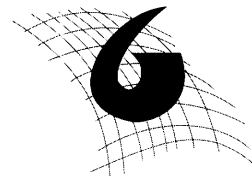


consultora gabela cía. ltda.
Audidores Externos

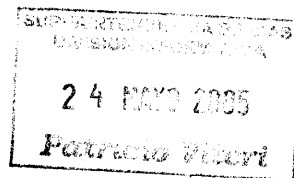
Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



45618

Quito, 23 de mayo del 2005
CG-CAR-101-05

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-



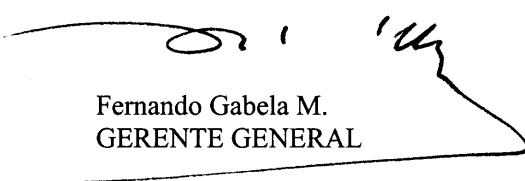
De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente sírvase encontrar el informe de auditoría externa de los estados financieros terminados al 31 de diciembre del 2004, de acuerdo a disposiciones de Ley de la EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A.

No. de Expediente: 45618

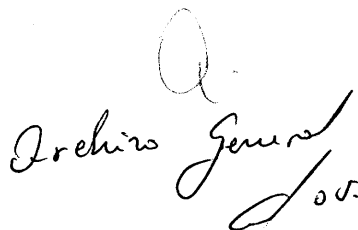
Sin otro particular por el momento me suscribo.

Atentamente,
CONSULTORA GABELA CIA. LTDA.


Fernando Gabela M.
GERENTE GENERAL

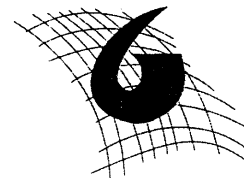
Adj.: lo indicado

FG/sg.


05.05.26

consultora gabela cía. ltda.
Auditores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A.

Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre 2004 y 2003.

Indice

Informe de Auditores Independientes

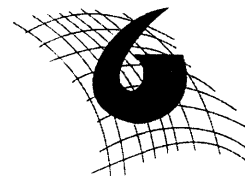
Balance de Situación General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado del Flujo del Efectivo

Notas a los Estados Financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

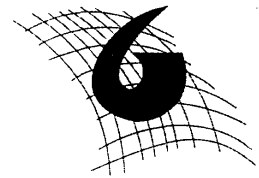
A los Señores Accionistas y Directores de la
EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A.

- 1 Hemos realizado una auditoria del Estado de Situación General de la EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A., en dólares al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio de los Accionistas, y de Flujo del Efectivo por el año terminado a esa fecha. La preparación de dichos Estados Financieros es responsabilidad de los administradores de la Empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los mismos, en base a la auditoria que practicamos.
- 2 Nuestro examen fue realizado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria Generalmente Aceptadas, estas normas requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los Estados Financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. La auditoria incluye un examen en base a pruebas de evidencias que respaldan las cifras y revelaciones presentadas en los Estados Financieros de la EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A. Nuestra auditoría comprende también la evaluación de la aplicación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el país, de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria nos provee de una base razonable para nuestra opinión.
- 3 La cartera vencida de 181 a 360 días y más de 360 días, asciende a US \$ 1,144,837.90, valor que incluye US \$ 323,092.98 de la Compañía Sidercol que viene de periodos anteriores, a pesar de las estrategias de recuperabilidad aplicados por parte de la Empresa, no son suficientes a efectos de corregir la situación antes indicada y los eventuales efectos de carácter financieros y de otra índole si los hubiere en los estados financieros adjuntos. (Ver Nota 5).
- 4 La Empresa mantiene dentro de Otras Cuentas por Cobrar en la sub-cuenta Notas de Débito incluye un valor de US \$ 249,173.31 de la Compañía Sidercol, en razón que no pudimos aplicar procedimientos alternativos de auditoría, no nos fue posible obtener elementos de juicio, suficientes que nos permita determinar la recuperación de dicho valores y el eventual efecto financiero y de otra índole si los hubiere en los estados financieros adjuntos. (Ver Nota 6).
- 5 Al 31 de diciembre del 2004 se registra en la cuenta Bienes e Instalaciones en Servicio, el valor de US \$ 69,353,282.20 al costo histórico y por depreciación acumulada US \$ 45,447,058.01; el procedimiento utilizado para el cálculo de la depreciación acumulada, es realizada a nivel de cuentas del mayor general y no por Unidades de Propiedad y Retiro. La Empresa a la fecha de emisión de este informe se encuentra realizando un Inventario y Avalúo integral de sus activos fijos, a efectos de corregir el procedimiento antes señalado.

consultora gabela & cía. ltda.

Audítores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



- 6 Tal como se explica en la Nota 10, incluye un valor de US \$ 1,347,220.77 de Obras en Construcción de periodos anteriores que no han sido fiscalizadas, liquidadas para ser trasferidas a la cuenta de Bienes e Instalaciones en Servicio de la Empresa.
- 7 En nuestra opinión excepto por los ajustes que podrían haberse originado y que se requerirían, si no hubieran existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo descritos en los párrafos del 3 al 6, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la posición financiera de la Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A. al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente aceptados en el Ecuador.

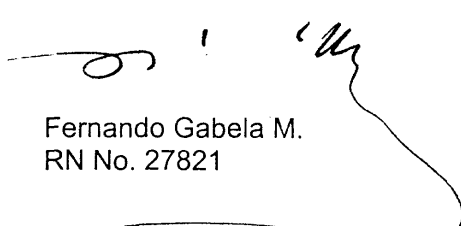
En adición a los párrafos precedentes informamos que:

- 8 Hasta la emisión de este informe, el Ministerio de Economía y Finanzas no ha expedido un acuerdo en el que se determinará valores, metodología, y, la fecha en que se harán efectivos la aplicación de los decretos Nos. 1311 y 2048A, de la compensación del déficit tarifario por los periodos que se detallan en dichos decretos, por lo que la Empresa desconoce los valores que tendrá que afectar a sus estados financieros.

Latacunga, 20 de abril del 2005

Co. Gabela & cía. Ltda.

RNAE - 004


Fernando Gabela M.
RN No. 27821

EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A.
BALANCE DE SITUACION COMPARATIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(expresados en dólares)

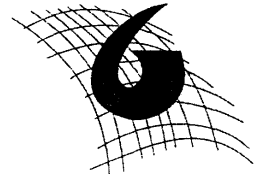
CUENTAS		SALDO AL 31-Dic-04	SALDO AL 31-Dic-03			SALDO AL 31-Dic-04	SALDO AL 31-Dic-03
ACTIVO				PASIVOS			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVOS A CORTO PLAZO			
FONDOS DISPONIBLES	NOTA 3	4.552.834,00	4.535.826,55	PROVEEDORES	NOTA 13	270.433,20	2.972,35
DOCUMENTOS POR COBRAR	NOTA 4	524.459,75	702.131,11	CUENTAS POR PAGAR	NOTA 14	3.812.430,83	4.123.352,63
CUENTAS DE ABONADOS	NOTA 5	4.290.806,77	4.535.572,87	OBLIG. PATRONALES Y DSCTOS A TERCEROS	NOTA 15	175.352,38	86.014,17
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	NOTA 6	1.837.985,40	2.262.557,38	OTROS PASIVOS CORRIENTES		128.722,73	73.999,51
PROVISION ACUM. PARA CUENTAS INCOBRABLES	NOTA 7	-409.057,86	-400.835,87	PASIVO A LARGO PLAZO			
ANTICIPOS CONTRATOS CORTO PLAZO	NOTA 8	<u>1.196.328,51</u>	<u>569.421,40</u>	DEPOSITOS DE ABONADOS		180.942,20	4.681,80
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		11.943.356,57	12.204.675,44	PASIVO DIFERIDO			
INVENTARIOS	NOTA 9	2.707.559,10	1.983.790,32	ANTICIPOS PARA CONSTRUCCIONES		152.939,43	176.464,26
ACTIVO FIJO	NOTA 10			OTROS CREDITOS DIFERIDOS	NOTA 16	<u>1.045.749,50</u>	<u>1.197.220,55</u>
BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO		69.353.282,20	66.244.213,54	TOTAL PASIVOS		5.766.570,27	5.664.705,27
BIENES E INSTAL. DADOS EN ARRIENDO		1.308,61	1.308,61				
OBRAS EN CONSTRUCCION		2.337.277,73	2.250.714,10	PATRIMONIO			
DEPRECIACION ACUMULADA		<u>-45.447.472,29</u>	<u>-43.193.197,59</u>	CAPITAL SOCIAL	NOTA 17	22.558.239,00	22.558.239,00
TOTAL ACTIVO FIJO		26.244.396,25	25.303.038,66	APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	NOTA 18	6.161.865,85	3.390.493,53
ACTIVO NO CORRIENTE				RESERVA LEGAL	NOTA 19	132.684,16	84.491,05
OTRAS INVERSIONES		3.200,00	10.785,85	RESERVA FACULTATIVA		132.684,16	84.491,05
OTROS ACTIVOS				RESERVA POR REVAL. DEL PATRIMONIO			16.131,42
ESTUDIOS, SERVICIOS Y OBRAS MENORES		39.800,00		RESERVAS PATRIMONIALES	NOTA 20	6.361.583,58	6.361.583,58
ACTIVO DIFERIDO				RESERVA DE CAPITAL		2.256.199,71	2.227.105,04
CUENTAS POR LIQUIDAR		21.195,27	13.423,26	DONACIONES DE CAPITAL	NOTA 21	607.231,75	631.470,03
OTROS DEBITOS DIFERIDOS	NOTA 11	<u>2.247.779,91</u>	<u>2.277.515,93</u>	SUPERAVIT Y/O DEFICIT ELEPCO S.A		<u>-969.771,38</u>	<u>774.519,49</u>
TOTAL ACTIVOS		43.207.287,10	41.793.229,46	TOTAL PATRIMONIO		37.440.716,83	36.128.524,19
CUENTAS DE ORDEN	NOTA 12	2.578.986,29	1.195.652,00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		43.207.287,10	41.793.229,46
				CUENTAS DE ORDEN	NOTA 12	2.578.986,29	1.195.652,00

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

consultora gabela cía. ltda.

Audítores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A.
BALANCE DE RESULTADOS
DEL 1ro. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(expresados en dólares)

		SALDO AL	SALDO AL
		31-Dic-04	31-Dic-03
INGRESOS			
VENTA DE ENERGIA	NOTA 22	15.367.934,55	17.281.873,51
INGRESOS DE EXP. NO SON VTA. ENERGIA	NOTA 23	975.040,91	1.062.773,86
INGRESOS AJENOS A LA EXPLOTACION		185.334,07	256.706,44
INGRESOS EXTRAORDINARIOS		<u>1.184,65</u>	<u>94.371,00</u>
TOTAL INGRESOS		16.529.494,18	18.695.724,81
GASTOS			
COMPRA DE ENERGIA	NOTA 24	9.944.254,23	10.902.698,88
GASTOS DE OPERACIÓN		4.509.872,24	4.318.395,65
GASTOS DE DEPRECIACION		878.549,44	728.324,17
GASTOS DE REPOSICION		1.503.902,15	1.615.107,79
GASTOS DE DEP. BIENES EN ARRIENDO		8,04	8,04
GASTOS DE REPOS. BIENES EN ARRIENDO		44,28	44,28
GASTOS AJENOS A LA EXPLOTACION		54.827,68	97.919,30
PERDIDAS EXTRAORDINARIAS		596,38	109.258,07
GASTO DIF. IVA CREDITO TRIBUTARIO SRI		<u>607.211,12</u>	<u>149.449,14</u>
TOTAL GASTOS		17.499.265,56	17.921.205,32
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>-969.771,38</u>	<u>774.519,49</u>

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

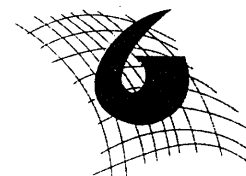
EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(expresados en dólares estadounidenses)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	RESERVAS PATRIMONIALES	RESERVAS DE CAPITAL	DONACIONES DE CAPITAL	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre 2002	2.308.355,00	2.290.036,55	9.316,20	59,72	16.392,31	6.361.583,58	22.271.040,79	535.918,24	1.415.895,08	35.208.599,47
Movimiento del año	20.249.884,00	1.100.456,98	75.172,85	84.431,33	-260,89		-20.043.935,75	95.551,79	-1.415.895,08	145.405,23
Utilidad del Presente Ejercicio									774.519,49	774.519,49
Saldo al 31 de diciembre del 2003	22.558.239,00	3.390.493,53	84.491,05	84.491,05	16.131,42	6.361.583,58	2.227.105,04	631.470,03	774.519,49	36.128.524,19
Aportes FERUM		2.771.372,32								2.771.372,32
Asignación por Reservas			48.193,11	48.193,11						96.386,22
Ajustes y reclasificaciones					-16.131,42		29.094,67			12.963,25
Movimiento en el ejercicio								175.761,72		175.761,72
Transferencias									-774.519,49	-774.519,49
Pérdida del presente ejercicio									-969.771,38	-969.771,38
Saldo al 31 de diciembre 2004	22.558.239,00	6.161.865,85	132.684,16	132.684,16	-	6.361.583,58	2.256.199,71	807.231,75	-969.771,38	37.440.716,83

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

consultora gabela cía. ltda.
Auditores Externos

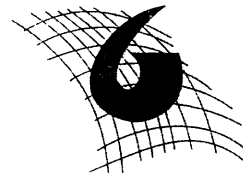
Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(expresado en dólares estadounidenses)

	2004	2003
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	-969.771,38	774.519,49
DEPRECIACION DE BIENES E INSTALACIONES	2.382.503,91	2.343.484,28
PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES	8.221,99	63.892,31
<u>CAMBIOS EN ACTIVOS OPERACIONALES</u>		
DOCUMENTOS POR COBRAR	177.671,36	-5.630,83
CUENTAS POR COBRAR ABONADOS	254.766,10	-980.452,47
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	424.571,98	-342.226,03
ANTICIPOS CONTRATOS CORTO PLAZO	-586.907,11	-175.071,93
INVENTARIOS	-725.768,78	317.999,00
OTRAS INVERSIONES	7.585,85	-
ESTUDIOS,SERVICIOS Y OBRAS MENORES	-39.800,00	-
CUENTAS POR LIQUIDAR	7.772,01	-7.141,79
OTROS DEBITOS DIFERIDOS	29.736,02	120.421,46
CUENTAS POR PAGAR	-310.921,80	1.535.784,44
PROVEEDORES	267.460,85	-23.180,22
OBLIGACIONES PATRONALES	89.338,21	-18.191,15
DEPOSITO DE ABONADOS	176.260,40	4.598,56
OTROS PASIVOS CORRIENTES	54.723,22	32.803,75
ANTICIPOS PARA CONSTRUCCIONES	-23.524,83	40.677,87
OTROS CREDITOS DIFERIDOS	-151.471,05	35.860,17
EFFECTIVO NETO PROVISTOS(UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-348.507,57	536.250,83
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
CAPITAL SOCIAL	-	20.249.884,00
APORTES FUTURA CAPITALIZACION	2.771.372,32	1.100.456,98
DONACIONES DE CAPITAL	29.094,67	95.551,79
RESERVAS DE CAPITAL	175.761,72	-20.043.935,75
EFFECTIVO NETO PROVISTOS(UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	2.976.228,71	-20.043.935,75
<u>ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
ADICIONES ACTIVO FIJO Y OBRAS EN CONSTRUCCION NETO	-2.661.732,04	-3.888.868,17
EFFECTIVO NETO PROVISTOS(UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSION	-2.661.732,04	-3.888.868,17
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	17.005,45	1.231.235,76
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO	4.535.828,55	3.304.592,79
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO	4.552.834,00	4.535.828,55

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



EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A.

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2004
(expresados en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

La Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi Sociedad Anónima "ELEPCO" S.A. esta constituida en la República del Ecuador y su actividad principal es el suministro de energía eléctrica en el área de concesión en la Provincia de Cotopaxi.

Las operaciones que efectúa la empresa están sujetas a las normas emitidas por la Ley del Régimen del Sector Eléctrico; las tarifas utilizadas para el servicio de la comercialización y distribución de energía son reguladas por la Corporación Nacional de Control de Energía CENACE para la determinación de las tarifas de los servicios eléctricos en el Ecuador.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

DISPOSICIONES GENERALES

La Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A., está obligada a llevar su contabilidad de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Régimen del Sector Eléctrico y sus Reglamentos, Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, Código del Trabajo, Estatutos de la Empresa, Sistema Uniforme de Cuentas, Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador aplicados al sector eléctrico, y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y de tal manera que permitan su revisión e inspección cuando las entidades de control lo requieran. Ha cumplido con disposiciones emitidas por el Fondo de Solidaridad, el Consejo Nacional de Electrificación CONELEC y la Corporación Nacional de Control de Energía CENACE.

a) REFERENTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS

a1) Bases de Presentación.

Los estados financieros básicos en dólares estadounidenses se preparan principalmente en base a los precios históricos que estuvieron en vigencia en las fechas en que ocurrieron las transacciones.

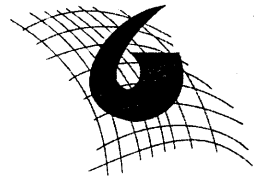
a2) Período de Presentación.

Los estados financieros básicos deben presentarse anualmente con la información comprendida entre el 1ro. de enero y el 31 de diciembre de cada año y los interinos en forma mensual.

consultora gabela cía. Ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



a3) Estados Financieros Consolidados.

Se presume que los estados financieros consolidados son más significativos que los estados financieros presentados por separado.

b) REFERENTES A LOS ACTIVOS

b1) Fondos Efectivos

Los fondos de caja, cuentas corrientes y fondos fijos están debidamente segregados y pueden utilizarse en forma inmediata, sin que pese sobre ellos ningún gravamen o restricción.

Fideicomiso

En esta cuenta se registra el Fideicomiso Mercantil de Administración de Recursos y Pagos vigentes.

b2) Cuentas y Documentos por Cobrar

Las cuentas por cobrar se hallan debidamente segregadas en función a su origen, en cuentas y documentos, así como las cuentas de los consumidores, empleados y otras organizaciones asociadas.

b3) Provisión para Incobrables

Las cuentas y documentos por cobrar están deducidos por una provisión que servirá para cubrir riesgos de incobrabilidad, principalmente en las deudas del sector público y privado. Los cargos por este concepto afectan directamente a resultados del ejercicio. (Nota 7).

b4) Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo el cual se ha determinado sobre la base de valores promedios de adquisición, utilizando el método promedio ponderado.

b5) Bienes e Instalaciones en Servicio

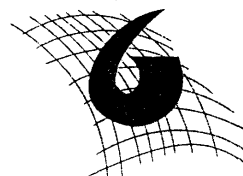
A partir del 1 de enero del 2000, los activos fijos fueron ajustados de acuerdo a lo dispuesto en la disposición transitoria séptima de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

A la fecha de este informe la Empresa se encuentra realizando el inventario físico valorado de sus activos fijos.

consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



- b6) Los costos de los terrenos están valorados y segregados en la clasificación de los activos.

b7) Depreciaciones

La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos fijos que fluctúan entre 5 y 35 años.

Los porcentajes de depreciación aplicados por la empresa en el año 2004, fueron los siguientes:

Centrales Hidroeléctricas	3 y 3,33
Líneas y Subestaciones de Subtransmisión	2,86 al 4
Sistema de Distribución	4
Instalación Servicio a Abonados	5 y 6,67
Instalaciones Generales	3 al 20

b8) Costos Operacionales y de Capital

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos de renovaciones y mejoras de importancia, se consideran como adiciones de activos fijos.

b9) Inversiones Temporales

Las Inversiones Temporales están registradas al Costo de Adquisición.

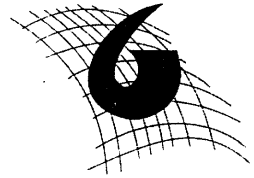
c) REFERENTES A LA DETERMINACION DE RESULTADOS

- c1) La empresa registra los ingresos por venta de energía dentro del mes en que se prestó el servicio, es decir en base al sistema de causación.
- c2) Todos los demás ingresos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las transacciones correspondientes.
- c3) Las operaciones de ingresos y gastos extraordinarios son de carácter no recurrente y han sido reconocidas y registradas en el período 2004 y están separadas de las operaciones normales.
- c4) La empresa compra energía eléctrica al Mercado Eléctrico Mayorista Ecuatoriano MEM, cuya administración técnica y económica se encuentra a cargo de la Corporación Nacional de Control de Energía CENACE, así como a las diferentes compañías generadoras existentes en el país, mediante contratos a término y al mercado Spot.

consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



La facturación por este concepto es registrada en cuentas de gastos y en el pasivo correspondiente hasta su cancelación final. Los pagos a los Agentes del Mercado Eléctrico Mayorista MEM se están realizando a través del Fideicomiso contratado por la Empresa.

c5) Seguridad Social

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la empresa ha efectuado aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y pensiones de jubilación.

c6) Jubilación Patronal

De acuerdo, con lo previsto en el artículo 219 del Código de Trabajo reformado y publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 359 del 2 de julio del 2001, señala: "Los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios, continuada e ininterrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores de acuerdo con determinadas reglas.

c7) Contrato Colectivo de Trabajo

Al 31 de diciembre del 2004, se encuentra en vigencia el Décimo Contrato Colectivo de Trabajo, el mismo que tendrá una duración de dos años, contados a partir del primero de enero del 2002.

d) **REFERENTES A LOS PASIVOS**

d1) Los pasivos están registrados, en las respectivas cuentas a corto y largo plazo de acuerdo a su naturaleza, tal cual se explica en las notas referentes a las obligaciones de la empresa.

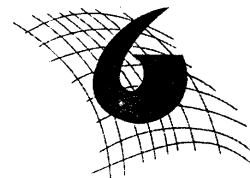
d2) Los créditos diferidos están clasificados y registrados por separado en las respectivas cuentas y subcuentas.

d3) **Participación de los Trabajadores en la Utilidades**

De conformidad con disposiciones legales, la Empresa paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes del cálculo del impuesto a la renta, se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades y su registro con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, antes del cálculo del impuesto a la renta.

consultora gabela cía. ltda.
Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



d4) Impuesto a la Renta

La provisión para el impuesto a la Renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del ejercicio en que se devengan en base al impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa del impuesto del 25% de las utilidades gravables, a partir del ejercicio 2001 dicha tasa se redujo al 15% si las utilidades eran reinvertidas por el contribuyente.

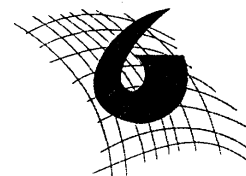
e) REFERENTES AL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

e1) El patrimonio invertido por los accionistas en la empresa está registrado en cuanto a su valor y movimiento al 31 de diciembre de 2004.

e2) La cuenta Reservas de Patrimoniales, producto del registro contable de los Decretos Nos. 1311 y 2048 publicados en el R.O. 281 del 9 de marzo del 2001, No. 454 del 15 de noviembre del 2001 respectivamente, el Estado Ecuatoriano, a través del Ministerio de Economía y Finanzas, asume la obligación de pagar la diferencia de ingresos generados por el Déficit Tarifario, correspondiente al período comprendido entre el 1 de abril de 1999 y el 31 de diciembre del 2001 para compensar las deudas que tienen las empresas distribuidoras con las empresas de generación y transmisión en el Mercado Eléctrico Mayorista MEM. En el año 2001, de acuerdo a lo determinado en el oficio del Ministerio de Economía y Finanzas No. SCP-COFDP-2002-11, del 21 de febrero del 2002, la Empresa contabilizó con débito a la cuenta por pagar Corporación Nacional de Control de Energía CENACE y con crédito a la cuenta patrimonial Reservas Patrimoniales por US \$ 6,361,583.58 por concepto de Déficit Tarifario por el período comprendido entre el 1 de abril de 1999 y el 30 de junio del 2001. Al 31 diciembre del 2002, el Ministerio de Economía y Finanzas no ha expedido el acuerdo en el que se determinará los valores, metodología y la fecha en que se harán efectivos dichos acuerdos para la compensación del Déficit Tarifario del período comprendido entre el 1 de julio y el 31 de diciembre del 2001, por lo que la empresa desconoce los valores que tendrá que afectar a la posición de sus estados financieros. A la de emisión de los estados financieros adjuntos, por el año 2004 no existe ningún acuerdo de compensación.

consultora gabela cía. ltda.
Auditores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



f) PARTICIPACION DEL PERSONAL

De conformidad con disposiciones legales la empresa pagará a sus trabajadores y empleados una participación del 15% sobre las utilidades obtenidas en el presente ejercicio.

g) IMPUESTO A LA RENTA

La provisión del impuesto a la renta se calcula mediante la tasa del impuesto aplicable a la utilidades gravables y se cargan a los resultados de los ejercicios en que se devengan en base al impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa del impuesto del 25% de las utilidades gravables, a partir del ejercicio 2001 dicha tasa se redujo al 15% si las utilidades eran reinvertidas por el contribuyente.

h) REFERENTE AL REGIMEN TRIBUTARIO

La empresa, está sujeta al Sistema de Régimen Tributario Interno vigente en el país.

NOTA 3. FONDOS DISPONIBLES

El saldo de esta cuenta está conformado por los siguientes valores:

CAJA GENERAL		101,467.21
BANCOS	(1)	4,444,442.73
FONDOS ROTATIVOS		<u>6,924.06</u>
TOTAL US \$		<u>4,552,834.00</u>

(1) Compuesto por:

CUENTAS CORRIENTES		2,758,350.75
CUENTAS DE AHORRO		<u>1,686,091.98</u>
TOTAL US \$	(a)	<u>4,444,442.73</u>

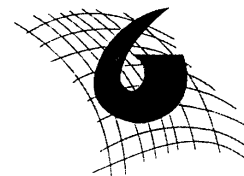
(a) Desglosado:

BANCO PICHINCHA	832,744.52
BANCO PICHINCHA FIDEICOMISO (*)	1,247,715.59
BANCO AUSTRO	16,516.53
BANCO INTERNACIONAL	537,102.72
BANCO DE GUAYAQUIL	124,271.39
MUTUALISTA PICHINCHA	1,450,617.06
BANCO DEL FOMENTO	<u>235,474.92</u>
TOTAL US \$	<u>4,444,442.73</u>

consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



- (*) Corresponde al movimiento de valores mantenidos por el Fideicomiso Mercantil con la Administradora de Fondos del Pichincha FONDOS PICHINCHA S.A., valores que son pagados a través de la modificación del contrato de Fideicomiso Mercantil en el cual se establece la prelación de pago, adicionalmente se menciona que el Fideicomitente no dejará de percibir la parte proporcional del Valor Agregado de Distribución VAD definido por el Consejo Nacional de Electrificación CONELEC con la relación a la recaudación, el convenio es modificatorio, de manera que para la aplicación de las disposiciones y cláusulas en dicho contrato y en esta reforma, la fiduciaria actúe tomando en cuenta, únicamente, las instrucciones y el orden de prioridad. Convenio modificatorio firmado el 3 de octubre del 2003 entre ELEPCOSA (fideicomitante), y la Compañía Administradora de Fondos PICHINCHA S.A. (fiduciaria).

NOTA 4. DOCUMENTOS POR COBRAR

En esta cuenta se registran préstamos concedidos a los abonados para obras de acometidas domiciliarias y contratos de electrificación:

Acometidas Domiciliarias	28,284.49
Contratos de Electrificación	<u>496,175.26</u>
Total US \$	<u>524,459.75</u>

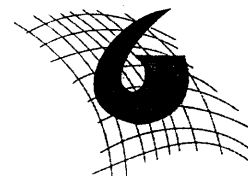
NOTA 5. CUENTAS DE ABONADOS

Compuesto por valores de: consumo de energía, impuestos, planillas de consumo, de acuerdo al siguiente detalle:

LATACUNGA	(1)	2,586,536.50
SALCEDO		368,154.36
PUJILÍ		275,307.63
SAQUISILÍ		347,203.78
ZUMBAHUA		171,070.33
PANGUA		158,476.55
LA MANA		101,083.90
SIGCHOS		83,560.73
OTRAS AGENCIAS		<u>189,412.99</u>
TOTAL US \$	(2)	<u>4,280,806.77</u>

consultora gabela cía. ltda.
Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



(1) Compuesto por:

CONSUMO DE ENERGIA	1,140,879.22
CONSUMO BASE	190,428.23
CONSUMO DEMANDA	166,733.41
CONSUMO Y PIT	321,406.06
DESCUENTOS, RECARGOS Y SUBSIDIOS	61,039.11
IMPUESTOS	603,410.59
OTROS VALORES	<u>102,639.88</u>
TOTAL US \$	<u>2,586,536.50</u>

Incluye el valor de US \$ 323.092.98 de la compañía Sidercol, que provienen desde períodos anteriores, sin recuperar.

Al 31 de diciembre del 2004, la Empresa mantiene 2,125 abonados inactivos en el Catastro de Abonados.

(2) Antigüedad de Cartera

CORRIENTE	1,615,165.57
1-30 Días	615,683.40
31-60 Días	336,354.10
61-90 Días	221,977.67
91-180 Días	346,788.13
181-360 Días (a)	386,264.26
Más 360 Días (a)	<u>758,573.64</u>
TOTAL US \$	<u>4,280,806.77</u>

(a) El valor de US \$ 1.144.837,90, que conforman la cartera de 181 días a 360 días, y más de 360 días en nuestra opinión, serían valores de difícil recuperación.

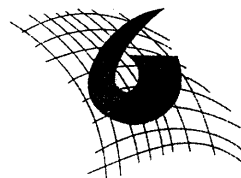
Pliego Tarifario

La Empresa Eléctrica durante ejercicio aplicó los pliegos tarifarios de acuerdo a lo establecido por el Consejo Nacional de Electrificación CONELEC.

consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



NOTA 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Compuesto por:

PRÉSTAMOS A EMPLEADOS	542,004.73
PARTICULARES	333,960.12
NOTAS DE DÉBITO (1)	341,493.10
PLANILLAS VARIAS	534,707.41
EMPLEADOS Y TRABAJADORES VARIOS	84,528.00
CONTRATOS Y ACOMETIDAS	<u>1,292.04</u>
TOTAL US \$	<u>1,837,985.40</u>

(1) Incluye un valor de USD 249.173,31 de la Compañía Sidercol por planillas de consumo de energía, pendientes de recuperación desde períodos anteriores.

NOTA 7. PROVISION ACUMULADA PARA CUENTAS INCOBRABLES

Durante el ejercicio económico 2004, la Empresa asignó la provisión del 1% sobre los saldos de: Documentos y Cuentas por Cobrar, Consumidores y Otras Cuentas por Cobrar; el 5% sobre material obsoleto en bodegas y el 1% sobre planillas de consumo:

CUENTAS	SALDO AL		SALDO AL
	31-DIC-03	MOVIMIENTO	31-DIC-04
CARTAS DE CONSUMO DE ENERGÍA	286,161.74	28,891.37	315,053.11
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	52,224.29	4,913.46	57,137.75
DOCUMENTOS POR COBRAR	16,634.99	(251.44)	16,383.55
PROVISIÓN MATERIAL OBSOLETO BODEGA	<u>45,814.85</u>	<u>(25,331.40)</u>	<u>20,483.45</u>
TOTAL US \$	<u>400,835.87</u>	<u>8,221.99</u>	<u>409,057.86</u>

NOTA 8. ANTICIPO CONTRATOS A CORTO PLAZO

Corresponde a valores entregados en calidad de anticipos a proveedores y contratistas, de acuerdo al siguiente detalle:

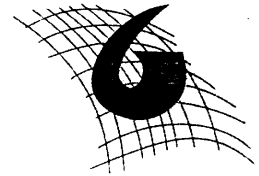
HIDROPAUTE	286,296.54
ESEMEC S. A.	115,053.00
FAREN C.A.	72,000.00
INELIN CIA. LTDA.	62,560.00
IRIARCO S.A.	55,386.90
B&V ELECTRIC	54,960.00
OTROS MENORES	<u>510,072.07</u>
TOTAL US \$	<u>1,156,328.51</u>

Ver Nota 30 Contratos de Concesión y Compra Venta de Energía.

consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



NOTA 9. INVENTARIOS

Compuesto por:

ALMACEN GENERAL	(1)	2,418,604.83
COMPRAS LOCALES EN TRANSITO		286,006.70
MATERIALES EN TRANSFORMACION		<u>2,947.57</u>
TOTAL US \$		<u>2,707,559.10</u>

(1) Compuesto por:

DESCRIPCION	SALDO AL 31-DIC-03	MOVIMIENTO		SALDO AL 31-DIC-04
		INGRESOS	EGRESOS	
LATACUNGA	1,795,933.04	3,948,362.19	(3,480,724.74)	2,263,570.49
SUB BODEGA PUJILI	50,800.49	26,754.25	(23,981.59)	53,573.15
SUB BODEGA LA MANA	31,325.79	35,431.10	(48,484.40)	18,272.49
SUB BODEGA PANGUA	43,950.37	95,150.93	(55,912.60)	83,188.70
TOTAL US \$	<u>1,922,009.69</u>	<u>4,105,698.47</u>	<u>(3,609,103.33)</u>	<u>2,418,604.83</u>

NOTA 10. BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO

Esta cuenta se resume como sigue:

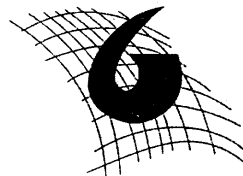
DESCRIPCIÓN	SALDO AL 31-DIC-03	MOVIMIENTO		SALDO AL 31-DIC-04
		ADICIONES	RETIROS	
GENERACIÓN HIDROELÉCTRICA	16,599,303.78	537,546.79	(65,536.00)	17,071,314.57
LÍNEAS DE SUBESTACIÓN DE SUBTRANSMISIÓN	8,117,993.60	15,300.16	(11,354.50)	8,121,939.26
SISTEMA DE DISTRIBUCIÓN	30,625,767.27	2,089,066.07	(91,358.63)	32,623,474.71
INSTALACION SERVICIO ABONADOS	6,816,367.75	549,652.97	(37,741.20)	7,328,279.52
INSTALACION GENERALES	4,084,781.14	370,775.74	(247,282.74)	4,208,274.14
SUBTOTAL	66,244,213.54	3,562,341.73	(453,273.07)	69,353,282.20
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	<u>(43,192,835.63)</u>	128,229.21	(2,382,451.59)	<u>(45,447,058.01)</u>
SUBTOTAL	23,051,377.91	3,690,570.94	(2,835,724.66)	23,906,224.19
BIENES E INSTALACIONES DADAS EN ARRIENDO	1,308.61		(414.28)	894.33
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN (1)	<u>2,250,714.10</u>	<u>2,897,427.42</u>	<u>(2,810,863.79)</u>	<u>2,337,277.73</u>
TOTAL ACTIVOS FIJOS	<u>25,303,400.62</u>	<u>6,587,998.36</u>	<u>(5,647,002.73)</u>	<u>26,244,396.25</u>

- La depreciación cargada a resultados en el presente ejercicio económico asciende a US \$ 2,382,503.91 de acuerdo a tasas expresadas en la Nota 2b.7.
- Con fecha 12 de abril del 2004 la Junta General de Accionistas aprueba la contratación para el Inventario Físico Valorado de los Bienes e Instalaciones en Servicios, que lo están efectuando empresas independientes cuyo resultado será insertado en el ejercicio 2005.

consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



- (1) Incluye un valor de US \$ 1,347,220.77 de periodos anteriores, Obras que no han sido fiscalizadas, liquidadas y que debieron ser trasferidas a la cuenta de Bienes e Instalaciones en Servicio de la Empresa.

NOTA 11. OTROS DEBITOS DIFERIDOS

Esta cuenta se encuentra conformada por los siguientes valores:

CENACE	(1)	2,119,546.85
Crédito Externo Ministerio de Finanzas		27,774.64
Pólizas de Seguros		95,791.82
Infoware		<u>4,666.60</u>
TOTAL US \$		<u>2,247,779.91</u>

- (1) Corresponde al valor a favor de la Empresa con cargo a la Corporación Nacional de Control de Energía CENACE, generados por la aplicación del acuerdo del Ministerio de Economía y Finanzas No. 353 del 27 de diciembre del 2001, en el cual se establece la forma de aplicación de los Decretos Ejecutivos Nos. 1311 y 2048A, relacionados con la cobertura del déficit tarifario en el Mercado Eléctrico Mayorista, dicho importe debió ser compensado por esta Corporación en cuotas a partir del abril del 2002, hasta el mes de marzo del 2003. Estos Decretos fueron ejecutados en febrero del 2002, de conformidad con lo estipulado en el Acuerdo Ministerial No. 353 del 27 de diciembre del 2001 producto de la compensación de deudas, se obtuvo como resultado a favor de la empresa US \$. 2,119,546.85, diferencia que no ha sido liquidada, por cuanto la empresa desconoce el mecanismo de compensación y ejecución del Decreto Ejecutivo 2403 publicado en el Registro Oficial 527 del 5 de marzo del 2002 en el cual, el estado Ecuatoriano a través del Ministerio de Economía y Finanzas reconoce la obligación a pagar por la diferencia de ingresos generado por el déficit tarifario correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de abril de 1999 y el 30 de diciembre del 2001, hasta la fecha de emisión de este informe, no existe ningún mecanismo de compensación por parte del Estado Ecuatoriano, por lo que la Empresa desconoce los valores que tendrá que afectar en sus Estados Financieros.

NOTA 12. CUENTAS DE ORDEN

Comprenden valores registrados para su seguimiento y control:

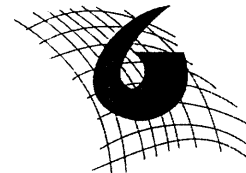
PÓLIZAS DE SEGUROS		1,013,571.02
JUBILACION PATRONAL		844,132.67
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	(1)	461,820.87
LETRAS DE CAMBIO		208,032.13
GARANTIAS BANCARIAS		<u>51,429.60</u>
TOTAL US \$		<u>2,578,986.29</u>

- (1) Ver Nota 28 Contingentes.

consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



NOTA 13. PROVEEDORES

El saldo de esta cuenta se conforma de la siguiente manera:

EMPRESAS COMERCIALES	109,675.40
CONTRATOS DE INGENIERIA	115,412.97
EMPLEADOS ELEPCO S.A.	12,539.56
OTROS PROVEEDORES	<u>32,805.27</u>
TOTAL US \$	<u>270,433.20</u>

NOTA 14. CUENTAS POR PAGAR

Este saldo se encuentra compuesto así:

CENACE	(1)	1,002,513.77
TRANSELECTRIC	(2)	1,227,676.43
FONDO DE SOLIDARIDAD	(3)	670,300.48
AGENTES DEL MERCADO ELECTRICO MAYORISTA	(4)	650,312.24
FERUM		102,937.17
EMPRESAS DE DISTRIBUCIÓN		11,600.35
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		<u>147,090.39</u>
TOTAL US \$.		<u>3,812,430.83</u>

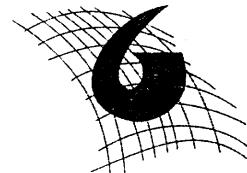
- (1) Valores que corresponden a la compra de energía pendiente de los meses de noviembre y diciembre 2004 y por pago de anticipos a la importación de energía TIE a Colombia.
- (2) Valor que corresponde al convenio firmado entre Transelectric S.A. y Elepco S.A., para el pago de los cargos por transmisión relacionados con los contratos de compra venta de energía a plazo.
- (3) Corresponde al valor de utilidades no distribuidas correspondientes al ejercicio 2002 y 2003.
- (4) Mediante Decreto Ejecutivo 929, del 16 de octubre del 2003, entra en vigencia el Reglamento Sustitutivo al Reglamento para el Funcionamiento del Mercado Eléctrico Mayorista MEM, el mismo que establece la facturación singularizada para las transacciones que se efectúan en el Mercado Ocasional.

Este procedimiento obliga a las empresas generadoras a facturar la potencia remunerable a todas las empresas distribuidoras y grandes consumidores, en función de su demanda, por lo que la Corporación Nacional de Control de Energía CENACE ya no se encuentra habilitada para realizar los descuentos por acuerdos de potencia, que se venían aplicando a los contratos que mantienen las empresas generadoras del Fondo de Solidaridad con las Empresas de Distribución.

consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



NOTA 15. OBLIGACIONES PATRONALES Y DESCUENTOS POR CUENTA AJENA

Compuesto por:

DESCRIPCIÓN	SALDO AL		MOVIMIENTO		SALDO AL
	31-DIC-03	PROVISION	PAGOS		31-DIC-04
APORTES Y PRESTAMOS IESS	18,855.14	336,923.95	338,069.10		20,000.29
BENEFICIOS SOCIALES	59,767.06	270,773.07	280,239.03		69,233.02
IMPUESTO A LA RENTA	6,470.51	45,932.21	47,915.22		8,453.52
APORTES IECE Y SECAP	921.46	15,384.63	15,389.39		926.22
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL			76,739.33		76,739.33
TOTAL US \$	86,014.17	669,013.86	758,352.07		175,352.38

NOTA 16. OTROS CREDITOS DIFERIDOS

En esta cuenta se incluyen los siguientes valores:

IMPUESTO CONSUMIDORES	(1)	377,063.82
CANJE CARTAS DE CONSUMO OTROS	(2)	543,286.00
ABONOS CONSUMIDORES PAGO PLANILLAS	(2)	87,971.20
NOTAS DE CREDITO REFACTURACION	(2)	<u>37,428.48</u>
TOTAL US \$		<u>1,045,749.50</u>

(1) Compuesto por:

10% ELECTRIFICACION RURAL	133,146.76
CUERPO DE BOMBEROS	240,126.41
SEGUROS DE INCENDIOS	<u>3,790.65</u>
TOTAL US \$	<u>377,063.82</u>

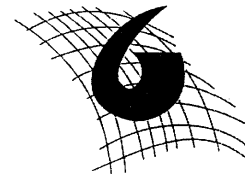
(2) Corresponde a un total de US \$ 668,685.68 por valores compensados a Consumidores por cartas de consumo, diferencia en planillas y notas de crédito de refacturación y liquidación al 31 de diciembre del 2004.

NOTA 17. CAPITAL SOCIAL

El Capital Social de ELEPCO S.A. asciende a de veinte y dos millones quinientos cincuenta y ocho mil doscientos treinta y nueve (US \$ 22.558.239), dividido en veinte y dos millones quinientos cincuenta y ocho mil doscientos treinta y nueve acciones de un dólar cada una.

consultora gabela cía. ltda.**Auditores Externos**

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador

**NOTA 18. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION**

	APORTES ACCIONISTAS	OBRAS FERUM	MATERIALES	SALDO AL 31-Dec-04
FONDO DE SOLIDARIDAD	1,972,492.42	2,523,671.61	-	4,496,164.03
MUNICIPIOS	<u>1,665,541.82</u>	<u>-</u>	<u>160.00</u>	<u>1,665,701.82</u>
TOTAL US \$	<u>3,638,034.24</u>	<u>2,523,671.61</u>	<u>160.00</u>	<u>6,161,865.85</u>

Compuesto por:

	SALDO AL 31-DIC-03	APORTES ACCIONISTAS	OBRAS FERUM	MATERIALES	SALDO AL 31-DIC-04
FONDO DE SOLIDARIDAD	1,827,101.01	-	2,669,063.02	-	4,496,164.
MUNICIPIOS	<u>986,143.86</u>	<u>679,397.96</u>	<u>-</u>	<u>160.00</u>	<u>1,665,701.82</u>
TOTAL US \$	<u>2,813,244.87</u>	<u>679,397.96</u>	<u>2,669,063.02</u>	<u>160.00</u>	<u>6,161,865.85</u>

NOTA 19. RESERVA LEGAL

Mediante resolución No. 93-1-4-1-019 del 30 de noviembre de 1993 de la Superintendencia de Compañías y publicada en el R.O. 332 del 8 de diciembre de 1993, se modificó la base del cálculo para la asignación de la Reserva Legal, determinándose que ésta se establecerá luego de deducir la participación de los trabajadores e impuesto a la renta. El saldo al 31 de diciembre del 2004 es de US \$ 132.684,16.

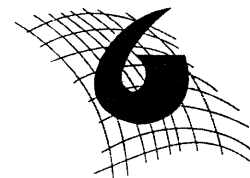
NOTA 20. RESERVAS PATRIMONIALES

El saldo al 31 de diciembre del 2004, no compensado es de US \$ 6.361.583,58.

Hasta la emisión de este informe, el Ministerio de Economía y Finanzas no ha expedido un acuerdo en el que se determinará valores, metodología, y, la fecha en que se harán efectivos la aplicación de los decretos Nos. 1311 y 2048A, de la compensación del déficit tarifario por los períodos que se detallan en dichos decretos, por lo que la Empresa desconoce los valores que tendrá que afectar a sus estados financieros.

consultora gabela cía. Ltda.
Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



NOTA 21. DONACIONES DE CAPITAL

Constituyen donaciones que realizan los abonados e instituciones particulares para el financiamiento de obras de electrificación:

	SALDO 31/DIC/03	MOVIMIENTO AÑO 2004	SALDO 31/DIC/04
LATACUNGA	267,034.05	55,071.01	322,105.06
SALCEDO	72,270.91	18,153.65	90,424.56
PUJILI	88,617.56	37,555.84	126,173.40
SAQUISILI	20,459.44	6,092.68	26,552.12
SIGCHOS	41,010.79	20,898.65	61,909.44
LA MANA	44,399.32	9,720.58	54,119.90
EL CORAZON	82,497.42	28,269.31	110,766.73
VIARIOS	<u>15,180.54</u>	<u>0.00</u>	<u>15,180.54</u>
TOTAL US \$	<u>631,470.03</u>	<u>175,761.72</u>	<u>807,231.75</u>

NOTA 22. VENTA DE ENERGIA

Compuesto por:

VENTA ENERGIA	14,510,187.25
AJUSTES Y OTROS	<u>857,747.30</u>
TOTAL US \$	(1) <u>15,367,934.55</u>

(1) Compuesto por:

ENTIDADES PARTICULARES	10,545,208.00
ALUMBRADO PUBLICO	1,767,787.84
COMERCIALIZACIÓN	1,385,741.95
ENTIDADES OFICIALES Y SUMINISTROS OCASIONALES	563,169.31
BOMBA DE AGUA	578,293.80
MERCADO OCASIONAL Y CONTRATOS PPA	<u>527,733.65</u>
TOTAL US \$	<u>15,367,934.55</u>

NOTA 23. INGRESOS DE EXPLOTACIÓN QUE NO SON VENTA DE ENERGIA

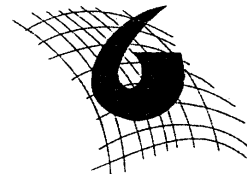
Compuesto por otros ingresos como: multas, conexiones, reconexiones, subsidio cruzado, utilización de líneas:

MULTAS CONEXIONES RECONEXIONES ABONADOS	154,666.48
ARRIENDO DE PROPIEDADES E INSTALACIONES	261,820.48
PEAJE UTILIZACION LINEAS	272,524.09
SERVICIO ABONADOS	28,753.88
SUBSIDIO CRUZADO	89,369.37
INTERÉS MORA PLANILLAS	160,181.04
OTROS	<u>7,725.57</u>
TOTAL US \$	<u>975,040.91</u>

consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



NOTA 24. COMPRA DE ENERGIA

Compuesta por:

COMPRA ENERGIA DISTRIBUIDORAS	875,818.98
COMPRA ENERGIA GENERADORAS	8,687,001.13
CENACE	981,247.68
NOTAS DE CREDITO Y OTROS	<u>(599,813.56)</u>
TOTAL US \$	<u>9,944,254.23</u>

NOTA 25. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

IMPUESTO A LA RENTA EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A.

PERDIDA DEL EJERCICIO	-969,771.38
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	<u>502,321.47</u>
BASE IMPONIBLE PARA IMPUESTO A LA RENTA	-467,449.91
(-) ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	15,112.15
(-) RETENCIONES EN LA FUENTE	<u>65,036.62</u>
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR (COBRAR)	<u>-80,148.77</u>

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades obtenidas.

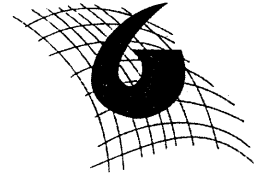
Adicionalmente la ley del sector eléctrico determina en su art. 37 las utilidades que correspondan al Estado serán reinvertidas en beneficio de la Empresa en infraestructura, expansión de servicios, etc.

NOTA 26. NORMAS SOBRE LA PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

En cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. 04Q.I.J.001 de la Superintendencia de Compañías relacionada con el Estado de Cumplimiento de las Normas sobre Propiedad Intelectual y Derechos de Autor, ELEPCO S.A., ha cumplido con esta norma.

NOTA 27. EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas del 22 de enero del 2004, la Junta conoce y aprueba el Presupuesto General de ELEPCO S.A. por el ejercicio económico 2004. Hasta la emisión de este informe la Empresa tiene pendiente de liquidación el presupuestaria correspondiente a este ejercicio económico.



NOTA 28. CONTINGENTES

De acuerdo a la comunicación recibida por el Asesor Legal de la Empresa, se informó la existencia de juicios en diferentes estados de resolución, a la fecha de emisión de este informe 20 de abril del 2004, mantiene nueve juicios civiles y un juicio penal, las mismos que se encuentran en etapas finales de pronunciamiento. Basados en la opinión del Asesor Legal, la administración no ha considerado el registro de activo o pasivo por estos conceptos.

Actas de Determinación Tributaria

La empresa fue sometida a una Revisión Tributaria por parte del Servicio de Rentas Internas SRI por los ejercicios económicos 1998, 1999 y 2000, de la cual se emitieron diez Actas de Determinación, las cuales están siendo impugnadas en el Tribunal Distrital Fiscal No. 2 de la Provincia de Pichincha, el mismo que a la fecha de este informe se encuentra en etapa de resolución.

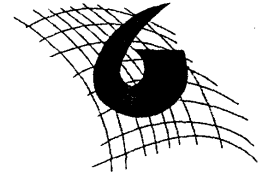
Juicios en Trámite

- La recuperación de la Cartera de la Compañía Sidercol por un valor de US \$ 160,000; se encuentra en etapa de resolución.

NOTA 29. EVENTOS SUBSECUENTES

De conformidad con el Registro Oficial 2430 del 31 de diciembre del 2004, se expide las reformas a la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno respecto de los precios de transferencia entre Compañías Relacionadas, en sus transacciones comerciales o financieras, para determinar los efectos tributarios que dichas relaciones afecten sobre todo en el aspecto de carácter tributario, el cual se considerarán Compañías Relacionadas a las personas naturales o sociedades domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra, o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad, domiciliada en el Ecuador o no, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Registro Oficial que entrará en vigencia para el ejercicio económico 2005, el cual deberá ser presentado dentro de los 5 días siguientes a la fecha de la declaración, de igual manera se deberá presentar un informe Integral de Precios de Transferencia, referente a operaciones con partes relacionadas, en la forma y contenido que establezca el Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución General, en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de la declaración.



Hasta la emisión de los estados financieros 20 de abril del 2005, no se produjeron eventos, que, en opinión de la Administración, pudieran tener efecto sobre los mismos y que no hayan sido revelados en dichos estados adjuntos.

NOTA 30. CONTRATOS

CONVENIO DE COMPRA Y VENTA DE ENERGIA

Contratos de Concesión y de Compra-Venta de Energía Eléctrica

La Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A., ha suscrito contratos de compra venta de energía eléctrica a plazo con las diferentes Generadoras de energía del país como son Electroguayas, Hidropaute, Hidroagoyán, Hidropucará, Termopichincha, Termoesmeraldas, y el Corporación Nacional de Control de Energía CENACE, mediante los cuales los Generadores se comprometen a entregar al Distribuidor (ELEPCO S.A.) la energía comprometida en los términos establecidos en la Ley de Régimen del Sector Eléctrico.

Otros Contratos

- Contrato No. 0842004 para la adquisición de conector wejtap y power booster con la firma B&V Electric, por un valor total de US \$ 102,592 firmado el 14 de diciembre del 2004.
- Contrato No. 0862004 para la adquisición de cables y conductores con la firma Esemec por un valor total de US \$ 152,908, firmado el 17 de diciembre del 2004.
- Contrato No. 0772004 para la adquisición de 100 transformadores con la firma Esemec por un valor total de US \$ 61,857.60, firmado el 6 de diciembre del 2004.
- Contrato de Servicios Profesionales No. 0572004 para el desarrollo del inventario físico y avalúo de los bienes e instalaciones de Elepco S.A. con la firma Inelinc Cía. Ltda.. por un valor total de US \$ 309,120, firmado el 9 de septiembre del 2004.
- Contrato No. 0912004 para la adquisición de 6,000 medidores con la firma Farem S.A. por un valor total de US \$ 134.400, firmado el 30 de diciembre del 2004.