

**EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR C. A.**

**INFORME DE COMISARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002.**

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 S.A.

  
SECRETARIA GENERAL

**EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR C. A.**

**INFORME DE COMISARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2002.**

**OPINIÓN DE COMISARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DEL 2002.**

He realizado el examen de los estados financieros al 31 de diciembre del 2002, 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 consideré necesarios aplicarlos de acuerdo a las circunstancias.

En mi 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 2002, 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, considero 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 2002 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.

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL  
C. N.T.O SUR S.A.

  
SECRETARIA GENERAL

# **EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR C. A.**

## **INFORME DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002.**

### **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 comisario, 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 2002.

### **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.

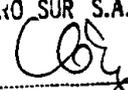
El presente informe está orientado a la verificación de los mecanismos contables y administrativos, con la finalidad de evidenciar algunos hechos significativos.

### **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.

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL  
CENTRO SUR S.A.

  
SECRETARIA GENERAL

#### 4. EL CAPITAL SUSCRITO Y SU REGISTRO

El Capital de la Empresa en el período del 2002 se detalla a continuación.

NOMBRES	ACCIONISTAS	%
CREA	807.800,00	1,31
FONDO DE SOLIDARIDAD	32.991.837,00	53,58
Municipio de Cuenca	6.434.144,00	10,45
Consejo Provincial del Azuay	18.050.765,00	29,32
Consejo Provincial del Cañar	2.243.248,00	3,64
Municipio de Morona	1.258,00	0,02
Consejo Provincial M. Santiago	641.489,00	1,04
Municipio de Snta. Isabel	144.077,00	0,23
Municipio de Biblían	91.858,00	0,15
Municipio del Sigsig	<u>162.122,00</u>	<u>0,26</u>
SUMAN	\$ 61.568.598,00	100,00

#### 5. CONTROL INTERNO

El Control Interno proporciona a la administración la seguridad de que los informes contables en los que se basa sus decisiones son dignos de crédito.

En consecuencia, al evaluar el Sistema de Control Interno, estos son consistentes y permiten salvaguardar los bienes de la empresa a través de los registros contables.

Los Estados Financieros han sido preparados de conformidad con los principios de Contabilidad General Aceptación, aplicados uniformemente de acuerdo con el período anterior.

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL  
C.N.T.R.O. SUR S.A.

  
SECRETARIA GENERAL

## **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 2002.

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, considero 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 2002.

## **7. RESOLUCIONES CUMPLIDAS DE JUNTA GENERAL AL MUESTREO.**

### **1. RESOLUCIÓN No 180-499**

Sobre la base de los dictámenes constantes en los informes de Auditoría Externa y de los Comisarios para el ejercicio del 2001 y acogiéndose a las recomendaciones del Directorio N 1008-2536 de abril 22 del 2002, la Junta General de Accionistas resuelve en forma unánime aprobar los Estados financieros del 2001.

### **2. RESOLUCIÓN No 180-500**

La Junta General de Accionistas resuelve a partir de la próxima sesión no se paguen dietas a los representantes de los accionistas de la compañía cuando asistan a las sesiones de Junta. Resuelve adicionalmente mantener el valor de \$ 100.00 para el pago de dietas a los señores directores por su asistencia a cada sesión durante este año.

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL  
CENTRO SUR S.A.

*Corzo*

### **3. RESOLUCIÓN No 180-507**

La Junta General de Accionistas, en ejercicio de sus atribuciones constantes en el artículo 17, numeral 15 del Estatuto vigente, resuelve establecer en \$ 100.000,00 la atribución del Presidente Ejecutivo.

### **4. RESOLUCIÓN No 180-509**

La Junta General de Accionistas designa como Presidente Ejecutivo de la compañía al Ing. Carlos Durán Norits por el período de dos años. La retribución que perciba, será la que tuvo el Gerente General hasta esa fecha.

### **5. RESOLUCIÓN No 181-512**

La Junta General de Accionistas resuelve en forma unánime fijar los honorarios del Presidente Ejecutivo en la suma de \$ 3.500,00 mensuales, además de los valores correspondientes a aportes al IESS y del impuesto a la renta.

### **6. RESOLUCIÓN No 181-13**

La Junta General de Accionistas resuelve en forma unánime acoger la recomendación del Sr. Auditor Interno formulada a través del memorando REF DF No 0908 de junio 15 del 2002, prorrogar las funciones del Sr. Comisario Ing. Com. Gustavo León J. En calidad de principal y del CPA Sr. Alfonso Ortega en calidad de suplente, quienes ejercerán sus funciones hasta el 31 de diciembre del 2002. Para el período que da inicio el 1 de enero del 2003 resuelve designar como comisario principal al Econ. Polo César Cabrera de acuerdo con el Estatuto de la compañía.

### **7. RESOLUCIÓN No 182-517**

La Junta General de Accionistas resuelve en forma unánime disponer al Directorio la modificación del Reglamento de bajas para los trámites de remate, donación y venta de bienes con la finalidad de proceder en forma directa a la donación de bienes a entidades públicas y privadas sin fines de lucro.

### **8. RESOLUCIÓN No 182-518**

La Junta General de Accionistas por unanimidad resuelve que se mantenga en suspenso cualquier pago de valores a la Contraloría General del Estado y se plantee la inconstitucionalidad de la Ley Orgánica de la Contraloría en cuanto al control de compañías privadas con mayoría de capital estatal, de ser posible en forma conjunta con otras empresas del sector eléctrico y telefónico del país.

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL  
CENTRO SUR S.A.

  
SECRETARIA GENERAL

## 7.1 RESOLUCIONES CUMPLIDAS DE DIRECTORIO

### 1. RESOLUCIÓN No 1003-2510

En conocimiento de la propuesta planteada por la Junta General, el Directorio resuelve autorizar a la administración la negociación de las acreencias que la empresa mantiene en Filanbanco por el valor de \$ 1.501.066.41, con bonos del gobierno nacional a 8.5 años plazo y pagos semestrales, por su valor nominal, con base a la propuesta realizada por el banco Solidario, negociación que se realizará en las mejores condiciones para la empresa.

### 2. RESOLUCIÓN No 1005-2519

En conocimiento de la propuesta del Sr. Hernán Alvear para que la Empresa Eléctrica venda el terreno que la empresa posee en la Av. 12 de Abril y Francisco Talbot de esta ciudad y del planteamiento formulado por el Sr. Alcalde de Cuenca al Ing Verdugo, en el sentido de que Elecaastro tiene interés en adquirir dicho terreno, el Directorio resuelve recomendar a la administración que oficialice a Elecaastro la oferta de negociación del terreno en mención para realizar una negociación sobre la base del valor de \$ 323.000.00, cifra que está dispuesto pagar el Sr. Alvear.

## 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	4.934.86
Banco del Pacífico	656860-2	69.594.12
Banco de Fomento	054	19.296,86
Banco del Austro	02929-7	37.651.49
Banco del Pacífico	80104-6	-23.91
Filanbanco	97677-7	114.361.68
Banco de Préstamos	660087-62	532,27
Banco la Produbanco	126025-7	114.138.61
Banco Internacional	80000109	-23.289.48
Banco de Guayaquil	6407668	434.127.06
Sol Banco	13000022	196,87
Banco de Machala	11500165	<u>33.128.68</u>
<b>TOTAL</b>	<b>\$</b>	<b>804.649.11</b>

EWPRESA ELECTRICA REGIONAL  
CENTRO SUR S.A.

  
SECRETARIA GENERAL

**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.

**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 2002 suman \$74.376.69

**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.**

El saldo del grupo de cuentas del disponible al 31 de diciembre del 2.002 suman:

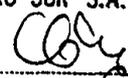
Bancos	\$	804,649.11
Fondos Rotativos		74,376.49
Inversiones		<u>1,614,820.86</u>
<b>SUMAN</b>	<b>\$</b>	<b>2,493,846.08</b>

**EXIGIBLE**

Analizadas las cuentas del grupo, encontramos que son manejadas correctamente en los respectivos registros contables, cuyos saldos demuestran los saldos reales, el saldo al 31 de diciembre del 2002 es:

Documentos por cobrar	\$	391,845.66
Cuentas de Abonados		6,003,178.31
Cuentas por Cobrar		1,141,853.52
Prov.Ctas. Incobrables		<u>-448,828.12</u>
<b>SUMAN</b>	<b>\$</b>	<b>7,088,049.37</b>

EWPRESA ELECTRICA REGIONAL  
CENTRO SUR S.A.

  
SECRETARIA GENERAL

## 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 2002 suman:

Bodegas	\$ 6,468,906.60
<b>SUMAN</b>	<b>\$ 6,468,906.60</b>

## 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	\$ 1,036,982.30
Cuentas por Liquidar	1,527,037.11
Otras Cuentas Diferidas	<u>1,800.96</u>
<b>SUMAN</b>	<b>\$ 2,565,820.37</b>

## 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 2002 suman.

Bienes e Instalaciones en Servicio	\$ 133,411,135.93
Bienes e Inst. que no son de Serv.	304,175.12
Bienes e Insta. En Proceso de Retiro	56,931.24
Obras en Construcción ( no deprec)	9,930,464.52
Depreciación acumulada	<u>- 73,178,636.25</u>
<b>SUMAN</b>	<b>70,524,070.56</b>

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL  
CENTRO SUR S.A.

  
SECRETARIA GENERAL

## PASIVO EXIGIBLE

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 2.002 es:

Cuentas por Pagar	\$	3,474,087.66
Obligaciones Patronales		2,088,793.44
Otros Pasivos corrientes		388,517.69
Depósitos de Abonados		<u>1,534,471.28</u>
<b>SUMAN</b>	<b>\$</b>	<b>7,485,870.07</b>

**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 2002 suman.

Anticipo para Construcciones	\$	1,102,877.62
Otros Créditos Diferidos		<u>2,517,823.41</u>
<b>SUMAN</b>	<b>\$</b>	<b>3,620,701.03</b>

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL  
CENTRO SUR S.A.

  
SECRETARIA GENERAL

# 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 periodo del 2.002

## INGRESOS

### INGRESOS DE OPERACIÓN

Venta de energía	\$	35,726,443.43
Ingresos que no son por venta de energía		5,347,910.55

TOTAL INGRESOS DE OPERACIÓN	41,074,353.98
-----------------------------	---------------

INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN	1,609,109.29
--------------------------------	--------------

TOTAL INGRESOS	42,683,463.27
----------------	---------------

## GASTOS

### GASTOS DE OPERACIÓN

Mano de Obra	4,262,236.19
Compra de Energía	26,029,460.50
Depreciación	4,849,850.52
Varios	3,765,008.39

TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	38,906,555.62
---------------------------	---------------

GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN	920,721.42
------------------------------	------------

TOTAL GASTOS	39,827,277.04
--------------	---------------

UTILIDAD	2,856,186.23
----------	--------------

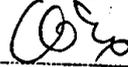
EMPRESA ELECTRICA REGIONAL  
CENTRO SUR S.A.



SECRETARIA GENERAL

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.  
 CUADRO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

DETALLE	CAPITAL SUSCRITO	APORTE FUT. CAPITALIZ.	RESERVA PATRIMONIAL	CAPITAL ADICIONAL	DONACIONES	UTILIDAD PERDIDA	PATRIMONIO 2001	PATRIMONIO 2002
CAPITAL SUSCRITO	61,568,598.00							
APORTE FUT. CAPITALIZACION		10,039,121.75						
RESERVA PATRIMONIAL			5,446,057.53					
CAPITAL ADICIONAL				3,726,926.80				
DONACIONES					1,387,767.18			
UTILIDAD DEL EJERCICIO						2,856,186.23		
SUMAN	61,568,598.00	10,039,121.75	5,446,057.53	3,726,926.80	1,387,767.18	-4,951,543.15		
CAPITAL SUSCRITO	61,571,329.00					-2,095,356.92		80,073,114.34
APORTE FUT. CAPITALIZACION		12,211,442.74						
RESERVA PATRIMONIAL								
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		3,726,926.80	1,229,761.56	-4,951,543.15		73,787,916.95

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL  
 CENTRO SUR S.A.  
  
 SECRETARIA GENERAL

EL CAPITAL SOCIAL SE INCREMENTA EN 8.00 % CON RELACION AL PERIODO ANTERIOR  
 LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.  
ESTADO DE SITUACION COMPARATIVOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2002	2001	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
<b>ACTIVOS</b>								
<b>CORRIENTES</b>								
BANCOS	804,649.11	5,131,737.88		4,327,088.77		84.32		0.16
FONDO ROTATIVO	74,376.49	53,792.25	20,584.24		38.27		1.38	
INVERSIONES	635,368.00	225,700.14	409,667.86		181.51		2.82	
FIDEICOMISO	979,452.86		979,452.86					
DOCUMENTOS POR COBRAR	391,845.66	17,116.36	374,729.30		2,189.30		22.89	
CUENTAS DE ABONADOS	6,003,178.31	3,527,778.22	2,475,400.09		70.17		1.70	
CUENTAS POR COBRAR	1,141,853.52	592,211.52	549,642.00		92.81		1.93	
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-448,828.12	-275,925.93		172,902.19		-62.66		1.63
INVENTARIOS	6,468,906.60	3,850,682.92	2,618,223.68		67.99		1.68	
	<u>16,050,802.43</u>	<u>13,123,093.36</u>	2,927,709.07		22.31		1.22	
<b>DIFERIDO</b>								
OBRAS POR CUENTA DE ABONADOS	7,438.80	7,438.80						
ESTUDIOS DE PROYECTOS	607,289.28	300,955.78	306,333.50		101.79		2.02	
PAGOS ANTICIPADOS	1,036,982.30	363,571.42	673,410.88		185.22		2.85	
CUENTAS POR LIQUIDAR	1,527,037.11	1,378,795.81	148,241.30		10.75		1.11	
OTROS DEB DIFERIDOS	1,800.96	237,055.92		235,254.96		99.24		0.01
	<u>3,180,548.45</u>	<u>2,287,817.73</u>	892,730.72		39.02		1.39	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>								
ACCIONES Y PARTICIPACIONES	<u>1,424,264.00</u>		1,424,264.00					
<b>FIJOS</b>								
BIENES E INST. EN PROC. DE RETIRO	56,931.24	56,931.24						
BIENES E INST. EN SERVICIO	133,411,135.93	130,698,827.74	2,712,308.19		2.08		1.02	
OBRAS EN CONSTRUCCION	9,930,464.52	5,720,572.17	4,209,892.35		73.59		1.74	
DEP. ACUM. DE BIENES	-73,125,779.40	-68,528,449.65		4,597,329.75		-6.71		1.07
BIENES INSTAL NO SERVICIO	304,175.12	441,355.05		137,179.93		31.08		0.69
DEP. ACUM. NO SERVICIO	-52,856.85	-52,368.41		488.44		-0.93		1.01
	<u>70,524,070.56</u>	<u>68,336,868.14</u>	2,187,202.42		3.20		1.03	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>91,179,685.44</u>	<u>83,747,779.23</u>	7,431,906.21		8.87		1.09	
CTAS DE ORDEN DEUDORAS	<u>233,710.55</u>	<u>184,211.54</u>	49,499.01		26.87		1.27	

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL  
CENTRO SUR S.A.

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2002	2001	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
<b>PASIVO</b>								
<b>CORRIENTE</b>								
CUENTAS POR PAGAR	3,474,087.66	2,577,124.86	896,962.80		34.80		1.35	
OBLIGACIONES PATRONALES	2,088,793.44	2,580,593.63		491,800.19		19.06		0.81
DEPOSITOS DE ABONADOS	1,534,471.28	845,245.66	689,225.62		81.54		1.82	
OTROS PASIVOS CORRIENTES	388,517.69	1,588,953.30		1,200,435.61		75.55		0.24
	<u>7,485,870.07</u>	<u>7,591,917.45</u>		106,047.38		1.40		0.99
<b>PASIVO DIFERIDO</b>								
ANTICIPO CONSTRUCCIONES	1,102,877.62	738,021.18	364,856.44		49.44		1.49	
OTROS CRÉDITOS DIFERIDOS	2,517,823.41	1,629,923.65	887,899.76		54.47		1.54	
	<u>3,620,701.03</u>	<u>2,367,944.83</u>	1,252,756.20		52.90		1.53	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>11,106,571.10</u>	<u>9,959,862.28</u>	1,146,708.82		11.51		1.12	
<b>PATRIMONIO</b>								
ACCIONES ORDINARIAS	61,568,598.00	61,571,329.00		- 2,731.00		0.00		1.00
APORTE FUTURA CAPITALIZACION	5,446,057.53	12,211,442.74		6,765,385.21		55.40		0.45
RESERVA PATRIMONIAL	10,039,121.75							
CAPITAL ADICIONAL	3,726,926.80	3,726,926.80						
DONACIONES	1,387,767.18	1,229,761.56	158,005.62		12.85		1.13	
UTILIDAD EJERCICIO ANTERIOR	-4,951,543.15							
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	2,856,186.23	-4,951,543.15	7,807,729.38		-157.68		-0.58	
	<u>80,073,114.34</u>	<u>73,787,916.95</u>	6,285,197.39		8.52		1.09	
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<u>91,179,685.44</u>	<u>83,747,779.23</u>	7,431,906.21		8.87		1.09	
NOTAS DE ORDEN ACREEDOR	233,710.55	184,211.54	49,499.01		26.87		1.27	

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CEN J SUR C.A.  
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2002	2001	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
<b>INGRESOS</b>								
VENTA ENERGIA PARTICULARES	30,658,350.75	24,084,047.40	6,574,303.35		27.30		1.27	
VENTA ENERGIA AL ESTADO	4,219,551.43	2,902,840.11	1,316,711.32		45.36		1.45	
VENTA ENERGIA ASIST SOCIAL Y PUBLIC	363,544.15							
ENERGIA SUMINS. ESPECIAL	484,997.10	1,036,330.03		551,332.93		53.20		0.47
ING. NO VENTA ENERGIA	5,347,910.55	3,906,215.49	1,441,695.06		36.91		1.37	
INGRESOS DE OPERACIÓN	41,074,353.98	9,144,920.95			28.64		1.29	
INGRESOS AJENOS A LA OPERACION	1,609,109.29							
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>42,683,463.27</b>	<b>31,929,433.03</b>						
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>								
ENERGIA COMPRADA	26,041,930.16	23,689,698.59	2,352,231.57		9.93		1.10	
TRANSMISIÓN Y SUBTRAMISIÓN	674,521.58	574,563.79	99,957.79		17.40		1.17	
DISTRIBUCIÓN	2,307,973.20	1,556,707.71	751,265.49		48.26		1.48	
INSTALACION SERVICIOS	335,270.19	529,127.68		193,857.49		36.64		0.63
COMERCIALIZACION	4,697,009.97	892,943.09	3,804,066.88		426.01		5.26	
DEPRECIACION BIENES	4,849,850.52	4,542,316.60	307,533.92		6.77		1.07	
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>38,906,555.62</b>	<b>31,785,357.46</b>			22.40		1.22	
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>3,776,907.65</b>	<b>144,075.57</b>						
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>								
UTILIDAD OPERACIONAL	3,776,907.65	2,988,919.52	6,621,751.60		-232.76		-1.33	
GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN	864,498.81	2,837,649.20			69.53		0.30	
PERDIDAS EXTRAORDINARIAS	4,557.73	6,787.90			32.86		0.67	
GASTOS FINANCIEROS	51,176.48	342,532.79						
DEP. NO DE SERVICIOS	488.40	1,108.19						
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>2,856,186.23</b>	<b>-6,032,922.03</b>			-147.34		-0.47	
<b>INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN</b>								
INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN	1,570,297.25		1,570,297.25		100.00		0.00	
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	12,295.57		12,295.57		100.00		0.00	
<b>UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>2,856,186.23</b>	<b>-4,450,329.21</b>			-164.18		-0.64	

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CEN J SUR C.A.

SECRETARIA GENERAL

**EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

CUENTAS	SALDOS		VARIACIONES		MOD. CAP. CIRCUL.		VARIAC. CAP. FIJO	
	2002	2001	USOS	FUENTES	AUMENTO	DISMINUC.	USOS	FUENTES
<b>ACTIVO</b>								
<b>CORRIENTE</b>								
BANCOS	804,649.11	5,131,737.88		4,327,088.77		4,327,088.77		
FONDO ROTATIVO	74,376.49	53,792.25	20,584.24		20,584.24			
INVERSIONES	635,368.00	225,700.14	409,667.86		409,667.86			
FIDEICOMISO	979,452.86		979,452.86		979,452.86			
DOCUMENTOS POR COBRAR	391,845.66	17,116.36	374,729.30		374,729.30			
CUENTAS DE ABONADOS	6,003,178.31	3,527,778.22	2,475,400.09		2,475,400.09			
CUENTAS POR COBRAR	1,141,853.52	592,211.52	549,642.00		549,642.00			
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-448,828.12	-275,925.93		172,902.19		172,902.19		
INVENTARIOS	6,468,906.60	3,850,682.92	2,618,223.68		2,618,223.68			
	<b>16,050,802.43</b>	<b>13,123,093.36</b>						
<b>DIFERIDO</b>								
OBRAS POR CUENTA DE ABONADOS	7,438.80	7,438.80						
ESTUDIOS DE PROYECTOS	607,289.28	300,955.78	306,333.50				306,333.50	
PAGOS ANTICIPADOS	1,036,982.30	363,571.42	673,410.88				673,410.88	
CUENTAS POR LIQUIDAR	1,527,037.11	1,378,795.81	148,241.30				148,241.30	
OTROS DEB DIFERIDOS	1,800.96	237,055.92		235,254.96				235,254.96
	<b>3,180,548.45</b>	<b>2,287,817.73</b>						
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>								
ACCIONES Y PARTICIPACIONES	<b>1,424,264.00</b>		1,424,264.00					1,424,264.00
<b>FIJOS</b>								
BIENES E INST. EN PROC. DE RETIRO	56,931.24	56,931.24						
BIENES E INST. EN SERVICIO	133,411,135.93	130,698,827.74	2,712,308.19				2,712,308.19	
OBRAS EN CONSTRUCCION	9,930,464.52	5,720,572.17	4,209,892.35				4,209,892.35	
DEP. ACUM. DE BIENES	73,125,779.40	68,528,449.65		4,597,329.75			4,597,329.75	
BIENES INSTAL NO SERVICIO	304,175.12	441,355.05		137,179.93			137,179.93	
DEP. ACUM. NO SERVICIO	52,856.85	52,368.41		488.44			488.44	
	<b>70,524,070.56</b>	<b>68,336,868.14</b>						
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>91,179,685.44</b>	<b>83,747,779.23</b>						

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL  
C.N.T.O SUR C.A.

*CA*  
SECRETARIA GENERAL

CUENTAS	SALDOS		VARIACIONES		MOD. CAP. CIRCUL.		VARIAC. CAP. FIJO	
	2002	2001	USOS	FUENTES	AUMENTO	DISMINUC.	USOS	FUENTES
<b>PASIVO</b>								
<b>CORRIENTE</b>								
CUENTAS POR PAGAR	3,474,087.66	2,577,124.86		896,962.80		896,962.80		
OBLIGACIONES PATRONALES	2,088,793.44	2,580,593.63	491,800.19		491,800.19			
DEPOSITOS DE ABONADOS	1,534,471.28	845,245.66		689,225.62		689,225.62		
OTROS PASIVOS CORRIENTES	388,517.69	1,588,953.30	1,200,435.61		1,200,435.61			
	<u>7,485,870.07</u>	<u>7,591,917.45</u>						
<b>PASIVO DIFERIDO</b>								
ANTICIPO CONSTRUCCIONES	1,102,877.62	738,021.18		364,856.44				364,856.44
OTROS CRÉDITOS DIFERIDOS	2,517,823.41	1,629,923.65		887,899.76				887,899.76
	<u>3,620,701.03</u>	<u>2,367,944.83</u>						
<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>11,106,571.10</u>	<u>9,959,862.28</u>						
<b>PATRIMONIO</b>								
ACCIONES ORDINARIAS	61,568,598.00	61,571,329.00	2,731.00				2,731.00	
APORTE FUTURA CAPITALIZACION	5,446,057.53	12,211,442.74	6,765,385.21				6,765,385.21	
RESERVA PATRIMONIAL	10,039,121.75			10,039,121.75				10,039,121.75
CAPITAL ADICIONAL	3,726,926.80	3,726,926.80						
DONACIONES	1,387,767.18	1,229,761.56		158,005.62				158,005.62
UTILIDAD EJERCICIO ANTERIOR	-4,951,543.15		4,951,543.15				4,951,543.15	
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	2,856,186.23	-4,951,543.15		7,807,729.38				7,807,729.38
	<u>80,073,114.34</u>	<u>73,787,916.95</u>						
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<u>91,179,685.44</u>	<u>83,747,779.23</u>						
SUMAN			30,314,045.41	30,314,045.41	9,119,935.83	6,086,179.38	21,194,109.58	24,227,866.03
VARAC. EN EL CAP. CIRCULANTE O CAP. TRABAJO						3,033,756.45	3,033,756.45	
<b>TOTALES</b>					<u>9,119,935.83</u>	<u>9,119,935.83</u>	<u>24,227,866.03</u>	<u>24,227,866.03</u>

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL  
C.N.T.O S.R.L.

*[Firma]*  
SECRETARIA GENERAL

## 1. COCIENTE DE LIQUIDEZ

La empresa para cumplir cada dólar de sus obligaciones a corto plazo, dispone de \$ 2,14 en activos corrientes; cuyo incremento con relación al año anterior representa el 24 %. El indicador de prueba ácida, excluyendo el inventario cuenta con \$ 1,28 para cancelar cada dólar de deuda a corto plazo, y si consideramos solamente su liquidez financiera la empresa dispone de \$ 0.33 para cancelar cada dólar de sus obligaciones, en consecuencia los indicadores demuestran la solidez de la posición financiera de la empresa.

2.

El factor endeudamiento indica al término del período que el 12,18 % de los activos de la empresa son financiados por terceras personas, 87,82 % de los activos es de propiedad de la empresa.

3.

La capacidad de pago de la empresa indica que con su patrimonio esta en capacidad de afrontar hasta 7,21 veces las deudas adquiridas con terceros.

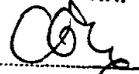
4.

Del análisis aplicado exclusivamente al negocio de la electricidad se obtiene un beneficio del 5,28 % a pesar del congelamiento tarifario decretado eb el mes de mayo por el CONELEC.

5.

Considerando en conjunto la actividad del negocio (excepto los ingresos ajenos a la explotación) al aplicar el índice del margen de beneficio se obtiene el 6,95 % de utilidad del período; superando a los años 2000 y 2001.

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL  
C. N.º SUR S.A.

  
SECRETARIA GENERAL

### 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. El Capital Adicional, 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. Se deben practicar exámenes especiales de inventarios para conciliar los saldos de la Unidad de Inventarios y Avalúos con Contabilidad.
6. La empresa en el periodo genera utilidad que representa el 6.69 % con relación a los ingresos.
7. Se recomienda periódicamente practicar exámenes especiales de los fondos rotativos en las agencias y sucursales de la empresa
8. La cuenta 112 Cuenta de Abonados y 401 de Ingresos por Venta de Energía debe practicarse un examen especial con la finalidad de conciliar estas cuentas entre Contabilidad y Comercialización

Dra. CATALINA GARCIA JARAMILLO? Secretaria General de la Empresa Eléctrica Regional Centro-Sur C.A., CERTIFICA:

Que el documento que antecede en 19 fojas, es fiel copia del original, conocido en la Junta General de Accionistas No. 184 del 28 de abril de 2003, que reposa en el archivo a mi cargo.

Cuenca, 28 de abril de 2003

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL  
CENTRO-SUR C.A.  
  
Dra. CATALINA GARCIA JARAMILLO  
Secretaria General  
SECRETARIA GENERAL