

COMISARIOS 2009

Quito, 31 de mayo del 2010.

Señor Doctor
Edgar A. Jiménez S.
PRESIDENTE EJECUTIVO ELEPCO S. A.
Presente

De mi consideración.

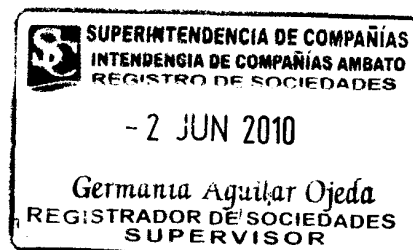
En cumplimiento a las funciones de Comisario de la Empresa y de conformidad con lo que dispone el Art.279 N° 4 de la Ley de Compañías y el Art.22 de los Estatutos de esta institución, me permito poner a usted señor Presidente el Informe de Comisario sobre los Estados Financieros del Ejercicio Económico del año 2009 con el objeto de que sea conocido y aprobado por el Directorio y la Junta General de Accionistas.

Por la atención que se digne dar a la presente, me suscribo de usted

Atentamente,



Econ. Angel Saltos Montiel
COMISARIO DE ELEPCO S.A.



INFORME DEL COMISARIO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A.

**** AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 ****

1.- ANTECEDENTES

Cumpliendo con las funciones de Comisario de la Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A., y de conformidad con lo que dispone el artículo No. 279, numeral 4) de la Ley de Compañías y Artículo vigésimo Segundo de los Estatutos de la empresa, me permito poner a consideración de los señores Accionistas el presente Informe sobre los Estados Financieros correspondiente al ejercicio económico del 2009 así como también el análisis de los aspectos principales de las diferentes áreas de la Empresa.

2.- OBJETIVOS DEL INFORME

Realizar la revisión de los Estados Financieros, los mismos que presentan saldos razonables, para ello me he fundamentado en los registros contables y más información que fue requerida habiéndose aplicado pruebas, procedimientos y técnicas que se consideraron necesarias para la realización de este trabajo.

Emitir mi criterio con el propósito de mejorar el sistema administrativo y financiero de la compañía, para que se cumpla con la entrega de un óptimo servicio a la comunidad.

3.- LIMITACIONES

Es pertinente aclarar que este informe no está destinado a revelar posibles faltantes, irregularidades o desviaciones de carácter administrativo-financiero y de control, que en lo posterior pudieren afectar a las cuentas del balance. Tampoco exime de responsabilidad a los administradores y funcionarios de la Empresa por el incumplimiento de las disposiciones legales en el ejercicio de sus funciones.

Este trabajo fue realizado cumpliendo con todos los requisitos que exige la Superintendencia de Compañías, además de los criterios, observaciones y recomendaciones propias que se ha determinado como Comisario de la Empresa.

4.- OPINION SOBRE LA COLABORACION DE LOS ADMINISTRADORES PARA EL CUMPLIMIENTO SOBRE LAS FUNCIONES DEL COMISARIO

Para cumplir con las funciones encomendadas se encontró en la Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A. una total colaboración por parte de los señores funcionarios y empleados de la misma, lo que ha permitido emitir el presente informe.

Aprovecho esta oportunidad para expresar mis debidos agradecimientos a los señores Presidente Ejecutivo de la Empresa, Asesoría Jurídica, Directores Departamentales, personal de Secretaría General, Dirección Financiera y Contabilidad.

5.- SOBRE LIBROS SOCIALES

Se ha procedido analizar y comprobar que los libros sociales de la Empresa como son:

1.- Libro Talonario.- Se encuentran emitidos los Títulos correspondientes a los accionistas, en base a los aumentos de capital respectivos que constan del Título número 1 al 27.

2.- Libro de Acciones y Accionistas.- Revisado el libro de acciones y accionistas se encuentra asentado los respectivos aumentos de capital con la siguiente observación: en el Folio 8, del Libro, dice: "De conformidad a la Ley Orgánica de Empresas Públicas, Segunda Disposición Transitoria, numeral 2.2.1.1 (Reg. Oficial Nro. 48 de 16 de octubre del 2009) el Liquidador del Fondo de Solidaridad transfiere las acciones al Ministerio de Electricidad y Energía Renovable según Acta suscrita a los dos días del mes de diciembre de 2009 uno de cuyos ejemplares se protocolizaron ante el Dr. Remigio Poveda Vargas, Notario Décimo Séptimo del Cantón Quito.

De la acta referida numeral tercero incisos 2 y 3 constan la transferencia del título 1 por el valor de 1'791.834 acciones ordinarias nominativas de UN DÓLAR cada una equivalente a US 1'791.834,00 y el título Nro. 10 por 12'453.723 acciones ordinarias nominativas de UN DÓLAR cada una equivalente a US 12'453.723,00 habiéndose omitido el título Nro. 19 de 19 de mayo del 2009 por 6'704.628 acciones ordinarias nominativas de UN DÓLAR cada una equivalente a US 6'704.628,00 siendo el valor real de las acciones del Ministerio US 20.949.785,00, equivalente al 64,41 % de la participación accionaria.

3.- El nuevo cuadro de integración de capital vigente es el siguiente:

ACCIONISTAS		VALOR ACCIONES	%
FONDO DE SOLIDARIDAD	US \$	20.949.785,00	64,41
MUNICIPIO DE LATACUNGA	US \$	4.068.576,00	12,51
CONSEJO PROVINCIAL	US \$	3.340.269,00	10,27
MUNICIPIO DE SALCEDO	US \$	1'072.251,00	3,30
MUNICIPIO DE PUJILI	US \$	1'554.303,00	4,78
MUNICIPIO DE SAQUISILI	US \$	596.672,00	1,83
MUNICIPIO DE PANGUA	US \$	610.969,00	1,88
MUNICIPIO DE SIGCHOS	US \$	269.796,00	0,83
MUNICIPIO DE LA MANA	US \$	60.914,00	0,19
TOTAL	US \$	32.523.535,00	100,00

De los Comprobantes y Libros de Contabilidad se evidencia que se encuentran registrados los referidos valores de conformidad con las disposiciones legales vigentes. Recomendación 1

6.- CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES Y RECOMENDACIONES

La Empresa al 31 de diciembre del 2009 realizó sesiones de Junta General de Accionistas y de Directorio, se tomaron 10 y 17 resoluciones respectivamente en el ejercicio económico analizado.

El auditor Interno de la Empresa Eléctrica ha realizado el seguimiento de las resoluciones tanto de la Junta como del Directorio de conformidad al oficio Nro 0380-AI-2010 del 11 de marzo del 2010 informándonos el siguiente resultado.

6.1.- JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

RESOLUCION JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS		
Nivel de cumplimiento	Detalle	Indicador Porcentual
Cumplimiento	7	70%
Incumplidas	0	0,00%
En Proceso	3	30%
Total Resoluciones	10	100,0%

RESOLUCIONES EN PROCESO

Resolución No 002-2009 del 2 de abril del 2009 la Junta General de Accionistas resuelve:

- Aprobar la inclusión en el Presupuesto de Inversiones del Plan Emergente de Remodelación de Redes, de obras de generación y de acometidas y medidores, por el monto de US 790.000,00
- Disponer a la Administración, que en la ejecución de este Plan se limite exclusivamente a:

- Remodelación de redes previstas en el Presupuesto original que se está incluyendo y no proyectos nuevos de iluminación o extensión
 - En lo que tiene que ver a Generación, igualmente se ejecutará únicamente las obras emergentes, mismas que deberán contar con el informe del técnico respectivo
- c) Una vez que concluya el primer semestre, en la Reforma Presupuestaria, la Administración deberá presentar un informe técnico y económico detallado sobre la ejecución de este Plan.

La administración ha dado cumplimiento a lo requerido y se encuentra concluyendo las obras emergentes en redes, generación y acometidas.

Resolución No 007-2009

- a) Disponer a la Administración que, en lo que respecta al valor negativo de US 11'004.195,37 registrado en cuentas patrimoniales por la aplicación del Mandato 15, sea disminuido con las transferencias de recursos que entregue el Gobierno Nacional a la Empresa para inversiones, según lo establecido en el referido Mandato.

En el presente ejercicio el Gobierno Nacional transfirió el valor de US 3'162.690,00, monto que deberá ser disminuido del patrimonio negativo producto de la aplicación del Mandato 15 y ser canalizado en proyecto de inversión.

Resolución Nro 008-2009

- a) Disponer a la Administración presente a la Junta General de Accionistas el cuadro de aumento de capital y reforma de estatutos con corte al 31 de diciembre del 2009, en el que se incluirá el valor de reinmersión de utilidades, proceso de deberá efectuarse en el presente ejercicio fiscal.

Como hecho subsecuente El Ministerio de Energía mediante oficio Nro. 088SCGS-2010, del 19 de febrero del 2010, haciendo alusión a la Ley de Empresas Públicas del 16 de octubre del 2009, le recuerda la disposición que el mencionado cuerpo legal otorga un plazo de 180 días (16 de abril del 2010) para que el Estado compre las acciones a los socios

minoritarios y dispuso además, que se proceda a capitalizarse los valores aportados por los accionistas en el menor tiempo posible, razón por lo cual la administración se encuentra realizando los trámites pertinentes a fin de ejecutar el aumento de capital, con corte al 31 de diciembre del 2009. Recomendación No. 2.

6.2.- DIRECTORIO

En el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2009, el Directorio emitió 17 resoluciones de las cuales, luego de la evaluación correspondiente se obtuvo el siguiente resultado:

RESOLUCIONES DE DIRECTORIO		
Nivel de cumplimiento	Detalle	Indicador Porcentual
Cumplimiento	11	64,71%
No cumplidas	0	0,00%
Parcialmente cumplidas	1	5,88%
En proceso	5	29,41%
Inaplicables	0	0,00%
Total Resoluciones	17	100,00%

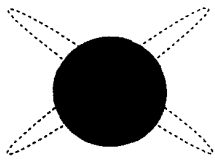
RESOLUCIONES EN PROCESO

Resolución 013-2009 del 16 de marzo del 2009: disponer a la administración, la realización de un estudio geológico hidráulico de la afectación a las centrales de generación de las cuencas hidrográficas del sector oriental y occidental.

COMENTARIO: Hasta la presente fecha, se ha efectuado el estudio de las cuencas orientales de la provincia, no así de las occidentales. La resolución se ha cumplido parcialmente, por lo que es necesario dar cumplimiento en su totalidad.

6.3.- SEGUIMIENTO DE RESOLUCIONES DE COMISARIO

La Presidente Ejecutiva, mediante memorando No. 4167-PE-2009, del 5 de junio del 2009, solicitó a las distintas unidades



ELEPCO
Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

administrativas del cumplimiento de las resoluciones emitidas por el Comisario, a fin de dar cumplimiento a la resolución de la Junta General de Accionistas, de las 8 recomendaciones se han dado cumplimiento a 3, parcialmente cumplidas 3 y en proceso 2.

6.4.- SEGUIMIENTO DE RESOLUCIONES DE AUDITORIA EXTERNA

La Presidente Ejecutiva mediante memorando No. 4168-PE-2009, del 5 de junio del 2009, solicitó a las distintas unidades administrativas, se de cumplimiento a las observaciones de la auditoria externa, de conformidad a la resolución de la Junta General de Accionistas. La auditoria externa emitió 7 salvedades a los balances del ejercicio económico del 2008, parcialmente se han cumplido 4 y en proceso 3. Recomendación 3

7.- ANALISIS DE LAS CUENTAS DEL BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

De acuerdo con lo que dispone la Ley de Compañías en su Artículo 279 Numeral 4), en mi calidad de Comisario de la Empresa, he procedido a revisar la estructura de los Balances y a analizar el contenido de cada una de las Cuentas, que a continuación se detallan:

*** CUENTAS DE ACTIVO ***

CUENTA 101 **CAJA GENERAL**

Esta Cuenta al 31 de diciembre del 2009 presenta un saldo de US 2.031.00 que corresponde a valores transitorios de recaudación, de Pujilí por US 1.835.00, de La Maná US 180.00 y Salcedo por US 16.00, valores que fueron transferidos a banco el primer día hábil del año siguiente.

CUENTA 102

BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2009 se encuentra un saldo de US 3'472.584.00 que comparado con el año anterior US 4'082.524.00 existiendo un decrecimiento de US 609.940.00, desglosado de la siguiente manera:

BANCO	CUENTA CORRIENTE	VALOR 2008	VALOR 2009
BCO. DEL AUSTRO	05-01284-8-FERUM	4.615,32	234.429.56
BCO. DEL AUSTRO	5-01002-0	2.979,56	301.176.78
BCO. DEL PICHINCHA	933388-1	263.122,98	38.118.80
BCO. DEL PICHINCHA	943048-9	75.058,24	31.622.85
BCO. INTERNACIONAL	3500600166	17.606,21	13.314.47
BCO. DE GUAYAQUIL	000440792-0	7.736,27	8.416.87
BCO. DEL FOMENTO	0110098674-AHORROS	33.680,69	27.810.10
BCO DEL AUSTRO	CTA CTE.5591740-FERUM	1'249.037,63	44.774.78
		1'157.006,09	
BCO.INTERNACIONAL	CTA CTE. 3500602290		6.956.63
BCO.INTERNACIONAL	CTA.CTE. 3500602681		511.237.06
MUTUALISTA PICHINCHA	Cta. Ahorros 48001145	682.975,66	853.139.16
COAC SAN MIGUEL DE SIGCHOS	01-01211-2	1.022,16	3.258.49
CACPECO LTDA.	060101024089	118.589,78	72.652.33
COOP.VIRG.DEL CISNE	CTA.0021001366	20.975,40	15.617.06
COOP. CHIBULEO	CTA .AH.40864	13.354,91	
COOP.15 DE AGOSTO	CTA. AHO.10100434	6,86	2.232.70
COOP. SAN FRANCIS.	CTA. AHO. 536914	4.762,45	1.805.01
BANCO PICHINCHA	943984-5 FDEIC(2)		1'297.210.04
CAJA DE AHORRO Y CREDITO CUSUBAM	CTA. AHO. 01-0001-0		4.84
COOP. EL SAGRARIO	CTA. AHO. 300069919		70.40
COOP. 9 DE OCTUBRE	CTA. AHO. 180101012790		3.465.84
COOP. AHO..ANDINA	CTA AHO.690101000743	12,10	5.249.80
	TOTAL	4'082.523,93	3'472.583.57

Los saldos de cada una de estas cuentas han sido conciliados no existiendo novedad alguna en sus movimientos.

CUENTA 105

FONDOS ROTATIVOS

Al 31 de Diciembre del 2009 existe US 9.436.00 que comparado con el año anterior US 16.836.00, ha disminuido con relación al año 2008 US 7.400.00, por concepto de fondos rotativos entregados a funcionarios y empleados de la Empresa, con el objeto de dar cumplimiento a las operaciones de la misma. Habiéndose suscrito actas de constatación física entre los responsables del fondo, delegados de la Dirección Financiera y Supervisor de Agencias de la empresa al 31 de diciembre del 2009.

CUENTA 111

DOCUMENTOS POR COBRAR

El saldo de esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2009 es de US 257.482,00 que comparado con el año anterior US \$ 369.204.00, es inferior en US 111.722,00, que corresponden a documentos por acometidas domiciliarias de los abonados de la Empresa: contratos con personas particulares por US 33.239,00, y contratos de electrificación con los Municipios de; Salcedo US 36.482,00, Saquisilí US 112.481,00, Sigchos US 5.010,00, La Mana US 35.430,00, Pangua US 34.840,00.

Como hecho subsecuente se suscribió una acta de conciliación de documentos por cobrar el 15 de enero del 2010, entre el Director Financiero, Jefe de Contabilidad y la Jefatura de Tesorería, en la que encuentra una diferencia entre el saldo contable y el saldo físico en más por US 17.571.54, que corresponden a abonos parciales efectuados por los clientes a sus documentos (letras de cambio), los mismos que se ajustarán una vez que el usuario pague la totalidad del documento.

CUENTA 112

CUENTA DE ABONADOS

Esta cuenta al 31 de Diciembre del 2009 es de US 5'209.738,00 que comparado con el año anterior que fue US 4'822.422.00, existe un incremento de US 387.316,00, que se desglosa de la siguiente manera:

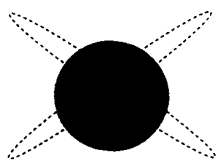
CONCEPTO	VALOR ENTREGADO EN VENTANILLA
FACTURACION LATACUNGA	US \$ 3'185.576.38
FACTURACION SALCEDO	US \$ 611.875.72
FACTURACION PUJILI	US \$ 666.466.30
FACTURACION SAQUISILI	US \$ 331.156.14
FACTURACION SIGCHOS	US \$ 105.157.38
FACTURACION LA MANA	US \$ 99.432.94
FACTURACION EL CORAZON	US \$ 210.073.30
TOTAL	US \$ 5'209.738.16

Hay que recalcar que en esta cuenta se encuentra registrado el último mes de facturación, habiéndose realizado actas de constatación física entre el Director Financiero, Jefe de Sistemas y Jefe de Cartera, con cada una de las agencias, existiendo un faltante de US 139,57, esto pudo haberse producido por errores normales en el sistema informático por lo consiguiente debe ser registrado dentro de la contabilidad en la cuenta de resultados.

CUENTA 113

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2009 es de US 8'106.615,00 que comparado con el año anterior que fue US 4'532.866,00, existiendo un incremento sustancial de US 3'573.749,00, esto se debe principalmente al déficit tarifarlo, subsidio anciano, tarifa de la dignidad, conciliación con agentes del mercado eléctrico, entre otras que suma un valor de US 2'316.251,04. Esta cuenta se encuentra distribuida de la siguiente forma:

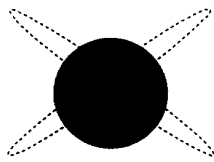


ELEPCO
Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

CONCEPTO	VALORES	
PRESTAMOS ORDINARIOS Y ESPECIALES A EMPLEADOS	US \$	556.700,74
PARTICULARES	US \$	5'920.371,42
MINISTERIO DE ECONOMIA	2'316.251,04	
CENACE	842.581,78	
	620.278,98	
S.R.I.		
SIDERCOL	9.205,60	
FONDO BANCO PICHINCHA	619.378,55	
CELEC.S.A	1'330.677,56	
TERAN VASCONEZ JOSE RUBEN	13.657,85	
ELECTROANGAMARCA.	7.585,85	
MINIS. DE ENERGIA Y MINAS	26.292,70	
	134.461,51	
OTROS		
OTRAS CUENTAS X COBRAR ENTIDADES OFICIALES	US \$.	120.078.49
OTRAS CUENTAS X COBRAR EMPLEADOS	US \$	233.867.17
NOTAS DE DEBITO POR REFACTURACIONES	US \$	390.910.44
SIDERCOL	249.173.00	
OTROS	141.737.44	
CTAS COBRAR PLANILLAS VARIAS	US \$	860.315.00
CTAS CONTRATOS ACOMETIDAS	US \$	2.535.81
CONTRATOS DE COMODATOS	US\$	10.956.64
OTRAS CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	US \$	10.879.06
TOTAL		8'106.614.77

En notas de débito por refacturación los valores más representativos son SIDERCOL por el valor de US 249.173,31, Plantaciones de Flores Latacunga US 25.000,00, Desingnerbourquet Cía. Ltda. US 13.880,68, Gonzalo Quiñónez Montalvo US 29.211,56, Hacienda La Laurita US 7.411,82, Platanofarnopol Vladimir US. 7.774.62, la suma de estos valores es de US 332.451,99, que comparado con el valor de las notas de débito por refacturación representan el 85.05 %.

En otras cuentas por cobrar planillas varias los valores más representativos son Radio Stereo Quevedo por US 35.881,84, Unidad de Generación, Distribución de Guayaquil US 125.472.05, Empresas Eléctricas de



ELEPCO
Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

Distribución por US 608.132.81, HIDROABANICO por US 25.720.94, estos valores son los más significativos los mismos que suman US 795.207.64 que equivale al 92.44%.

Los valores de esta subcuenta afectan a la cuenta por cobrar en forma muy representativa y se han realizado acta de constatación física de cada una de estas cuentas. Recomendación Nro 4.

CUENTA 114

PROVISION ACUMULADA PARA CUENTAS INCOBRABLES

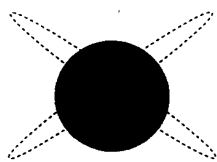
En esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2009 es de US 739.301,00 que comparada co el año anterior US 700.059.00 , es ligeramente superior y se descompone de la siguiente forma: Cartas de Consumo de Energía US 590.467,00, Otras Cuentas por Cobrar US 95.102,00, Documentos por Cobrar US 16.665,00 y provisión de materiales obsoletos de Bodega US 37.067,00. Cabe indicar que en la provisión efectuada, se ha considerado para el cálculo el 1% del monto correspondiente.

CUENTA 115

ANTICIPO CONTRATOS A CORTO PLAZO

Esta Cuenta, al 31 de diciembre del 2009 es de US 705.585,00 que comparado con el año anterior US 690.245.00 , es ligeramente superior; son valores entregados a varios proveedores y contratistas por trabajos a realizarse en la Empresa, los mismos que se detallan a continuación:

CONTRATISTA	VALOR
CONSULTORA GABELA	US \$ 11.920,00
SANTAMARIA TIPANTASIG LUIS	US \$ 17.657,21
VALLEJO MONTERO EDISON	US \$ 31.431.39
GUERRA CORDOVA AMILCAR	US \$ 28.571.20
MONTALVO PASQUEL ERNESTO	US \$ 32.078.63
LOPEZ PAREDES MARCO ALEXI	US \$ 79.803.77
CAÑIZARES ALBUJA PABLO	US \$ 9.797,63
INDUMIL	US \$ 22.000,00
ALVAREZ S JAVIER	US \$ 9.000,00



ELEPCO
Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

IM ELEC IMPORTADORA	US \$	7.640.00
BONILLA GANCINO CESAR	US \$	29.248.60
INFOWARE INGENIERIA	US \$	14.456.00
KAMANA CIA. LTDA.	US \$	18.000.00
GALLO SANTACRUZ GALO.	US \$	8.941.93
CONSTRUCTORA ESPINOSA MOL		44.852.92
SERCONEL CIA. LTDA.		11.900.00
REINDUSTRIAL CIA. LTDA.		101.940.00
CEFLOT VIA. LTDA		11.573.75
MARMOL HERMOSA EDGAR MIGUEL		25.939.78
CEDETEC S.A.		47.900.25
DM CONSTRUCCIONES CONSMEC		8.216.00
CSED S.A.		60.300.00
FURCHETSA S.A.		8.710.80
ANGULO SUMARRAGA NEPTALI	US \$	46.552.27
OTROS	US \$	17.153.15
TOTAL		705.585.28

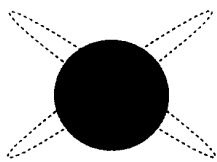
CUENTA 121

ALMACEN GENERAL

Esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2009 es de US 4'682.461,00 que comparado con el año anterior US 4'185.862,00 es superior y se encuentra distribuida en la siguiente forma:

SUB-ALMACENES		2008	2009
LATACUNGA	US \$	3'927.971,89	4'472.063.81
PUJILI	US \$	42.451,76	40.039.20
LA MANA	US \$	67.260,93	36.527.28
PANGUA	US \$	148.177,91	133.830.84
TOTAL	US \$	4'185.862,49	4'682.461.13

En esta cuenta se han realizado actas de constatación física de bienes por parte de la Dirección Financiera en la Bodega General y en las sub bodegas de ELEPCO, existiendo diferencia en menos de US 233,00. Recomendación No 5.



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

CUENTA 125

COMPRAS LOCALES EN TRANSITO

La cuenta al 31 de Diciembre del 2009 es de US 405.126,00 que comparado con el año anterior que fue de US 568.252.00, existe un incremento, registrando adquisiciones a varios proveedores locales, las mismas que se encuentran en proceso de ingreso a Bodega, siendo los más relevantes: JR ELECTRIC SUPPLY & CIA US 356.574,00 y ZAVATO US 25.200.00 y otros US 23.353,00, materiales que se han procedido con el ingreso durante el primer trimestre del año 2010, como un hecho subsecuente.

CUENTA 126

MATERIALES EN TRANSFORMACION

En esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2009 es de US 9.769,00 que comparado con el año anterior US 16.801.00, es inferior, y se registran materiales adquiridos por la Empresa para ser transformados en bienes útiles del negocio, y se ha realizado un acta de constatación física de los materiales.

CUENTA 141

BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO

Esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2009 es de US 93'448.060,00, que comparado con el año anterior US 88'406.969.00; es muy superior, y se detallan a continuación:

BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO

DESCRIPCION	COSTO HISTORICO	COSTO REVALORIZADO	TOTAL HISTORICO Y REVALORIZADO
CENTRAL HIDROELECTRICA ILLUCHI 1	3'643.583,23	3'504.032,32	7'147.615,55
CENTRAL HIDROELECTRICA ILLUCHI 2	1'300.070,10	4'821.334,64	6'121.404,74
CENTRAL HIDROELECTRICA ANGAMARCA	94.317,94	247.424,00	341.741,94
CENTRAL HIDROELECTRICA EL ESTADO	879.743,29	3'330.068,22	4'209.811,51
CENTRAL HIDROELECTRICA CATAZACON	870.485,44	1'069.217,93	1'939.703,37
PROYECTO RAYO FILO	873.279,12		873.279,12
SUBESTACION LA COCHA	173.300,50	617.945,86	791.246,36
SUBESTACION LASSO	491.354,93	704.864,15	1'196.219,08
SUBESTACION EL CALVARIO	173.568,70	655.493,05	829.061,75
SUBESTACION SALCEDO	650.955,25	669.992,98	1'320.948,23
SUBESTACION ELEVACION ANGAMARCA	1.881,79	17.764,39	19.646,18
SUBESTACION ELEVACION CATAZACON	13.591,79	128.308,73	141.900,52
SUBESTACION MULALO	201.093,06	845.929,36	1.047.022,42
SUBESTACION SAN RAFAEL	317.369,55	598.414,20	915.783,75
SUBESTACION DE ELEVACION ILLUCHI 1	7.880,79	42.880,99	50.761,78
SUBESTACION ELEVACION ILLUCHI 2	26.570,21	164.502,87	191.073,08
SUBESTACION ELEVACION EL ESTADO	18.007,87	89.117,13	107.125,00
LINEA 69 KV S/E AMBATA SALCEDO S RAF	130.345,21	1'155.043,98	1'285.389,19
LINEA 69 KV SAN RAFAEL MULALO	48.181,52	441.865,55	490.047,07
LINEA 69 KV S(E MULALO / LASSO	45.382,47	416.195,87	461.578,34
SUBESTACION SIGCHOS	721.612,26	4.875,59	726.487,85
SUBESTACION LA MANA	98.250,41		98.250,41
SUBESTACIÓN PUJILI	92.366,96		92.366,96
SISTEMA DE DISTRIBUCION 13,8 Y 6,3KV	22'287.369,45	22'827.641,68	45'115.011,13
INSTALCION SERVICIO ABONADOS	6'248.403,30	4'800.793,52	11'049.196,82
INSTALACIONES GENERALES	4'671.174,80	2'214.213,52	6'885.388,32
TOTALES	44'080.139,94	49'367.920,53	93'448.060,47

CUENTA 143

BIENES E INSTALACIONES DADOS EN ARRIENDO

Esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2009, es de US 1.309,00 y no ha variado con relación al año anterior, y corresponde por concepto de arriendo a terceros de postes, transformadores, conductores y accesorios en forma provisional.

CUENTA 147

OBRAS EN CONSTRUCCION

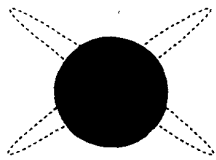
Esta cuenta al 31 de Diciembre del 2009 es de US 1'711.621,00 que comparado con el año anterior US 2'064.566,00 es inferior y corresponde, anticipos entregados a contratistas para diferentes obras, la misma que se descompone de la siguiente forma. Recomendación Nro 6.

UNIDAD		VALOR
OBRAS FERUM 2009	US \$	558.136,74
OBRAS DE GENERACION	US \$	241.049,29
LÍNEAS Y SUBESTACIONES	US \$	504.704,70
OBRAS EN CONSTRUCCION	US \$	331.760,06
OBRAS DE ILUMINACION	US \$	75.970,24
TOTAL	US \$	1'711.621,03

CUENTA 151

DEPRECIACION ACUMULADA BIENES, INSTALACIONES EN SERVICIO

Esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2009 es de US 57'624.237,00 que comparado con el año anterior que fue de US 55'115.533,00, es superior, y que corresponde a la depreciación acumulada tanto del costo histórico como del costo revalorizado, esta cuenta por efectos de registro contable se lo incluye con el signo negativo, la misma que se detalla a continuación:



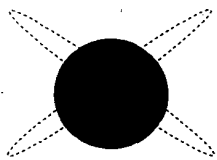
ELEPCO
Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

DEPRECIACION ACUMULADA DE BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO			
DESCRIPCION	DEPRECIACION ACUMULADA	DEPRECIACION ACUMULADA	TOTAL HISTORICO
	C. HISTORICO	C.REVALORIZADO	Y REVALORIZADO
CENTRAL HIDROELECTRICA ILLUCHI 1	1.392.833,64	3.497.563,51	4.890.397,15
CENTRAL HIDROELECTRICA ILLUCHI 2	431.005,28	3.191.343,41	3.622.348,69
CENTRAL HIDROELECTRICA ANGAMARCA	23.040,38	127.520,61	150.560,99
CENTRAL HIDROELECTRICA EL ESTADO	273.022,09	1.883.701,24	2.156.723,33
CENTRAL HIDROELECTRICA CATAZACON	151.122,77	522.544,46	673.667,23
PROYECTO RAYO FILO	202.313,04		202.313,04
SUBESTACION LA COCHA	44.906,14	263.922,78	308.828,92
SUBESTACION LASSO	168.537,70	387.440,41	555.978,11
SUBESTACION EL CALVARIO	105.001,54	485.304,55	590.306,09
SALCEDO	100.418,22	478.791,13	579.209,35
SUBESTACION ELEVACION ANGAMARCA	923,43	8.717,58	9.641,01
SUBESTACION ELEVACION CATAZACON	6.672,61	62.990,89	69.663,50
SUBESTACION MULALO	84.939,90	569.691,85	654.631,75
SUBESTACION SAN RAFAEL	80.511,69	447.142,59	527.654,28
SUBESTACION ELEVACION ILLUCHI 1	7.880,79	42.882,60	50.763,39
SUBESTACION ELEVACION ILLUCHI 2	14.813,10	114.422,91	129.236,01
SUBESTACION ELEVACION EL ESTADO	7.957,95	54.068,51	62.026,46
LINEA 69KV S/E AMBATO S/E SALCEDO	127.216,11	1.154.980,47	1.282.196,58
LINEA 69KV S/E SAN RAFAEL MULALO	34.739,87	318.598,49	353.338,36
LINEA 69 KV S/E MULALO LASSO	26.330,63	241.469,98	267.800,61
S/E SIGCHOS	75.121,65		75.121,65
S/E LA MANA	6.196,14		6.196,14
SISTEMA DE DISTRIBUCION 13,8 Y 6,3 K	6.197.998,37	22.802.362,22	29.000.360,59
INSTALACIONES GENERALES	2.288.614,05	4.800.169,51	7.088.783,56
INSTALACIONES GENERALES	2.586.442,27	1.730.048,14	4.316.490,41
TOTALES	14.438.559,36	43.185.677,84	57.624.237,20

CUENTA 153

DEPRECIACION ACUMULADA BIENES E INSTALACION DADOS EN ARRIENDO

El saldo de esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2009 es de (US 676,00) que comparado con el año anterior que fue de (US 624,00), no es representativo y corresponden a la depreciación acumulada tanto del costo histórico como



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

del costo revalorizado de los bienes dados en arriendo. Igual que en el caso anterior por efectos de registro contable tiene signo negativo.

CUENTA 168

OTRAS INVERSIONES

El saldo de esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2009 es de US 3.200,00, que comparado con el año anterior no ha sido incrementada, y corresponden a inversiones realizadas en la Empresa ELECTROANGAMARCA S.A., habiendo ELEPCO S.A. entregado valores en efectivo en calidad de aportes y además para gastos de escrituración de la constitución de la mencionada Compañía, la misma que está conformada por las Empresas Eléctricas Bolívar, EMELGUR, EMELORO, Empresa Eléctrica Manabí, Unión FENOSA y el Grupo Noboa. Existe una diferencia registrada con cargo a Cuentas por Cobrar Electroangamarca por US 7.585,85, valor con el que cuadra con el registrado en el ejercicio 2006.

CUENTA 177

ESTUDIOS Y PROYECTOS

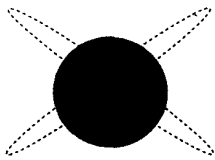
El saldo de esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2009 es de US 154.606,00 que comparado con el año anterior que fue de US 128.606,00, es ligeramente superior y corresponden estudios construcción y repotenciación de la Central Hidroeléctrica Rafael Cajiao y línea de transmisión S/E San Rafael.

CUENTA 184

CUENTAS POR LIQUIDAR

El saldo de esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2009 es de US 67.511,00, que comparado con el año anterior que fue de US 24.414,00, es muy superior, y corresponden a recursos entregados a diferentes funcionarios y a terceros para un fin específico.

Como hecho subsecuente algunos de estos valores han sido liquidados por empleados y trabajadores de la Empresa con la presentación de los respectivos justificativos. Recomendación Nro. 7.



ELEPCO
Empresa Eléctrica Provincial Cotacachi S.A.

CUENTA 189

OTROS DEBITOS DIFERIDOS

El saldo de esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2009 es de US 547.486,00 que comparado con el año anterior que fue de US 110.210,00; es muy superior y se desglosa de la siguiente manera: Otros débitos diferidos tangibles Ingeniería Eléctrica e Industrial CIA. LTDA. por el valor de \$ 14.073,00, Rodríguez Carrión Luis Eduardo Ing. US 9.375,00, CELEC S.A. US 500.000,00, Sánchez Acosta Mario US 14.567,00, Póliza de Seguros US 9.472,00.

CUENTA 195

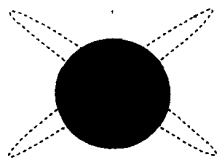
VALORES EN GARANTIAS (CUENTAS DEUDORAS)

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2009 es de US 2'092.956,00 que comparado con el año anterior que fue US 2'943.009,00, es inferior y corresponde a garantías de terceros por contratos que se han suscrito con la Empresa.

CUENTA 198

COMPROMISOS ADQUIRIDOS

Esta cuenta al 31 de Diciembre del 2009 es de US 4'147.965,00 que comparado con el año anterior que fue US 3'065.968,00, tiene un incremento muy sustancial, que corresponden: a la provisión de un juicio que la empresa sostiene con el Servicio de Rentas Internas –SRI- por el valor de US 461.821,00, el mismo que se encuentra en primera instancia ganado por la empresa según informe de la Dirección Financiera, Estudio Actuarial por US 2'655.880,00, este valor tiene como objeto proteger la Jubilación Patronal de los trabajadores en el tiempo, Estudio para desahucios personal por US. 1'030.264,00



ELEPCO
Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

*** CUENTAS DE PASIVO Y PATRIMONIO ***

CUENTA 202

CUENTAS POR PAGAR

El saldo de esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2009 es de US 4'834.335,00 que comparado con el año anterior que fue US 2'221.221,00, representa un sustancial incremento y representa aquellas operaciones a corto plazo contraídas por la Empresa en el período de análisis, uno de los valores más significativos es el saldo adeudado al sector eléctrico por consumo de energía a generadoras, distribuidoras y transmisoras, es de US 4'392.733,00, que representa el 90,87 % del total de la cuenta, FERUM US 5.165,00, Municipio de Pujilí US 19.377,00, Ministerio de Electricidad US 60.806,00, Banco Pichincha US 62.985,00, varios por US 293.269,00.

Como hecho subsecuente el valor que ELEPCO quedó adeudando a las generadoras por compra de energía por el último mes del ejercicio fue cancelado a través del Fideicomiso Banco del Pichincha durante el primer mes del 2010.

CUENTA 206

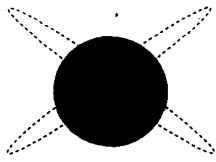
OBLIGACIONES PATRONALES Y DESCUENTOS

El saldo al 31 de Diciembre del 2009 es de US 2'050.602,00 que comparado con el año anterior que fue US 1'427.456,00, es superior debido principalmente a la Provisión para Jubilación Patronal que en 2008 era de US 1'096.737,00 y en el 2009 es de US 1'630.883,00 y de igual forma se aprovisiono para desahucios US 214.051,00 la diferencia corresponde: aportes al IESS de empleados y trabajadores US 61.631,00, aporte al Impuesto a la Renta US 19.326,00, Décimo Tercer Sueldo US 26.468,00, Décimo Cuarto Sueldo US 34.324,00, otros US 34.684,00. Recomendación Nro. 8

CUENTA 209

OTROS PASIVOS CORRIENTES

El saldo de esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2009 es de US 635.732,00, que comparado con el año anterior US 751.513,00 es inferior, corresponden



ELEPCO
Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

a retenciones hechas por la Empresa a los usuarios, estos montos son remitidos a las Instituciones beneficiarias, como son: Cuerpo de Bomberos de los Cantones de la Provincia US 582.145,00 y del Servicio de Rentas Internas por US 53.587,00

CUENTA 230

DEPOSITOS DE ABONADOS

Esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2009 asciende a US 83,00, que corresponden a depósitos de acometidas y medidores de servicios ocasionales, aclarando que esta cuenta no ha tenido ningún movimiento desde el año 2002.

CUENTA 231

GARANTIA CONSUMO DE ABONADOS

Esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2009 es de US 2'691.449,00 que comparado con el año anterior es superior US 2'425.360,00, que corresponden a depósitos en garantía en Latacunga US 2'691.381,00 y Pujilí US 68,00 de conformidad con el reglamento de la ley del sector eléctrico.

CUENTA 242

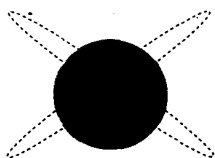
ANTICIPOS PARA CONSTRUCCIONES

Esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2009 es de US 56.372,00, que comparado con el año anterior es inferior US 94.858,00, y corresponden a dineros recibidos de los usuarios beneficiarios de las diferentes obras ejecutadas por la Empresa y que luego de su conclusión pasan a formar parte de la Cuenta 335 "Donaciones de Capital" y que a futuro serán motivo de capitalización entre los Accionistas de conformidad a su participación accionaria.

CUENTA 249

OTROS CREDITOS DIFERIDOS

Esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2009 tiene un saldo de US 1'401.649,00 que comparado con el año anterior es menor US 1'390.601,00, los mismos



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxí S.A.

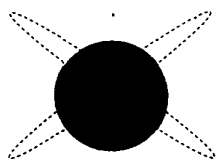
que corresponden a: Valores facturados y no recaudados, depósitos canje de planillas US 100.858,00, por impuesto Cuerpo de Bomberos, US 610.153,00, Seguro Contra Incendios, US 1.525,00 Canje de Cartas de Consumo Otros US 445.274,00, (siendo los más representativo los Municipios de los cantones Pangua US 34.840,00, Salcedo US 89.041,00, Saquisilí US 112.481,00, Sigchos US 5.010,00, La Mana US 102.949,00, Sistema de Rentas Internas US 12.280,00, CEDETEC.S.A US 70.874,00 Otros US 17.798,00), Abono Clientes pago de Planillas y Otros US 168.568,00 Notas de Créditos por Refacturación y Liquidación US 2.560,00 y 10% de Electrificación Rural US 72.711,00, los mismos que se van regulando mensualmente a medida que se presenta la recaudación a través de planillas de consumo de energía, adicionalmente se realizaron sendas acta de constatación física de los abonos a planillas de energía y de las notas de crédito constantes en el sistema contable con los saldos físicos de informática la empresa y suscrito por los jefes de sistemas , contabilidad y el director financiero.

CUENTA 301

ACCIONES ORDINARIAS

Al 31 de Diciembre del 2009, el saldo de esta cuenta es de US 32'523.535,00 que comparado con el año anterior US 22'558.239,00 existe un incremento por haberse aumentado el capital accionario el 19 de mayo del 2009 quedando la composición del capital accionario de la empresa de la de la siguiente forma::

ACCIONISTAS	VALOR ACCIONES	%
MINIST. ELECTRICIDAD Y ENER	US \$ 20.949.785,00	64,41
MUNICIPIO DE LATACUNGA	US \$ 4.068.576,00	12,51
CONSEJO PROVINCIAL	US \$ 3.340.269,00	10,27
MUNICIPIO DE SALCEDO	US \$ 1.072.251,00	3,30
MUNICIPIO DE PUJILI	US \$ 1.554.303,00	4,78
MUNICIPIO DE SAQUISILI	US \$ 596.672,00	1,83
MUNICIPIO DE PANGUA	US \$ 610.969,00	1,88
MUNICIPIO DE SIGCHOS	US \$ 269.796,00	0,83
MUNICIPIO DE LA MANA	US \$ 60.914,00	0,19
TOTAL	US \$ 32.523.535,00	100,00



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotacachi S.A.

CUENTA 311

APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Esta cuenta al 31 de Diciembre del 2008 tiene un saldo de US 4'072.738,00, comparado con el año anterior es muy inferior US 14'708.851,00, debido a que se realizó un aumento de capital, de US. 9'965.296,00, el saldo de esta cuenta corresponde a aportes para futura capitalización, correspondiéndoles a los siguientes accionistas. Recomendación Nro 9.

ACCIONISTAS	VALOR	%
MINIST. ELECTRI. Y ENERG	US \$ 3.449.283,18	84,69
MUNICIPIO DE LATACUNGA	US \$ 38.580,15	0,95
CONSEJO PROVINCIAL	US \$ 133.988,52	3,29
MUNICIPIO DE SALCEDO	US \$ 18.354,54	0,45
MUNICIPIO DE PUJILI	US \$ 72.645,03	1,78
MUNICIPIO DE SAQUISILI	US \$ 87.987,20	2,16
MUNICIPIO DE PANGUA	US \$ 30.818,63	0,76
MUNICIPIO DE SIGCHOS	US \$ 240.891,04	5,91
MUNICIPIO DE LA MANA	US \$ 189,34	0,01
TOTAL	US \$ 4.072.737,63	100,00

CUENTA 321

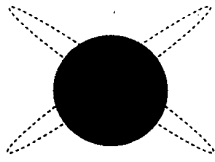
RESERVA LEGAL

Esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2009, tiene un saldo de US 312.521,00 que comparado con el año anterior es superior US 301.822,00, que corresponden al 10% sobre las utilidades del año 2002 por US 84.491,00 y 2003 por US 48.193,00, 10% sobre utilidades del año 2005 por US 25.298,00, 10% reserva legal utilidad del año del 2006 por US 105.208,00, 10 % reserva legal utilidad del año 2007 por US 38.632,00, 10 % reserva legal utilidad del año 2008 US 10.699,00.

CUENTA 323

RESERVA FACULTATIVA

Al 31 de Diciembre del 2009, el saldo de esta Cuenta es de US 301.822,00 que comparado con el año anterior no ha variado, que corresponde al 10% de las utilidades hasta el año 2002 por US 84.491,00 y 2003 por US



ELEPCO
Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

48.193,00, reserva facultativa año 2005 por US 25.298,00, 10% Reserva Facultativa Utilidad 2006, por US 105208,00., Reserva Facultativa Utilidad 2007 por US 38.632,00. De conformidad con el Art. N° 297 párrafo tercero de la Ley de Compañías.

CUENTA 325

RESERVAS PATRIMONIALES

El saldo de esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2009 es de US 16'003.869,00 que comparado con el año anterior no ha variado, y corresponde a los valores registrados por concepto de los Decretos N° 1311, 2048A, 2045A y demás, publicado en los Registros Oficiales N° 281 del 9 de marzo del 2001 y Registro Oficial 454 del 15 de noviembre del 2001 respectivamente, y mediante Acuerdo Ministerial No. 353 del 27 de Diciembre del 2001, el Estado Ecuatoriano reconoce y asume la obligación de pagar las diferencias de ingresos originada por el déficit tarifario producido por la aplicación de las tarifas aprobadas por el Consejo Nacional de Electrificación (CONELEC) para los servicios de distribución y transmisión en el período comprendido entre el 1ro de abril de 1.999 al 30 de noviembre del 2000 en el Decreto 1311 y el período del 1ro de diciembre del 2000 al 30 de junio del 2001 en lo que se refiere al Decreto 2048A, por el valor de US 6'361.584,00 Déficit 2004 Decreto 2045-A por US 58.519,00 y Déficit Tarifario 2005 Decreto 105-1331-1406A por US 157.041,00, Déficit tarifario de abril-99 a diciembre 2005 por US 9'426.726,00.

CUENTA 327

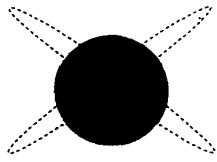
RESERVAS DE CAPITAL

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2009 es de US \$1'298.950,00 que comparado con el año anterior no ha variado, está representado por la diferencia entre el costo de reposición depreciado y el respectivo costo original depreciado de los bienes e instalaciones objeto del revalúo.

CUENTA 335

DONACIONES DE CAPITAL

Al 31 de Diciembre del 2009, el saldo de esta cuenta es de US 1'548.102,00, siendo superior que el año anterior US 1'428.304,00, y corresponde a donaciones y contribuciones de capital efectuados por los usuarios al momento de realizar contratos de electrificación por cuenta propia y con



ELEPCO
Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

participación de la Empresa, valores que deberán distribuirse en un nuevo aumento de capital entre los Accionistas de conformidad a la participación accionaria y aprobación previa de la Superintendencia de Compañías.

CUENTA 341

SUPERAVIT DE LA EMPRESA

Al 31 de Diciembre del 2009, la Empresa obtuvo una Utilidad de US 540.214,00, superior al año anterior US 381.535.00. Recomendación Nro 10.

CUENTA 350

APLICACIÓN MANDATO CONSTITUYENTE No. 15

Al 31 de Diciembre del 2009, la Empresa registra el valor de US 11'004.195,00, como afectación negativa a su patrimonio, resultado de la aplicación del Mandato Constituyente No. 15, en sus Art. 5, 6 y 7, ELEPCO S.A. de acuerdo a lo estipulado en los Art. 8 y 1 ha recibido los valores US 1'557.010,00 y US 1'605.680,00, por lo que la cuenta en análisis, refleja el saldo de US 7'841.505,00. Recomendación Nro. 11.

CUENTAS DE ORDEN

CUENTA 395

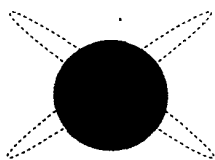
VALORES DEPOSITADOS EN GARANTIAS

Al 31 de Diciembre del 2009, la Empresa tiene en custodia depósitos y garantías por US 2'092.956,00, los mismos que garantizan contratos con proveedores de bienes y servicios.

CUENTA 398

COMPROMISOS VIGENTES

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2009 es de US \$ 4'147.965,00, que corresponden: a la provisión de un juicio que la empresa



ELEPCO
Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

sostiene con el Servicio de Rentas Internas –SRI– por el valor de US \$461.821,00, el mismo que se encuentra en primera instancia ganado por la empresa según informe de la Dirección Financiera, Estudio Actuarial año 2007 por US 2'655.880,00, este valor tiene como objeto proteger la Jubilación Patronal de los trabajadores en el tiempo y para desahucio de personal US 1'030.264,00.

8.- CUENTAS DE RESULTADOS

Habiéndose realizado un análisis completo y pormenorizado de las Cuentas que integran este grupo y que al fin del ejercicio demuestran la utilidad o pérdida establecida en la Empresa, se ha obtenido los siguientes resultados:

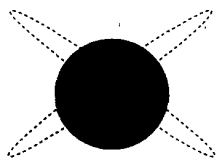
CUENTA 401

INGRESOS DE EXPLOTACION POR VENTA DE ENERGIA

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2009 es de US 20'723.693,00, existiendo una disminución con relación al año anterior US 22'097.447,00, que se descompone de la siguiente forma:

VENTA DE ENERGIA	VALOR 2008	VALOR 2009	%
RESIDENCIAL	5.788.174,07	5.614.999,80	27,09
COMERCIAL	1.455.710,32	1.505.492,85	7,26
INDUSTRIAL	7.945.235,67	6.318.411,06	30,50
ALUMBADO PÚBLICO	2.606.380,56	2.569.075,87	12,4
COMERCIALIZACIÓN	1.540.394,44	1.638.879,80	7,91
ENTIDADES OFICIALES	681.168,60	481.167,29	2,32
SUMISTROS OCACIONALES	11.220,67	9.230,45	0,04
BOMBA DE AGUA	858.844,00	846.791,76	4,09
VENTA ENER. DIST.Y GRANDES CONSUM.	1.210.318,37	1.739.643,62	8,39
TOTAL	22'097.446,70	20'723.692,50	100,00

Esta disminución en parte se debe por la campaña emprendida por el Gobierno Nacional para ahorrar el consumo de energía eléctrica en los meses del estiaje que se inicia en el mes de octubre de cada año, así como



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

por la salida de clientes especiales que se les registraba como grandes consumidores.

Siendo los sectores: residencial, comercial e industrial los mas representativos en el 64,85% de los ingresos por venta de energía equivalente US 13'438.904,00.

CUENTA 409

INGRESOS DE EXPLOTACION QUE NO SON POR VENTA DE ENERGIA

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2009 presenta un valor de US 408.184,00 que comparado con el año anterior es muy inferior US 1'451.342,70, que corresponde a los siguientes conceptos:

INGRESOS QUE NO SON POR VENTA DE ENERGÍA	VALOR 2008	VALOR 2009	%
MULTAS CONEXIONES RECONEXIONES	520.644,08	7.979,71	1,95
ARRIENDO DE PROPIEDADES E INSTAL.	129.358,52	13.050,88	3,2
SUBSIDIO CRUZADO	246.783,73	37.679,53	9,23
PEAJE POR UTILIZACIÓN DE LINEAS	315.526,16	221.009,94	54,14
INTERES MORA PLANILLA ENERGÍA	2.341,60	1.289,30	0,32
COSTOS DE RECUPERACIÓN CARTERA	222.966,55	120.742,79	29,58
APROB. DE PROYECTOS Y FACTIBILIDAD	13.722,06	6.431,80	1,58
TOTAL	1'451.342,70	408.183,95	100,00

**** TOTAL DE INGRESOS DE EXPLOTACIÓN \$ 21'131.876,45****

CUENTA 421

INGRESOS AJENOS A LA EXPLOTACION

El saldo de esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2009 es de US 3'739.285,00, que comparado con el año anterior es muy superior US 513.419,00, debido

especialmente a: ingreso por diferencia de déficit tarifario US 3'274.486,00, ingresos por trabajo a terceros por US 87.892,00, multas por incumplimiento de contratos por US 62.338,00, ingresos por obras que no son propiedad de Empresa por US 66.603,00, ingresos por venta de materiales por US 76.000,00, venta entidad del sector público US 122.449,00, intereses reconocidos por la banca con relación a las inversiones y a las cuentas corrientes y de ahorro por US 44.143,00, otras US 5.374,00.

CUENTA 422

INGRESOS EXTRAORDINARIOS

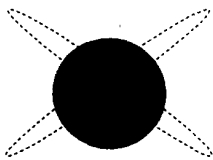
Esta cuenta tiene un saldo al 31 de Diciembre del 2009 de US 506.201,00, siendo sustancialmente inferior al año 2008 de US 1'043.817,00, esto se debe principalmente a ingresos por diferencia de déficit tarifario reconocido por el Ministerio de Finanzas US 505.914,00.

CUENTA 501

GASTOS DE OPERACION

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2009 es de US 22'081.483,00, que comparado con el año anterior fue de US 21'377.480,00, es superior, que corresponde a todos los egresos que ha efectuado la Empresa en pago de sueldos, bonificaciones, obligaciones al Seguro Social, adquisición de suministros materiales y equipos y todos los bienes que la institución ha adquirido para el normal desenvolvimiento de las actividades administrativas y operacionales y por la compra de energía realizada a las generadoras y al Mercado Mayorista, solo este valor es de US \$ 13'810.446,00, el mismo que representa el 62,55% del total de los gastos, según se lo demuestra en el siguiente detalle:

CENTROS DE COSTOS		VALOR
MANO DE OBRA	US \$	3'796.448,43
SERVICIOS RELAC. CON PERSONAL	US \$	1'827.802,31
MATERIALES ,SUMINISTRO, HERRAMIENTAS	US \$	924.070,89
COMPRA DE ENERGIA Y SERVICIOS BASICOS	US \$	13'810.445,62
CONTRATOS Y OTROS SERVICIOS COMPRADOS	US \$	757.234,32
SERVICIOS VARIOS	US \$	899.392,74
DIVERSOS	US \$	66.088,84
TOTAL	US \$	22'081.483,15



ELEPCO
Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

CUENTA 503

GASTOS DE DEPRECIACION

Presenta un saldo al 31 de Diciembre del 2009 de US 2'002.761,00, comparado con el año 2008 de US 1'532.185,00 es superior, y corresponde a la depreciación de los bienes e instalaciones en servicio de la Empresa.

CUENTA 504

GASTOS DE REPOSICION DE BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2009, asciende a US 506.481,00, que comparado con el año anterior de US 898.853,00, es inferior, que corresponden a gastos de reposición de bienes de la Empresa cuando se concluya la vida útil de los mismos.

CUENTA 513

GASTOS DE DEPRECIACION BIENES EN ARRIENDO

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2009 es de US 8,04, valor que no ha variado desde el año 2003.

CUENTA 514

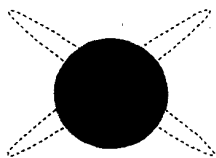
GASTOS DE REPOSICION DE BIENES EN ARRIENDO

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2009 es de \$ 44,28, valor que no ha variado desde el año 2003.

CUENTA 521

GASTOS AJENOS A LA EXPLOTACION

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2009 es de US 142.325,00, que comparado con el año anterior de US 370.344,00 es inferior, que corresponden a diferencia en menos devolución de aseguradoras US 3.929,00, venta de materiales US 46.106,00, costo en construcción de obras no propias US 69.103,00, venta de activos fijos US 12.019,00, varios por US 11.168,00 entre otras.



ELEPCO
Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

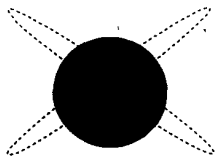
CUENTA 523

GASTO DIFERENCIA IVA CREDITO TRIBUTARIO

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2009 es de US 104.047,00 que comparado con el año anterior de US 205.227,00, es inferior, que corresponden a la diferencia de la aplicación del factor de proporcionalidad por la utilización del IVA en compras con Crédito Tributario de conformidad con la Ley de Régimen Tributario y la aplicación de las disposiciones emitidas por el Servicio de Rentas Internas.

RESUMEN GENERAL			
INGRESOS Y GASTOS DE EXPLOTACIÓN			
401 – 409			
INGRESOS DE EXPLOTACION	US \$	21'131.876,45	
501-503-504-513-514			
GASTOS DE OPERACION	US \$	-24'590.777,10	
DEFICIT OPERACIONAL		US \$	-3'458.900,65
INGRESOS Y GASTOS AJENOS A LA EXPLOTACIÓN			
421-422			
INGRESOS AJENOS A LA EXPLOTACION	US \$	4'245.486,21	
521-522-523			
GASTOS AJENOS A LA EXPLOTACION	US \$	-246.371,13	
SUPERAVIT AJENO A LA OPERACIÓN		US \$	3'999.115,08
SUPERAVIT O DÉFICIT			
TOTAL DEL EJERCICIO US			540.214,43

De la demostración que antecede se desprende que en el ejercicio económico del 2009, la Empresa obtuvo un Superávit de US 540.214,43, la presente utilidad la empresa deberá dar cumplimiento a la disposición transitoria quinta, a la Ley de Compañías así como a la Ley del Sector Eléctrico en cuanto se refiere a la entrega de dividendo a sus accionistas, al Servicio de Rentas Internas en la aplicación de los impuestos a pagarse al Erario Nacional.



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Luego del análisis y revisión en cada una de las cuentas constantes en los Estados Financieros del Balance correspondiente al ejercicio 2009 es mi opinión que debe ser aprobado por la Junta General de Accionistas y en lo referente a las utilidades del presente ejercicio se provisione la reserva legal y facultativa en el 10% cada una, la diferencia se le disponga a la Administración proceda a repartirse o capitalizarse entre los accionistas en forma proporcional al capital accionario, descontando de las mismas las deudas que los accionistas mantengan con ELEPCO S.A.

Además se ha podido determinar que cada una de las cuentas tiene su razonabilidad y el respaldo correspondiente y han sido elaboradas en cumplimiento a los principios de Contabilidad generalmente aceptados.

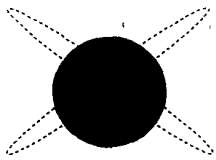
*** RECOMENDACIONES ***

*** RECOMENDACIÓN No. 1 ***

La Junta General de Accionistas dispondrá al Presidente Ejecutivo, se realice el cambio de denominación en el libro de acciones Fondo de Solidaridad por Ministerio de Electricidad y Energía Renovable.

*** RECOMENDACIÓN No. 2 ***

La Junta General de Accionistas dispondrá al Presidente Ejecutivo se de cumplimiento al oficio No. 088-SCGS-2010 del 19 de febrero del 2010, del Ministerio de Electricidad y a la Ley de Empresas Públicas, publicada el 16 de octubre del 2009, en lo referente al aumento de capital al 31 de diciembre del 2009 y a la compra de las acciones de los accionistas minoritarios, plazo que venció el 16 de abril del 2010.



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

*** RECOMENDACIÓN No. 3***

La Junta General de Accionistas dispondrá al Presidente Ejecutivo de la Empresa de cumplimiento en su totalidad a las salvedades emitidas por Auditoria Externa y a las recomendaciones del Comisario, de los ejercicios del 2008 y del presente.

*** RECOMENDACIÓN No. 4***

La Presidencia Ejecutiva dispondrá a la Dirección Financiera implementar mecanismos eficaces de recuperación de los valores correspondientes a notas de débito por refacturaciones, y de manera particular los de años anteriores, e implementar la unidad de coactiva para el cobro de conformidad con la nueva Ley de Empresas Publicas, publicada el 16 de octubre del 2009. Además la Presidencia Ejecutiva deberá de elevar una consulta al Servicio de Rentas Internas para el castigo en forma definitiva de las cuentas mayores a cinco años, con el objeto de limpiar esta cuenta.

*** RECOMENDACIÓN No. 5***

La Presidencia Ejecutiva dispondrá a la Dirección Financiera que los responsables de las bodegas cuando se encuentren valores en menos por concepto de materiales eléctricos, repuestos y otros bienes, se les descuente el faltante en forma inmediata.

*** RECOMENDACIÓN No. 6**

La Presidencia Ejecutiva dispondrá a la Dirección Técnica y Financiera la liquidación de obras de años anteriores, así como contratar fiscalizadores externos para que fiscalicen las obras contratadas por la empresa con el objeto de acelerar los tiempos.

*** RECOMENDACIÓN No. 7***

La Presidencia Ejecutiva dispondrá a la Dirección Financiera la liquidación inmediata de fondos entregados a empleados o trabajadores, Además

dispondrá a la Dirección Financiera y Asesoría Jurídica la preparación de un reglamento para la entrega de estos valores a los funcionarios, empleados y particulares, así como no podrá crear fondos de caja chica para compra menores, debiendo sujetarse a la Ley Orgánica de Compras Públicas y su Reglamento.

*** RECOMENDACIÓN No. 8***

La Junta General de Accionista dispondrá al Director Ejecutivo de la Empresa, eleve a consulta del Ministerio de Relaciones Laborales hoy administrador de la LOSCCA si es o no procedente de continuar con la jubilación patronal y el monto a entregarse por concepto de indemnización y en que caso se tiene ese derecho.

*** RECOMENDACIÓN No. 9***

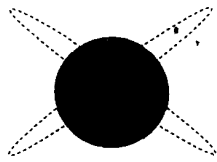
La Junta General de Accionistas dispondrá al Presidente Ejecutivo se realicen todos los trámites pertinentes para que los aportes para futura capitalización entregados por los accionistas se capitalicen y dar cumplimiento a la Ley Orgánica de Empresas Públicas y al oficio Nro 088SCGS-2010 del 19 de febrero del 2010 enviado por el Ministro de Energía solicitando la capitalización de los aportes realizados por los accionistas.

*** RECOMENDACIÓN No. 10***

a) De conformidad al Balance de Resultados la empresa refleja utilidad que deberá entregarse a los accionistas o capitalizar a través de inversión en obra; y, en el caso de tener valores pendientes por pagar a la empresa, la administración descontará lo adeudado.

b) La empresa deberá entregar las utilidades a los accionistas de conformidad al paquete accionario una vez que los Balances sean aprobados por la Junta General de Accionistas, descontando las provisiones legales respectivas.

c) La administración deberá pagar el impuesto a la renta dentro de los plazos establecidos de conformidad con la Ley de Régimen Tributario.



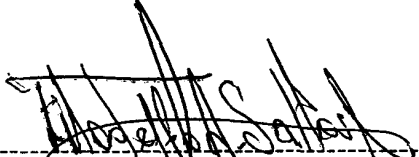
ELEPCO
Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

*** RECOMENDACIÓN No. 11***

El Director Ejecutivo dispondrá a Director Financiero y Técnico la preparación de proyectos de inversión o se contraten con terceros dichos estudios, con el objeto de presentarlos al Ministerio de Finanzas y poder recuperar dichos valores.

Latacunga, 31 de mayo del 2010

Atentamente,


Eco. Angel Saltos Montiel
COMISARIO DE ELEPCO S.A.

