

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A. ELEPCOSA

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A. ELEPCOSA

Latacunga, Ecuador

1. Hemos efectuado la auditoría del balance general de **Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A. ELEPCOSA** al 31 de diciembre del 2000 y de los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (Expresados en USDólares). Estos estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Empresa. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros y notas explicativas basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. Como se menciona en la Nota G (1) y (2) en cuentas por cobrar – accionistas se registra US\$67,739.50 y en cuentas por cobrar abonados se registran valores por cobrar por cuenta de terceros; aunque existen pasivos como contrapartida, esos registros incrementan los activos y pasivos de la Empresa.
4. Como se comenta en la Nota G (5), la Compañía registra inversiones por US\$1,055,727.94 en bancos que se encuentran en proceso de saneamiento, de cuyo valor, US\$510,793.17 no se encuentran garantizados por la Agencia de Garantías de Depósitos (AGD); tampoco se conoce las condiciones ni el tiempo en el cual esas inversiones podrán recuperarse. En el mercado bursátil, actualmente las inversiones garantizadas tienen un castigo de alrededor del 45% sobre su valor nominal. La administración no ha creado una provisión suficiente para cubrir la posible pérdida en la recuperación de esas inversiones.
5. Como se menciona en la Nota G (6), la Compañía mantiene una cuenta por cobrar por US\$249,173.31 a Sidercol S.A., la que se encuentra en demanda judicial. Además, mantiene en cuentas por cobrar – abonados deudas por US\$168,064.74 vencidas por más de 180 días. La administración no ha registrado una provisión suficiente para cubrir posibles pérdidas en la recuperación de esas deudas.

6. Como se menciona en la Nota N (3), la Compañía registra un pasivo por US\$54,846.68 originado en abonos a planillas de usuarios que no se han reducido de las cuentas por cobrar – abonados. Este valor incrementa el saldo de los activos y pasivos de la Compañía.
7. La administración no ha establecido un programa de jubilación que le permita provisionar el costo de sus obligaciones futuras con los trabajadores que han cumplido con el tiempo y condiciones establecidas en el Código de Trabajo para su jubilación patronal.
8. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en los párrafos 3, 4, 5, 6 y 7, los estados financieros (Expresados en USDólares) mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A. ELEPCOSA**, al 31 de diciembre del 2000 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad descritas en la Nota B.
9. Como se menciona en la Nota CC, los accionistas ni la administración han ejecutado la escisión de la Empresa entre generación y distribución, de acuerdo a lo que establece la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, según la administración este proceso se está ejecutando actualmente.
10. La aplicación de la norma de contabilidad NEC 17 requiere que el saldo de la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio sea transferido a la cuenta Reserva de capital; esta transferencia no se ha realizado.
11. Como se explica en la Nota B, la depreciación de los activos fijos se calcula aplicando las tasas emitidas en el Sistema Uniforme de Cuentas, a grupos de cuentas y no individualmente a cada bien. La depreciación tiene su efecto en los resultados y en el saldo neto de los activos fijos.
12. Durante el año 2000 se han producido hechos importantes en el desarrollo económico y político del país, cuyo efecto no es posible determinar en estos momentos. En febrero del 2000 se reemplazó al Presidente de la República por el Vicepresidente; se decretó la dolarización de la economía y desde el 1 de abril las transacciones se registran en USDólares, moneda que fue oficializada para uso corriente dentro del territorio ecuatoriano. No se ha logrado un consenso político entre los diferentes estamentos del estado, impidiendo crear el ambiente necesario para confiar en la estabilidad y desarrollo del Ecuador y consecuentemente de sus instituciones públicas y privadas.

Rannell Ken Foster

19 de marzo del 2001
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.
Edgar Naranjo L.
Registro No. 16.485

EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A. ELEPCOSA**BALANCE GENERAL****31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en USDólares)

ACTIVO

ACTIVO FIJO (Nota C)	US\$	23,113,730.51
INVERSIONES PERMANENTES (Nota D)		10,785.85
OTROS ACTIVOS (Nota E)		125,641.40
ACTIVO CIRCULANTE:		
Disponible (Nota F)		672,906.86
Documentos y cuentas por cobrar (Nota G)		3,564,638.00
Inventarios (Nota H)		1,711,169.23
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE		5,948,714.09
TOTAL DE ACTIVO	US\$	29,198,871.85

PASIVO Y PATRIMONIO**PATRIMONIO:**

Capital social (Nota I)	US\$	1,420,371.60
Aportes y asignaciones (Nota J)		1,084,564.61
Reservas (Nota K)		24,547,345.98
Donaciones y contribuciones (Nota L)		281,700.33
Pérdida del ejercicio		(2,266,927.27)
TOTAL DEL PATRIMONIO		25,067,055.25

PASIVO CIRCULANTE:

Deudas a corto plazo (Nota M)		3,666,283.41
Depósitos de abonados		83.24
Otros pasivos (Nota N)		465,449.95
TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE		4,131,816.60

TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO**US\$ 29,198,871.85****CUENTAS DE ORDEN (Nota O)****US\$ 238,672.90****CONTINGENTES (Nota P)****Vea notas a los estados financieros**

EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A. ELEPCOSA**ESTADO DE RESULTADOS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en USDólares)

INGRESOS POR:

Venta de energía (Nota Q)	US\$ 6,156,312.65
Otros de explotación (Nota R)	737,927.12
	6,894,239.77

OTROS INGRESOS:

Ajenos a la explotación (Nota S)	303,373.02
Ingresos extraordinarios (Nota T)	671,353.98
	974,727.00

TOTAL INGRESOS

7,868,966.77**GASTOS DE:**

Explotación (Nota U)	7,142,265.76
Depreciación	2,147,561.17
Bienes en arriendo	45.90
	9,289,872.83

OTROS GASTOS

Ajenos a la explotación	10,447.02
Financieros	2,420.61
Pérdidas extraordinarias (Nota V)	47803.69
Resultado por exposición a la inflación (Nota W)	785,349.89
	846,021.21

10,135,894.04**PERDIDA DEL EJERCICIO (Nota X)**

US\$ (2,266,927.27)**Vea notas a los estados financieros**

EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A. ELEPCOSA

ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva por revalorización del patrimonio	Donaciones y contribuciones	Reservas		Reexpresión monetaria	Pérdida del ejercicio
					facultativa	legal		
Saldo al 1 de enero del 2000	US\$ 1,420,371.60	887,988.03	13,022,531.01	208,374.13	59.72	9,318.20		
Pérdida del ejercicio								2,266,927.27
Aportes y transferencias		196,576.58		73,326.20				
Ajustes por aplicación de la NEC 17			14,872,092.08				(1,824,998.93)	
Ajuste por corrección monetaria no efectuado en años anteriores			(1,532,624.89)					
Ajustes menores			968.79					
Transferencia del saldo			(1,824,998.93)				1,824,998.93	
Saldo al 31 de diciembre del 2000	US\$ 1,420,371.60	1,084,564.61	24,537,968.06	281,700.33	59.72	9,318.20	0.00	2,266,927.27

Vea notas a los estados financieros

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO

US\$ 672,906.86

EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A. ELEPCOSA**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresados en USDólares)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	US\$	5,587,628.14
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(5,758,970.48)
Otros ingresos de explotación		737,927.12

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION

566,584.78

ACTIVIDADES DE INVERSION

Desembolsos por la adquisición de activos fijos	(730,051.27)
Retiros de activos fijos	96,918.59

EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSION

(633,132.68)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aportes de accionistas	196,576.58
Donaciones de usuarios	73,326.20
Otros activos	(84,496.03)

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

185,406.75

AUMENTO DEL EFECTIVO

118,858.85

Saldo del efectivo al inicio del año

554,048.01

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO

US\$ 672,906.86

Activo fijo: Transferencias y donaciones

US\$ 797,943.75

Vea notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A. ELEPCOSA**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****(Continuación)****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****(Expresados en USDólares)****CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION**

PERDIDA DEL EJERCICIO	US\$	(2,266,927.27)
------------------------------	-------------	-----------------------

Partidas en conciliación:

Depreciación	2,147,561.67
Provisión para cuentas incobrables	53,345.95
Ingreso diferido (Amortización)	(46,505.26)
Resultado por exposición a la inflación	785,349.89
Diferencia en cambio	(810,012.65)
Sobrantes de inventario	(20,666.73)
	(157,854.40)

VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por cobrar	(980,974.89)
Inventarios	(171,222.19)
Deudas a corto plazo	1,640,763.54
Otros pasivos	235,872.72
	724,439.18

**EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION**

US\$	566,584.78
-------------	-------------------

Vea notas a los estados financieros

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A. ELEPCOSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en USDólares)

A. ANTECEDENTES DE EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A. ELEPCOSA:

La Compañía se constituyó ante el Notario Segundo Público del Cantón Latacunga y se inscribió en el Registro Mercantil el 21 de enero de 1984. Su domicilio se encuentra en la ciudad de Latacunga. El capital inicial se pagó principalmente con la aportación de bienes propiedad del Ex – INECEL y de los municipios de Latacunga, Salcedo, Pujulí y Saquisilí. Durante su vigencia la Compañía ha modificado sus estatutos con la finalidad de aumentar su capital o aceptar nuevos accionistas.

ELEPCOSA se rige por la Ley de Compañías, Ley de Electrificación, Código Civil y sus estatutos sociales.

La Empresa tiene por objeto la prestación del servicio público de electricidad en su área de servicio, de conformidad con la Ley del sector eléctrico y demás leyes de la República. Actualmente posee la concesión para otorgar servicio público de distribución y comercialización de energía eléctrica. El área de servicio geográfica que atiende la Empresa, corresponde básicamente a la provincia de Cotopaxi. La Empresa opera con cinco centrales hidroeléctricas identificadas con los siguientes nombres y capacidad nominal:

ILLUCHI – Central I	4.500 KW
ILLUCHI – Central II	5.200 KW
Angamarca	300 KW
Catazacon	800 KW
El Estado	1.700 KW
	12.500 KW

La generación producida por la Empresa se entrega en venta al mercado eléctrico mayorista (MEM) administrado por el CENACE.

B. PRINCIPIOS CONTABLES UTILIZADOS:

Base de presentación. La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares a partir del 1 de abril del 2000 y de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC y prácticas contables establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, aplicando el “Sistema Uniforme de Cuentas” (SUCOSE), emitido por el Ex – INECEL. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A. ELEPCOSA**B. PRINCIPIOS CONTABLES UTILIZADOS** (Continuación)

Flujo de efectivo.- Para la preparación del flujo de efectivo se procedió de la siguiente manera:

Para hacer comparable los estados financieros al 31 de diciembre del 2000 y 1999 y con la finalidad de determinar las variaciones en los saldos en ambos períodos, se agregó a los saldos del ejercicio 1999 a nivel de cuentas del balance general, los ajustes resultantes de aplicar la NEC 17 y que fueron contabilizados al 31 de marzo del 2000. Las variaciones producidas en las cuentas de los balances generales se dividió para S/.25.000 y se obtuvo los valores en USDólares de las cuentas que integran el flujo de efectivo.

Aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad, NEC 17: Por acuerdo interinstitucional publicado en el R.O. 57, se aprobó la aplicación de la NEC 17, para convertir a USDólares los estados financieros reexpresados en Sucres (moneda oficial del Ecuador hasta el 10 de enero del 2000) al 31 de marzo del 2000. La Norma mencionada establece los siguientes procedimientos de conversión:

- (1) Reexpresar los estados financieros por el período de enero 1 al 31 de marzo del 2000. El resultado de aplicar la corrección monetaria integral se registra en la cuenta Resultado por exposición a la inflación en los resultados financieros del estado de ingresos y gastos.
- (2) Ajustar las partidas no monetarias del balance general en base a la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación (Índice especial de corrección de brecha = Primera brecha) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen posterior y el 31 de diciembre de 1999. El resultado de aplicar el índice de esta primera brecha se registrará en la cuenta patrimonial Reexpresión monetaria.
- (3) Ajustar las partidas no monetarias del balance general en base a la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación (Índice especial de corrección de brecha = Segunda brecha) por el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de marzo del 2000. El resultado de aplicar el índice de esta segunda brecha se registrará en la cuenta Resultado por exposición a la inflación en los resultados financieros del estado de ingresos y gastos.
- (4) Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 ajustados según lo descrito en los numerales 1, 2 y 3, se dividirá para S/.25.000 para obtener los estados financieros convertidos a USDólares.
- (5) Los estados de ingresos y gastos y flujos de efectivo no están sujetos a Reexpresión monetaria integral ni al ajuste por Índice especial de corrección de brecha.

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A. ELEPCOSA**B. PRINCIPIOS CONTABLES UTILIZADOS (Continuación)**

- (6) Los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria se revelarán como parte de la cuenta patrimonial Reserva de capital.

Los activos fijos están contabilizadas al valor que resultó de convertir los saldos al 31 de marzo del 2000, aplicando los procedimientos de la NEC 17. Este procedimiento pretende ajustar el costo histórico de los bienes en función de los índices de inflación y devaluación para determinar su costo actual en USDólares. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se efectúa de acuerdo a los años de vida útil del bien, aplicando el método de línea recta, utilizando las tasas que al respecto contempla el Sistema Uniforme de Cuentas para los Organismos del Sistema Eléctrico (SUCOSE). La tasa se aplica a los activos fijos clasificados por grupos, según el cuadro que se detalla a continuación:

Activos	Años de vida útil	Tasas (%)
<u>Centrales hidroeléctricas</u>		
Edificios y estructuras	33	3.00
Obras hidráulicas	33	3.00
Instalaciones electromecánicas	30	3.33
Carreteras, caminos y puentes	40	2.50
<u>Subestaciones</u>		
Edificios y estructuras	35	2.86
Equipos de subestaciones	30	3.33
Postes, torres y accesorios	30	3.33
Conductores y accesorios aéreos	30	3.33
Carreteras, caminos y puentes	35	4.00
<u>Distribución</u>		
Edificios y estructuras	30	3.33
Postes, torres y accesorios	25	4.00
Conductores y accesorios aéreos	25	4.00
Sistema de alumbrado público	20	5.00
Transformadores de distribución	25	4.00
Red de distribución Angamarca	25	4.00

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A. ELEPCOSA

B. PRINCIPIOS CONTABLES UTILIZADOS (Continuación)

Activos	Años de vida útil	Tasas (%)
<u>Instalaciones generales</u>		
Edificios y estructuras	33	3.00
Mobiliario y equipos de oficina	10	10.00
Equipos de transporte	5	20.00
Herramientas y equipos	10	10.00
Equipos de laboratorio e ingeniería	10	10.00
Equipos de comunicación	10	10.00
Equipos de computación	5	20.00
<u>Acometidas para servicios abonados</u>	15	6.67

Inversiones temporales: Se registran al valor nominal y las ganancias originadas en descuentos por las compras se contabilizan en ingresos al momento de la transacción.

Inversiones en acciones: Se contabilizan al costo de compra más la aplicación de la NEC 17.

Provisión para cuentas incobrables: Se provisiona de acuerdo a criterios de la gerencia, la que establece porcentajes de aplicación a los saldos de las cuentas por cobrar, de la siguiente manera:

	Año %	
	2000	1999
Acometidas y contratos	1.00	1.00
Cuentas de abonados	2.00	2.20
Otras cuentas	2.00	1.00

Inventarios: Los inventarios se contabilizan al valor de compra y el costo se establece por el método promedio.

Provisión por obsolescencia de inventario: En base al criterio de la gerencia se aplica un porcentaje sobre el saldo, que se carga a resultados. El porcentaje aplicado fue:

Año %	
2000	1999
0.0345	3.00

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A. ELEPCOSA**B. PRINCIPIOS CONTABLES UTILIZADOS (Continuación)**

Contratos para ejecución de obras con accionistas: La empresa suscribe contratos para ejecutar obras a nombre de los accionistas, en esos convenios se dispone que los pagos que hacen los accionistas para la ejecución de las obras, se conviertan en aportes para futuras capitalizaciones. Así, los valores que entregan los accionistas en efectivo se contabilizan como aportes para futuras capitalizaciones en el patrimonio; mientras está pendiente el pago se contabiliza en una cuenta por cobrar con crédito a un pasivo.

Recaudaciones a nombre de terceros: En las planillas por cobrar a los usuarios se incluye valores por cobrar por cuenta de terceros. Al emitir la facturación esos conceptos se registran como cuenta por cobrar y se acredita una cuenta por pagar, la que se cancela a medida que los usuarios pagan sus planillas.

C. ACTIVO FIJO:

Al 31 de diciembre del 2000 el activo fijo se compone de las siguientes cuentas:

	Costo histórico	Revalorización	Total
Centrales hidroeléctricas	US\$ 2,207,568.91	12,972,077.11	15,179,646.02
Líneas y subtransmisiones	1,112,985.67	6,553,194.70	7,666,180.37
Sistema de distribución	3,876,882.27	22,827,641.68	26,704,523.95
Instalación servicios abonados	803,423.51	4,800,793.52	5,604,217.03
Instalaciones generales	616,825.74	2,536,635.43	3,153,461.17
	8,617,686.10	49,690,342.44	58,308,028.54
Depreciación acumulada	4,201,605.52	31,886,881.36	36,088,486.88
	4,416,080.58	17,803,461.08	22,219,541.66
Bienes e instalaciones dadas en arrendamiento, neto	169.08	934.53	1,103.61
Obras en construcción	893,085.24		893,085.24
Activo fijo, neto	US\$ 5,309,334.90	17,804,395.61	23,113,730.51

Durante el año 2000 se han realizado adiciones reales al costo histórico por US\$1,527,995.02 y el incremento neto por aplicar la norma de contabilidad NEC 17 fue de US\$11,614,266.38.

D. INVERSIONES PERMANENTES:

Incluye el valor reexpresado de la participación accionaria en la empresa Electroangamarca por un costo nominal de US\$3,200, la diferencia corresponde a la corrección monetaria y aplicación de la Norma de Contabilidad NEC 17, el efecto de cuya aplicación en el año 2000 fue un incremento de US\$6,404.13.

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A. ELEPCOSA**E. OTROS ACTIVOS:**

En esta cuenta se incluyen los siguientes valores:

Energytech	US\$	1,680.00
Cuentas por liquidar	(1)	12,038.56
Otros diferidos	(2)	111,922.84
	US\$	<u>125,641.40</u>

(1) Son valores entregados para diferentes adquisiciones que se deben liquidar en el año 2001.

(2) Incluye principalmente los costos de las pólizas de seguros contratadas para cubrir los riesgos que tiene la empresa sobre sus activos y gestión. Se amortiza durante el período de vigencia de las pólizas.

F. DISPONIBLE:

El disponible se descompone en los siguientes valores:

Caja general	US\$	4,960.30
Bancos	(1)	584,998.91
Fondos rotativos		9,591.57
Inversiones temporales	(2)	73,356.08
	US\$	<u>672,906.86</u>

(1) Todos los fondos se encuentran consignados en bancos locales.

(2) Incluye inversiones en:

	US\$	Vencimiento
Mutualista Pichincha	38,356.08	Enero, 2001
Bonos del Estado	35,000.00	2007
	<u>73,356.08</u>	

G. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

Esta cuenta se compone de los siguientes valores, que han sido registrados de acuerdo a lo normado por el SUCOSE:

Accionistas por cobrar	(1)	US\$ 89,865.84
Cuenta de abonados	(2)	1,662,287.92
Otras cuentas por cobrar	(3)	1,791,694.09
Anticipos a contratos		124,468.14
		<u>3,668,315.99</u>
Provisión cuentas incobrables	(4)	103,677.99
		<u>US\$ 3,564,638.00</u>

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A. ELEPCOSA**G. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**

- (1) Se origina en los documentos que firman los usuarios por los servicios de instalación eléctrica de acometidas domiciliarias; además, por contratos de electrificación sobre obras específicas. En esta cuenta se incluyen US\$67,739.50 por contratos suscritos con accionistas, cuya deuda se registrará finalmente como aporte para futuro aumento de capital, una vez que se cancele.

- (2) Incluye valores por recaudar a los usuarios por consumo de energía y por cuenta de terceros:

Facturación emitida	US\$ 735,444.78
Facturación en proceso	926,843.14
	<u>US\$ 1,662,287.92</u>

- (3) Incluye los siguientes saldos:

Préstamos trabajadores	US\$ 149,223.25
Entidades oficiales	16,295.50
Varios deudores	(5) 1,360,143.90
Notas de débito: Refacturaciones y acometidas	(6) 266,031.44
	<u>US\$ 1,791,694.09</u>

- (4) La provisión para cuentas incobrables ha tenido el siguiente movimiento:

Saldo al 1 de enero del 2000	US\$ 50,332.04
Provisiones a gastos	53,345.95
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>US\$ 103,677.99</u>

En este saldo se incluye US\$30,925.30 que corresponde a la provisión por material obsoleto en bodegas.

- (5) Incluye certificados de depósitos emitidos por instituciones financieras en proceso de saneamiento (bajo control de la Agencia de Garantía de Depósitos), así:

BANCOMEX	US\$ 154,284.43	Garantizado por AGD
Banco de Préstamos	390,650.34	Garantizado por AGD
Banco de Préstamos	510,793.17	No garantizado por AGD
	<u>US\$ 1,055,727.94</u>	

- (6) Incluye US\$249,173.31 por deuda vencida y en proceso judicial en contra de Sidercol S.A., por consumo de energía en años anteriores no cancelada a la fecha.

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A. ELEPCOSA**H. INVENTARIOS:**

Los inventarios se dividen en las siguientes cuentas:

Bodega general	US\$ 1,300,947.46
Acometidas y medidores	197,430.80
Bodega Angamarca	15,268.12
Bodega del Estado	42,328.34
Bodega Guasaganda Pucayacu	21,338.39
Bodega El Corazón	39,040.34
Bodega Catazacon	23,228.33
Materiales en transformación	3,179.84
	1,642,761.62
Materiales en proceso de compra	68,407.61
	US\$ 1,711,169.23

I. CAPITAL SOCIAL:

Los accionistas que participan en el capital social de la Compañía son:

	<u>US\$</u>	<u>% participación</u>
Fondo solidaridad	1,074,799.60	75.6703
Consejo Provincial de Cotopaxi	319,149.60	22.4694
Municipio de Latacunga	17,363.20	1.2224
Municipio de Salcedo	4,420.40	0.3112
Municipio de Pujilí	2,664.80	0.1876
Municipio de Saquisilí	1,762.80	0.1242
Municipio de Pangua	211.20	0.0149
	1,420,371.60	100.0000

J. APORTES Y ASIGNACIONES:

Esta cuenta incluye valores que por diferentes conceptos reciben los accionistas para futuras capitalizaciones o por aportes que han efectuado directamente. Los conceptos asignados son:

Electrificación rural: 10% Ley 034	US\$ 33,398.75
Aportes para ejecución de obras	(1) 556,433.86
Valores a favor del Consejo Provincial de Cotopaxi	58,410.66
Aportes al Fondo de Solidaridad	436,321.34
	US\$ 1,084,564.61

(1) Incluye US\$165,808.34 entregados por el Fondo de Solidaridad durante el año 2000.

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A. ELEPCOSA**K. RESERVAS:**

Incluye las siguientes cuentas de reserva:

Reserva legal	US\$	9,318.20
Reserva facultativa		59.72
Reserva por revalorización del patrimonio	(1)	24,537,968.06
		<u>US\$24,547,345.98</u>

- (1) Incluye los ajustes al patrimonio por aplicación de la Norma de Contabilidad NEC 17, cuyo efecto neto representa un incremento de US\$14,872,092. Con esta cuenta se compensará la pérdida del ejercicio.

L. DONACIONES Y CONTRIBUCIONES:

Corresponde a los pagos que efectúan los usuarios por la realización de obras específicas de electrificación, que se registran en esta cuenta una vez que la obra ha sido concluida.

M. DEUDAS A CORTO PLAZO:

Se compone de los siguientes saldos:

CENACE: Compra de energía	US\$	3,154,450.03
Fondo de solidaridad: FERUM	(1)	128,857.85
Empresas generadoras: Compra de energía		187,147.84
Olympus S.A: Primas de seguro		78,806.20
Transelectric: Redes de distribución de energía		24,397.09
Otros proveedores		53,015.27
Retenciones y cobros por cuenta de terceros		15,108.05
Beneficios sociales por pagar		24,501.08
		<u>US\$ 3,666,283.41</u>

- (1) Incluye US\$42,910.99 por asignación de dividendos por el ejercicio 1997 y valor recaudado por concepto del 10% para el FERUM.

N. OTROS PASIVOS:

Esta cuenta se compone de los siguientes valores:

Anticipo para construcciones	(1) US\$	28,696.66
Cobros por cuenta de terceros		11,625.33
Canje de planillas de consumo	(2)	286,644.39
Abono a planillas de consumo y otros	(3)	54,846.68
Fondo de Solidaridad: FERUM	(4)	83,636.89
		<u>US\$ 465,449.95</u>

N. OTROS PASIVOS (Continuación)

- (1) Valores recibidos de los usuarios para obras específicas de electrificación, que una vez concluidas se transfiere a la cuenta Donaciones y contribuciones.

- (2) Incluye:

Regulaciones en bodega	(*) US\$	160,638.93
Municipios y Consejo Provincial Cotopaxi		89,625.06
Garantías Ex - INECEL	(5)	23,270.61
Otras		13,109.79
	<u>US\$</u>	<u>286,644.39</u>

(*) Este valor fue ajustado el 19 de febrero del 2001.

- (3) Corresponde a pagos parciales que los usuarios efectúan por planillas (facturación) y por notas de débito y crédito emitidas, que se liquidan cuando se ha cancelado el valor total de la planilla.
- (4) Es el valor que se incluye en planillas por cobrar a usuarios por el 10% de electrificación rural, aún no recaudado.
- (5) Se difiere durante cinco años hasta el año 2001.

O. CUENTAS DE ORDEN:

Incluye garantías recibidas por suscripción de contratos con proveedores de bienes y servicios.

P. CONTINGENTES:

La Compañía debe entregar una garantía a favor del CONELEC de acuerdo a los términos del contrato de concesión y que equivale al 5% del monto anual de facturación registrada. Por este concepto Olympus S.A. (Compañía aseguradora) emitió la póliza por US\$210,000 que vence el 30 de noviembre del 2001.

Los abogados de la Empresa confirmaron los siguientes asuntos legales:

Doctor Iván López:	Trámites concernientes a los reclamos propuestos por Elepco S.A. en contra de la Compañía Siderurgia de Cotopaxi, Sideral S.A.
Abogado Héctor Silva Espinoza:	Defiende juicio que sigue Colegio Regional de Ingenieros Eléctricos contra Elepco S.A.
Abogado Armin Maldonado:	Patrocina causa penal por abuso de confianza planteada por Elepco S.A. en contra del economista Orlando Herrera Campana, ex - Jefe de bodega de la Empresa.

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A. ELEPCOSA**Q. VENTA DE ENERGIA:**

Los ingresos por venta de energía se originaron en las siguientes áreas servidas:

Latacunga	US\$ 5,279,312.65
Salcedo	367,092.03
Pujilí	223,494.23
Saquisilí	143,901.67
Sigchos	35,958.36
La Mana	45,337.46
El Corazón	61,216.25
	<u>US\$ 6,156,312.65</u>

R. OTROS DE EXPLOTACIÓN - INGRESOS:

Se origina en cobros por reconexión y otros servicios que se brinda a los abonados

S. AJENOS A LA EXPLOTACIÓN - OTROS INGRESOS:

Incluye conceptos varios como intereses en cuentas corrientes, sobrantes de inventario y principalmente US\$213,827.86 por diferencia en cambio hasta el 31 de marzo del 2000.

T. INGRESOS EXTRAORDINARIOS:

Incluye US\$596,184.79 originado en diferencia en cambio no ajustada al 31 de diciembre de 1999, así como US\$23,836.20 por rectificaciones de planillas de consumo de años anteriores.

U. GASTOS DE EXPLOTACIÓN:

Los gastos de explotación se componen de los siguientes conceptos:

Compra de energía	US\$ 5,365,113.18
Sueldos y beneficios a trabajadores	900,566.06
Materiales y suministros	254,335.92
Impuestos y contribuciones	(1) 105,661.56
Primas de seguros	109,661.43
Varios	406,927.61
	<u>US\$ 7,142,265.76</u>

(1) Incluye US\$54,080.82 por el 0.8% de Impuesto a la Circulación de Capitales.

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A. ELEPCOSA

V. PERDIDAS EXTRAORDINARIAS:

Incluye principalmente US\$36,684.06 por anulación de planillas emitidas en años anteriores por el consumo de energía.

W. RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN:

Esta cuenta forma parte de otros gastos y sirve para registrar el efecto de aplicar la norma de contabilidad – NEC 17, cuyo resultado por US\$785,349.89 es consecuencia de contabilizaciones exigidas por la norma contable y no de gestión o actividades operativas de la Compañía.

X. PERDIDA DEL EJERCICIO:

La Ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que obtuvieron dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

Y. RESUMEN DE INDICES UTILIZADOS EN LA APLICACIÓN DE LA NEC 17:

MES	1991			1992			1993			1994			1995		
	IPCU	T/C	Factor	IPCU	T/C	Factor	IPCU	T/C	Factor	IPCU	T/C	Factor	IPCU	T/C	Factor
Enero				39,17	1.320,50	0,29083	61,06	1.841,69	0,44276	79,77	2.082,83	0,66664	98,95	2.373,34	0,81431
Febrero				41,26	1.340,00	0,33992	62,70	1.844,19	0,47951	81,40	2.084,30	0,69949	100,77	2.410,82	0,81890
Marzo				43,46	1.334,25	0,41745	64,39	1.865,69	0,50187	83,06	2.145,80	0,68445	102,63	2.415,77	0,84887
Abril				45,78	1.429,50	0,39363	66,12	1.890,03	0,52237	84,76	2.164,49	0,70408	104,52	2.453,61	0,85374
Mayo				48,22	1.467,50	0,42989	67,90	1.916,80	0,54151	86,49	2.170,43	0,73410	106,45	2.471,75	0,87411
Junio				50,79	1.497,50	0,47593	69,73	1.905,14	0,59275	88,26	2.179,45	0,76227	108,41	2.582,44	0,82681
Julio				53,50	1.543,00	0,50884	71,61	1.936,19	0,60946	90,07	2.214,23	0,77016	110,41	2.575,64	0,86543
Agosto				56,36	1.741,46	0,40836	73,53	1.946,56	0,64381	91,91	2.263,10	0,76731	112,44	2.613,89	0,87192
Septiembre				59,36	1.820,54	0,41889	75,51	1.946,15	0,68843	93,79	2.260,39	0,80563	114,52	2.654,98	0,87705
Octubre				62,53	1.925,96	0,41285	77,55	1.964,48	0,71786	95,71	2.291,33	0,81771	116,63	2.729,18	0,85966
Noviembre	35,30	1.182,50	0,29906	57,90	1.918,29	0,31347	76,60	1.981,44	0,68230	95,40	2.305,45	0,80073	116,50	2.894,02	0,75178
Diciembre	37,18	1.275,13	0,26885	59,46	1.843,50	0,40358	78,17	2.040,84	0,66681	97,16	2.277,17	0,85672	119,05	2.924,50	0,77146

MES	1996			1997			1998			1999		
	IPCU	T/C	Factor	IPCU	T/C	Factor	IPCU	T/C	Factor	IPCU	T/C	Factor
Enero	121,6	2.957,8	0,7899	154,5	3.702,06	0,8163	205,7	4.526,2	0,97752	302,3	7.232,1	0,81898
Febrero	214,3	2.976,8	0,8173	158,3	3.756,79	0,8345	213,4	4.527,9	1,04208	315,7	9.135,6	0,50399
Marzo	127,0	3.058,6	0,8074	162,3	3.801,18	0,8582	221,4	4.884,9	0,97248	329,7	10.017,1	0,43268
Abril	129,8	3.086,9	0,8300	166,3	3.869,19	0,8711	229,7	5.063,5	0,97424	344,4	9.010,1	0,66366
Mayo	132,6	3.124,9	0,8473	170,5	3.910,49	0,8975	238,3	5.222,2	0,9860	359,7	9.318,5	0,68014
Junio	135,5	3.174,9	0,8581	174,7	3.986,60	0,9077	247,2	5.264,4	1,04404	375,7	11.157,8	0,46558
Julio	138,5	3.216,4	0,8742	179,1	4.042,91	0,9279	256,5	5.353,4	1,08540	392,4	11.546,0	0,47927
Agosto	141,5	3.276,2	0,8803	183,5	4.104,80	0,9463	266,1	5.482,7	1,11261	409,9	10.979,3	0,62483
Septiembre	144,6	3.305,0	0,9047	188,1	4.139,96	0,9779	276,1	6.185,9	0,94264	428,1	13.596,0	0,37050
Octubre	147,8	3.328,0	0,9330	192,8	4.262,14	0,9691	286,5	6.736,0	0,85094	447,2	16.375,4	0,18849
Noviembre	147,1	3.517,4	0,8198	191,1	4.327,52	0,9216	277,1	6.462,4	0,86592	425,0	16.855,0	0,09727
Diciembre	150,7	3.631,7	0,8065	198,2	4.432,79	0,9464	289,4	6.761,2	0,86282	448,7	19.525,8	-

Tabla de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de transición (Coeficiente de ajuste por inflación al 31 de marzo del 2000)			
MES	AÑO	IPCU	Coeficiente de ajuste
Noviembre	1999	425,0	
Diciembre	1999	448,7	0,32811
Enero	2000	513,0	0,25796
Febrero	2000	564,4	0,10029
Marzo	2000		

Tabla de corrección de brecha al 31 de marzo del 2000 Diciembre 1999 - Marzo 2000			
MES	AÑO	T/C	FACTOR
Noviembre	425,00		
Diciembre	448,70	19.525,89	(0,0339654)
Enero	513,00	25.000,00	(0,2050669)
Febrero	564,45	25.000,00	(0,0911507)
Marzo			

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A. ELEPCOSA

Z. COMPRA DE ENERGÍA:

Hasta septiembre del 2000, la Empresa compraba toda la energía eléctrica en el mercado eléctrico mayorista (MEM) a través del CENACE, según las tarifas establecidas por el CONELEC. A partir de octubre del 2000 la empresa suscribió contratos de compra - venta de energía eléctrica a plazo, directamente con las empresas generadoras, las que se comprometen a entregar una cantidad específica de energía y, de existir algún déficit la Empresa recurrirá al CENACE para adquirir la energía que necesitare; igualmente las tarifas son establecidas por el CONELEC. Al 31 de diciembre del 2000 existían los siguientes contratos suscritos:

	Energía contratada	Precio US\$	Vigencia
Compañías de generación hidráulica Paute			
Hidropaute S.A.	41.57 GWh	0.869 KWh	09-2000/08-2001
Electroguayas S.A.	18.45 GWh	5.2267 KWh	09-2000/08-2001
Termoeléctrica Pichincha S.A.	1.12 GWh	5.8965 KWh	09-2000/08-2001
Hidropucara S.A.	1.706 GWh	2.5965 KWh	09-2000/08-2001
Termoesmeraldas S.A.	7.4492 GWh	4.2278 KWh	09-2000/08-2001
Hidroguayas S.A.	10.807 GWh	1.3702 KWh	09-2000/08-2001

De acuerdo a los contratos suscritos, y como mecanismo de pago, la Empresa debe constituir un Fideicomiso Mercantil, el que efectuará los pagos a las generadoras y al transmisor. El fideicomiso debió instrumentarse dentro de los noventa días siguientes a la firma de los convenios.

AA. TARIFAS QUE SE APLICAN A LA FACTURACIÓN:

El Directorio del Consejo Nacional de Electricidad resolvió continuar con el sistema de ajustes mensuales tarifarios aprobado mediante Resolución 0087/00 del 24 de mayo del 2000, hasta alcanzar un incremento inicial diferenciado y por tipo de servicio, que permita alcanzar un valor de US\$0.0427/KWh con respecto a la tarifa media nacional vigente. El ajuste gradual mensual será del 4%, con el objeto de alcanzar en 24 meses el precio real de la energía, mecanismo que será aplicado únicamente a los cargos tarifarios que no estén a precio real.

Con estos antecedentes, el CONELEC continúa calculando y estableciendo la aplicación de los índices de cargos tarifarios para los consumos mensuales.

BB. CONTRATO DE CONCESIÓN:

El 13 de diciembre de 1999 la Empresa suscribió el contrato de concesión del servicio público de distribución y comercialización de energía eléctrica, mediante el cual el Consejo Nacional de Electricidad - CONELEC, le delega, autoriza y otorga la prestación del servicio público de distribución y comercialización de energía eléctrica en las zonas geográficas establecidas en el mapa y anexo que se agregan al contrato de concesión y que corresponde principalmente a la provincia del Cotopaxi.

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A. ELEPCOSA**BB. CONTRATO DE CONCESIÓN** (Continuación)

La concesión tiene una duración de treinta (30) años contados a partir de la fecha de suscripción del contrato. Cada cinco (5) años se establecen como periodos de gestión, para ser evaluados por auditorías independientes.

En el contrato se incluye varias causales para la terminación del mismo, entre la que se puntualiza como causal, la falta de pago por dos veces consecutivas a los proveedores de energía, según lo determinado en el Artículo 10 del Reglamento para el funcionamiento del Mercado Eléctrico Mayorista. También se incorpora un plan de inversiones anual hasta el año 2006, que debe cumplir la Empresa.

La cláusula décima segunda del contrato establece la obligación para la Empresa de mantener anualmente vigente, durante la duración del contrato, una garantía incondicional, irrevocable y de cobro inmediato, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones, equivalente al 5% del monto anual de facturación neta de potencia y energía correspondiente a los 12 meses inmediatos anteriores.

CC. CONDICION ACTUAL DEL PROCESO DE ESCISIÓN:

Se encuentra terminado el estudio de escisión en la fase administrativa y financiera.

El mismo fue sometido a un análisis interno por parte del Comité de Administración que hizo observaciones finales al documento.

Razones de orden empresarial ligadas a la Contratación Colectiva del año 2000, así como factores externos del País (movilizaciones indígenas de enero del 2001) impidieron que a esta fecha el Directorio y Junta de Accionistas aprueben la división empresarial.

La escisión será aprobada finalmente por estas instancias empresariales el 26 y 28 de marzo del 2001.

DD. HECHOS SUBSECUENTES:

El 7 de marzo del 2001 el Presidente de la República emitió el Decreto Ejecutivo 1311, que en lo que afecta a Elepco, menciona en su artículo primero que asume la obligación de pagar la diferencia de ingresos generada por el déficit tarifario correspondiente al período comprendido entre el 1 de abril de 1999 y el 30 de noviembre del 2000, para compensar las deudas que tienen las distribuidoras con las empresas de generación y con la de transmisión en el mercado eléctrico mayorista - MEM.

No existen otros eventos que puedan afectar o modificar la adecuada presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2000.