PERDIDA DEL EJERCICIO						-4,951,543.15		
SUMAN	61,571,329.00	12,211,442.74	0.00	3,726,926.80	1,229,761.56	-4,951,543.15	73,787,916.95	
CAPITAL SUSCRITO	13,674,649.96							
APORTE FUT. CAPITALIZACION		1,777,416.57						
RESERVAS			154,220.05					
CAPITAL ADICIONAL				58,535,725.69				
DONACIONES					936,067.97			
PERDIDA DEL EJERCICIO						-9,295,463.42		
SUMAN	13,674,649.96	1,777,416.57	154,220.05	58,535,725.69	936,067.97	-9,295,463.42	65,782,616.82	

EL CAPITAL SOCIAL SE INCREMENTA EN 12.16 % CON RELACION AL PERIODO ANTERIOR
LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

Cuentas	Saldos		Variaciones		Mod. Cap. Circul.		Variac. Cap. Fijo	
	2001	2000	Usos	Fuentes	Aumento	Disminuc.	Usos	Fuentes
ACTIVO								
CORRIENTE								
BANCOS	5,131,737.88	1,386,527.97	3,745,209.91		3,745,209.91			
FONDO ROTATIVO	53,792.25	31,976.69	21,815.56		21,815.56			
INVERSIONES	225,700.14	162,109.08	63,591.06		63,591.06			
DOCUMENTOS POR COBRAR	17,116.36	4,674.24	12,442.12		12,442.12			
CUENTAS DE ABONADOS	3,527,778.22	4,421,977.48		894,199.26		894,199.26		
CUENTAS POR COBRAR	592,211.52	548,526.27	43,685.25		43,685.25			
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-275,925.93	-137,556.36		138,369.57		138,369.57		
INVENTARIOS	3,850,682.92	3,912,075.32		61,392.40		61,392.40		
	<u>13,123,093.36</u>	<u>10,330,310.69</u>						
DIFERIDO								
OBRAS POR CUENTA DE ABONADOS	7,438.80	7,438.80						
ESTUDIOS DE PROYECTOS	300,955.78	251,266.28	49,689.50				49,689.50	
PAGOS ANTICIPADOS	363,571.42	967,771.92		604,200.50				604,200.50
CUENTAS POR LIQUIDAR	1,378,795.81	559,863.73	818,932.08				818,932.08	
OTROS DEB DIFERIDOS	237,055.92	475,757.22		238,701.30				238,701.30
	<u>2,287,817.73</u>	<u>2,262,097.95</u>						
ACTIVO NO CORRIENTE								
ACCIONES Y PARTICIPACIONES		20.00		20.00				20.00
FIJOS								
BIENES E INST. EN PROC. DE RETIRO	56,931.24	56,708.54	222.70				222.70	
BIENES E INST. EN SERVICIO	130,698,827.74	123,522,993.75	7,175,833.99				7,175,833.99	
OBRAS EN CONSTRUCCION	5,720,572.17	6,582,121.73		861,549.56				861,549.56
DEP. ACUM. DE BIENES	68,528,449.65	63,875,812.58		4,652,637.07				4,652,637.07
BIENES INSTAL NO SERVICIO	441,355.05	473,270.22		31,915.17				31,915.17
DEP. ACUM. NO SERVICIO	52,368.41	72,511.72	20,143.31				20,143.31	
	<u>68,336,868.14</u>	<u>66,686,769.94</u>						
TOTAL ACTIVO	<u>83,747,779.23</u>	<u>79,279,198.58</u>						

CUENTAS	SALDOS		VARIACIONES		MOD. CAP. CIRCUL.		VARIAC. CAP. FIJO	
	2001	2000	USOS	FUENTES	AUMENTO	DISMINUC.	USOS	FUENTES
PASIVO								
CORRIENTE								
CUENTAS POR PAGAR	2,577,124.86	11,983,665.82	9,406,540.96		9,406,540.96			
INTERESES VENCIDOS L / P		149.18	149.18		149.18			
OBLIGACIONES PATRONALES	2,580,593.63	537,132.75		2,043,460.88		2,043,460.88		
DEPOSITOS DE ABONADOS	845,245.66	265,474.30		579,771.36		579,771.36		
OTROS PASIVOS CORRIENTES	1,588,953.30	37,590.62		1,551,362.68		1,551,362.68		
	<u>7,591,917.45</u>	<u>12,824,012.67</u>						
PASIVO DIFERIDO								
ANTICIPO CONSTRUCCIONES	738,021.18	378,695.54		359,325.64				359,325.64
OTROS CRÉDITOS DIFERIDOS	1,629,923.65	293,873.55		1,336,050.10				1,336,050.10
	<u>2,367,944.83</u>	<u>672,569.09</u>						
TOTAL PASIVO	<u>9,959,862.28</u>	<u>13,496,581.76</u>						
PATRIMONIO								
ACCIONES ORDINARIAS	61,571,329.00	13,674,649.96		47,896,679.04				47,896,679.04
APORTE FUTURA CAPITALIZACION	12,211,442.74	1,777,416.57		10,434,026.17				10,434,026.17
RESERVA LEGAL		146,105.66	146,105.66				146,105.66	
RESERVA DE REVALORIZACION		8,114.39	8,114.39				8,114.39	
RES. POR REV. PATRIMONIO								
RESERVA DE CAPITAL	3,726,926.80	58,535,725.69	54,808,798.89			54,808,798.89		
DONACIONES	1,229,761.56	936,067.97		293,693.59				293,693.59
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS		53,334.18	53,334.18				53,334.18	
PERDIDA DEL EJERCICIO	-4,951,543.15	-9,348,797.60		4,397,254.45				4,397,254.45
	<u>73,787,916.95</u>	<u>65,782,616.82</u>						
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	<u>83,747,779.23</u>	<u>79,279,198.58</u>						
SUMAN			76,374,608.74	76,374,608.74	13,293,434.04	5,268,556.15	63,081,174.70	71,106,052.59
VARAC. EN EL CAP. CIRCULANTE O CAP. TRABAJO						8,024,877.89	8,024,877.89	
TOTALES					<u>13,293,434.04</u>	<u>13,293,434.04</u>	<u>71,106,052.59</u>	<u>71,106,052.59</u>

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES CUENTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Este grupo de cuentas registra la venta de energía según facturas planilladas a los clientes de acuerdo al pliego tarifario vigente. El presente Estado de Resultados consolidado resume el resultado final del período del 2.001.

INGRESOS

INGRESOS DE OPERACIÓN

Venta de energía	\$	28.023.217.54
Ingresos que no son por venta de energía		3.906.215.49

TOTAL INGRESOS DE OPERACIÓN		31.929.433.03
------------------------------------	--	----------------------

INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN		1.081.378.88
---------------------------------------	--	---------------------

TOTAL INGRESOS		33.010.811.91
-----------------------	--	----------------------

GASTOS

GASTOS DE OPERACIÓN

Mano de Obra		3.486.234.45
--------------	--	--------------

Compra de Energía		23.689.698.59
-------------------	--	---------------

Depreciación		4.712.070.36
--------------	--	--------------

Varios		2.886.273.58
--------	--	--------------

TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		34.774.276.98
----------------------------------	--	----------------------

GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN		3.188.078.08
-------------------------------------	--	---------------------

TOTAL GASTOS		37.962.355.06
---------------------	--	----------------------

RESULTADOS		(4.951.543.15)
-------------------	--	-----------------------

2. ANÁLISIS FINANCIERO.

1. COCIENTE DE LIQUIDEZ

El índice indica que la empresa dispone de \$ 1,73 para cancelar cada \$ 1,00 de deuda. El cociente seco indica que dispone de \$ 0,71 para cancelar cada \$ 1,00 de deuda. La empresa está dentro del margen recomendado de 2 a 1.

2. MARGEN DE SEGURIDAD

Esta relación indica que con el capital de trabajo las deudas pueden ser canceladas, por consiguiente la empresa dispone de \$ 0,73 para cancelar cada \$ 1,00 de deuda.

3. COCIENTE DE UTILIDAD

El cociente indica que por cada \$ 100,00 de venta de energía, pierde en operación \$ 8.91 y una pérdida neta de \$ 15.51.

4. COCIENTE DE CAPITAL PROPIO

El índice indica que por cada \$ 100,00 de capital propio la empresa tiene una pérdida de \$ 8.04.

3. COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES

1. Luego de la práctica del examen de comisario, se pudo comprobar el manejo adecuado de los mecanismos contables y administrativos. El sistema de Contabilidad se sujeta a los principios de contabilidad de general aceptación.
2. La depreciación de los activos fijos han sido aplicados de acuerdo a las disposiciones de los organismos de control.
3. La Reserva de Capital, es objeto de capitalización y no puede ser distribuido entre accionistas. Esta reserva fue producto de la corrección monetaria y está destinada para aumentos de capital
4. Los Estados Financieros comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, permitiendo a la administración analizar y hacer un seguimiento del comportamiento de cada cuenta.
5. El costo de producción representa el 105,34 % con relación a los ingresos y si agregamos los gastos ajenos a la operación, el costo es de 115 %. El costo más significativo corresponde a la compra de energía con un porcentaje del 71,76 %, seguido de la depreciación con 14,27 %, mano de obra 10,56 % y otros gastos 8,74 %, costos que generan en las operaciones de producción y que son objeto de revisión para analizar su posible reducción.
6. El saldo de la cuenta corriente No 97677-7 de Filanbanco por el valor de \$1,132,958.14, que estuvo congelado al 31 de diciembre del 2001, fue recuperado en los primeros meses del año 2002.
7. Los valores recaudados correspondientes al 10% FERUM deben ser liquidados mensualmente, con el objeto de cumplir esta obligación, según decreto O34.
8. La pérdida de la empresa disminuye en 47% con relación al período anterior, se conseguirá revertir esta posición minimizando el costo y gastos, conjuntamente con la revisión de las tarifas.