

1.- ANTECEDENTES

Cumpliendo con las funciones de Comisarios 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 esta Institución, nos permitimos poner a consideración de los señores Accionistas de la Empresa el presente Informe sobre los Estados Financieros y Ejecución Presupuestaria correspondiente al Año 2002 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 nos hemos 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 nuestro 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.

Marqués de Maenza 5-44 y Quijano y Ordóñez
 (e-mail: clarecua@uniovi.es)

Telfs.: 812630 - 812640 - 812650 - 812660 - 812700 - Fax: 813823
Casilla: 239 - Latacunga - Ecuador



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 Comisarios de la Empresa.

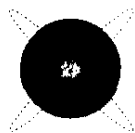
4.- OPINION SOBRE LA COLABORACION DE LOS ADMINISTRADORES PARA EL CUMPLIMIENTO SOBRE LAS FUNCIONES DE COMISARIOS

Para cumplir con las funciones a nosotros 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.

Aprovechamos esta oportunidad para expresar nuestros debidos agradecimientos a los señores: Ex Gerente General, Presidente Ejecutivo de la Empresa, Asesoría Jurídica, Directores Departamentales, personal de Secretaría General, Dirección Financiera, Contabilidad y Presupuesto.

5.- SOBRE LIBROS SOCIALES

Se ha procedido analizar y comprobar que los libros sociales de la Empresa como son: Libro Talonario, Libro de Acciones y Accionistas, De Participación y Socios, Comprobantes y Libros de Contabilidad se encuentran actualizados de conformidad con las disposiciones legales vigentes, que se demuestra en el siguiente cuadro:



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

- 3 -

ACCIONISTA	VALOR ACCIONES	%
FONDO DE SOLIDARIDAD	1'791.834,00	77,62
MUNICIPIO DE SIGCHOS	3.692,00	0,16
CONSEJO PROVINCIAL	442.513,00	19,17
MUNICIPIO DE PANGUA	3.896,00	0,17
MUNICIPIO DE SAQUISILÍ	5.636,00	0,24
MUNICIPIO DE PUJILÍ	11.112,00	0,48
MUNICIPIO DE SALCEDO	20.004,00	0,87
MUNICIPIO DE LATACUNGA	26.084,00	1,13
MUNICIPIO DE LA MANA	3.584,00	0,16
TOTAL:	2'308.355,00	100,00

Se debe anotar que la Junta General de Accionistas mediante Resolución No. 005-2001 de fecha 28 de marzo del 2001 aprueba el nuevo aumento de capital; en donde se incluye las Reservas Facultativas, Reservas Legales, Reservas de Capital y Compensación de Crédito (Aportes para Futura Capitalización), las mismas que ascienden a US \$ 20'043.935,75, siendo esto el 90% de las reservas, que agregado al capital anterior asciende a un total de US \$22'558.239,00, y;

Como hecho subsecuente, se debe informar que por parte de la Superintendencia de Compañías mediante Resolución Nro. 03.Q.IJ 0345 resolvió la aprobación del aumento de capital con la consecuente reforma y codificación de Estatutos de la Compañía de fecha 24 de enero del 2003, la misma que se encuentra debidamente inscrita en el libro del Registro Mercantil el 29 de enero del 2003, habiéndose entregado a los Accionistas los respectivos títulos de acciones por los valores correspondientes al aumento de conformidad con el siguiente cuadro de integración:

EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A.
CUADRO DE INTEGRACION DEL NUEVO CAPITAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

ACCIONISTAS	CAPITAL ACTUAL	CAPITAL SUSCRITO	CAPITALIZACION				TOTAL CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	NUEVO % PARTICIP.
			COMPENSAC. CREDITOS	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL		
FONDO DE SOLIDARIDAD	1,791,834.00	12,453,323.00	165,807.36	36.59	5,709.66	12,281,769.39	14,245,157.00	63.148%
MUNICIPIO DE LATACUNGA	26,084.00	3,526,618.00	-	10.50	1,638.72	3,524,968.78	3,552,702.00	15.749%
CONSEJO PROVINCIAL	442,513.00	2,412,430.00	2,399.49	7.18	1,119.87	2,408,903.46	2,854,943.00	12.656%
MUNICIPIO DE SALCEDO	20,004.00	851,560.00	-	2.54	395.70	851,161.76	871,564.00	3.864%
MUNICIPIO DE PUJILI	11,112.00	512,147.00	16,573.79	1.48	230.27	495,341.46	523,259.00	2.320%
MUNICIPIO DE SAQUISILI	5,636.00	463,454.00	6,356.94	1.36	212.40	456,883.30	469,090.00	2.079%
MUNICIPIO DE PANGUA	3,896.00	15,506.00	4,122.38	0.03	5.29	11,378.30	19,402.00	0.086%
MUNICIPIO DE SIGCHOS	3,692.00	7,944.00	111.18	0.02	3.64	7,829.16	11,636.00	0.052%
MUNICIPIO DE LA MANA	3,584.00	6,902.00	1,199.19	0.02	2.65	5,700.14	10,486.00	0.046%
T O T A L E S:	2,308,355.00	20,249,884.00	196,570.33	59.72	9,318.20	20,043,935.75	22,558,239.00	100.00%

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

En el año 2.002, período sujeto a análisis se han dado cumplimiento a lo que a continuación se detalla:

	SESIONES	RESOLUCIONES	CUMPLIDAS	TRAMITE
DIRECTORIO	15	73	69	4
JUNTA DE ACCIONISTAS	10	28	27	1
TOTAL:	25	101	96	5

EN TRAMITE

RESOLUCIÓN No. 021/2002.- Se relaciona con la escisión de la Empresa, actualización de inventario, saneamiento de cuenta Documentos por Cobrar e implementación de la disposición Legal referente a los Depósitos en Garantía.

RESOLUCIÓN No. 032/2002.- Se refiere a la revisión de los costos indirectos que aplica a la Empresa.

RESOLUCIÓN No. 045/2002.- Se refiere a la elaboración de un plan para la aplicación de disposiciones constantes en el Reglamento de Suministros de Energía y sobre la instrucción al personal de la Dirección Técnica a que cumpla con los planes de actividades trazadas y que no pueden modificarlo por su propia iniciativa.

RESOLUCIÓN No. 066/2002.- Cumplimiento del Programa FERUM 2002 en el 100%.

en el 100 %.



JUNTA DE ACCIONISTAS

EN TRAMITE

RESOLUCIÓN No. 04/2002. - Se refiere a la enajenación del terreno de 12.075,79 MTS.² donde funciona la Subestación Mulaló y el producto de esta venta sea destinado a proyectos de inversión en Generación y Subestaciones que requiera la Empresa.

Es pertinente aclarar que Auditoria Interna de la Empresa de igual forma realizó el seguimiento al cumplimiento de resoluciones tanto de Directorio como de Junta General de Accionistas.

7.- ANALISIS DE LA SITUACIÓN PRESUPUESTARIA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

a) PRESUPUESTO GENERAL

Para el año 2002 la Empresa contó con un Presupuesto inicial de US \$17'319.414,00 de ingresos y de gastos fue US \$14'232.496,41, habiéndose disminuido mediante reforma aprobada por el Directorio a través de Resolución Nro. 32-2002 del 12 de junio, así como Junta General de Accionistas con Resolución No. 15-2002 del 28 de junio del 2002 en cumplimiento de una disposición de congelamiento de las tarifas eléctricas, razón por la cual se dispuso una reforma al presupuesto inicial, quedando US \$ 17'056.095,00 de ingresos y de gastos US \$ 15'253.625,13; que al final de la gestión presupuestaria la Empresa obtuvo en ingresos el valor de US \$ 18'742.939,21 y en gastos ascendió a la suma de US \$ 16'749.313,99, alcanzado un Superávit Presupuestario de US \$ 1'993.625,22

LIQUIDACION A DICIEMBRE 2002
GESTION PRESUPUESTARIA

CONCEPTO	ASIGNACIÓN INICIAL	ASIGNACIÓN REFORMADA	S A L D O	% CUMPL
INGRESOS				
De Operación	17,199,414.00	16,827,095.00	18,562,969.74	110.32
Ajenos a la Operación	120,000.00	229,000.00	179,969.47	78.59
TOTAL INGRESOS:	17,319,414.00	17,056,095.00	18,742,939.21	109.89
GASTOS				
De Operación	14,017,996.41	14,969,125.13	16,544,573.87	110.52
Ajenos a la Operación	214,500.00	284,500.00	204,740.12	71.96
TOTAL GASTOS:	14,232,496.41	15,253,625.13	16,749,313.99	109.81
SUPERAVIT PRESUPUESTARIO:	3,086,917.59	1,802,469.87	1,993,625.22	
SUPERAVIT OPERACIONAL:	3,181,417.59	1,857,969.87	2,018,395.87	

Como se puede apreciar en el presente ejercicio económico, la gestión presupuestaria de la Empresa sobrepasó la proyección estimada reformada tanto en ingresos como en egresos, ejecutándose un 109.80%. Esto se debió a que los Ingresos por Venta de Energía alcanzaron el 107,81% de lo estimado y por generación propia fue el 133,75%, ingresos de operación que no son por Venta de Energía como servicios prestados a los usuarios, como son: arrendamiento de transformadores, conexiones y reconexiones, derechos de cambio, servicios temporales y ocasionales, se recaudó el 113.97%. Y por el lado de los Gastos, el rubro más representativo fue la Compra de Energía para la Reventa que se incrementó en el 129,12%, es decir de US \$ 8'174.154,00 que estuvo previsto inicialmente, se gastó US \$ 10'554.526,00 valor que influye directamente en el porcentaje final ejecutado por el lado de los gastos.



b) PRESUPUESTO DE OPERACION

INGRESOS

Para el año 2002 se asignó US \$ 17'056.095,00, compuesto por Ingresos por Venta de Energía US \$ 16'177.095 y la diferencia de US \$ 879.000,00 corresponden a ingresos que no son por Venta de Energía y Ajenos a la Operación.

LIQUIDACION A DICIEMBRE 2002
INGRESOS DE OPERACIÓN

CONCEPTO	ASIGNACION INICIAL	ASIGNACIÓN REFORMADA	VALOR COMPROMETIDO	VARIAC. %
VENTA DE ENERGIA	16,549,414.00	16,177,095.00	17,822,165.19	110.17
QUE NO SON X VENTA	650,000.00	650,000.00	740,804.55	113.97
ENERGIA				
AJENOS A LA	120,000.00	229,000.00	179,969.47	78.59
OPERACIÓN				
TOTAL	17,319,414.00	17,056,095.00	18,742,939.21	109.89

GASTOS

Para el año 2002 se asignó US \$ 14'969.125,13, compuesto por: Gastos propios de la Operación US \$ 12'278.375,13 y Gastos que no son de la Operación pero que deben de ser considerados dentro del análisis empresarial como es la Depreciación y la Reposición por US \$ 2'690.750,00.



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

- 9 -

LIQUIDACION A DICIEMBRE 2002

GASTOS DE OPERACIÓN

CONCEPTO	ASIGNACION INICIAL	ASIGNACIÓN REFORMADA	VALOR COMPROMETIDO	VARIAC %
GENERACION HIDROELECTRICA	527,994.54	538,736.11	503,607.59	93.48
ENERGIA COMPRADA REVENTA	7,671,397.00	8,174,154.00	10,554,526.00	129.12
DISTRIBUCION	664,649.76	720,792.96	682,232.59	94.65
INSTALACION SERV.ABONADOS	152,273.17	187,508.57	179,799.59	95.89
COMERCIAL-ADMINISTRACION	2,290,931.94	2,657,183.49	2,056,056.26	77.38
SUBTOTAL	11,307,246.41	12,278,376.13	13,976,222.03	113.83
GASTOS DE DEPRECIACION	525,000.00	590,000.00	593,419.79	100.58
GASTOS DE REPOSICION	2,185,750.00	2,100,750.00	1,974,932.05	94.01
SUBTOTAL	2,710,750.00	2,690,750.00	2,568,351.84	95.45
TOTAL	14,017,996.41	14,969,126.13	16,544,573.87	110.52

c) PRESUPUESTO DE INVERSIONES

En el año 2002, la Empresa estimó invertir US \$ 5'410.045,77 de los cuales se ejecutaron US \$ 4'503.428,02 que equivale al 83.24 %

LIQUIDACION A DICIEMBRE 2002

PRESUPUESTO DE INVERSIONES

TIPO DE INVERSIONES	ASIGNAC. REFORMADA	VALOR REPROGRAMADO	ENERO A DICIEMBRE-02	VARIAC. %
GENERACION	762,000.00	762,000.00	603,954.68	79.26
SUBTRANSMISION	1,092,000.00	1,092,000.00	808,586.07	74.05
DISTRIBUCION	2,877,855.00	2,941,198.77	2,593,649.82	88.18
INVERS.GENERAL	614,847.00	614,847.00	497,237.45	80.87
TOTAL	6,346,702.00	5,410,045.77	4,503,428.02	83.24



d) PRESUPUESTO DE CAJA

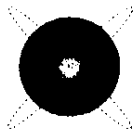
En el año 2002, la Empresa, en Ingresos asignó US \$19'589.782,65 y tuvo ingresos efectivos en Caja por US \$18'113.038,86, existiendo una disminución de US \$ 1'476.743,79, siendo el más relevante: Ingresos por Venta de Energía.

La Empresa registró el valor de US \$ 18'586.280,00 como Egresos Efectivos, y al final del ejercicio alcanzó a la suma de US \$17'982.964,18, existiendo un valor a favor de US \$ 603.315,82.

LIQUIDACION A DICIEMBRE 2002				
PRESUPUESTO DE CAJA				
CONCEPTO	ASIGNACION REFORMADA	VALOR COMPROMETIDO	SALDO	VARIAC %
INGRESOS EFECTIVOS	19,589,782.65	18,113,038.86	1,476,743.79	92.46
EGRESOS EFECTIVOS	18,586,280.00	17,982,964.18	603,315.82	96.75
SALDO FINAL	1,003,502.65	130,074.68	873,427.97	12.96

**8.- ANALISIS DE LAS CUENTAS DEL BALANCE
GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

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



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

- 11 -

CUENTAS DE ACTIVO

CUENTA 101

CAJA GENERAL

Esta Cuenta al 31 de diciembre del 2002 presenta un saldo de US \$62.088,11, que corresponde a valores transitorios de recaudación que a continuación se detalla:

AGENCIA	VALOR
LATACUNGA	33.877,17
SALCEDO	16.730,28
PUJILÍ	1.371,21
SAQUISILÍ	2.573,88
SIGCHOS	19,70
LA MANA	6.790,59
EL CORAZON	1.343,33
TOTAL:	62.088,11

Estos valores son transferidos el siguiente día hábil a las Cuentas Corrientes de la Empresa, en caso de Latacunga, Salcedo, Saquisilí y Pujilí, las otras tres Agencias lo realizan en periodicidades diferentes en promedio una semana.

CUENTA 102

BANCOS

Al 31 de diciembre del 2002 se encuentra un saldo de US \$ 3'228.427,26 desglosado de la siguiente manera:



BANCO	CTA.CTE.	VALOR
BCO. DEL AUSTRO	05-01284-8-FERUM	\$ 556.870,79
BCO. DEL AUSTRO	5-01002-0	\$ 102.085,76
BCO. DEL PICHINCHA	933388-1	\$ 753.193,92
BCO. INTERNACIONAL	350-060016-6	\$ 200.196,05
BCO. DE GUAYAQUIL	440792-0	\$ 1'616.080,74
SUMA TOTAL:		\$ 3'228.427,26

La Empresa ha dado cumplimiento a lo dispuesto en la Ley de Reordenamiento en materia Económica y Financiera en la que expresa que deberá mantenerse el 50 % en la Costa y el 50 % en la Sierra.

CUENTA 105

FONDOS ROTATIVOS

Al 31 de diciembre del 2002 existe un saldo de US \$ 6.577,42 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.

CUENTA 106

INVERSIONES TEMPORALES DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2002 esta cuenta presenta un saldo de US \$7.500,00 por concepto de certificado de depósito a plazo emitido por el Banco del Pichincha, institución financiera que trimestralmente viene honrando parte de las acreencias del Filanbanco, en donde ELEPCO S.A., mantenía una cuenta.



CUENTA 111

DOCUMENTOS POR COBRAR

El saldo de esta Cuenta al 31 de diciembre del 2002 es de US \$696.500,28, que corresponden a contratos de electrificación con los Municipios de Latacunga por US \$75.287,13 Pujilí US \$527.089,42, Salcedo US \$ 23.331,08, Saquisilí US \$ 11.595,39. Pangua US \$ 4.000, La Maná US \$ 1.014,67 y otros contratos con usuarios por US \$ 55.197,26.

CUENTA 112

CUENTA DE ABONADOS

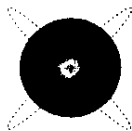
Esta cuenta al 31 de diciembre del 2002 tiene un saldo de US \$ 3'555.120,40, que se desglosa de la siguiente manera: Facturación entregada en ventanilla por US \$ 2'034.613,73 facturación en proceso US \$ 1'520.506,67 la misma que se detalla a continuación:

CONCEPTO	VALOR ENTREGADO EN VENTANILLA	VALOR FACTURACIÓN EN PROCESO
FACTURACIÓN LATACUNGA	\$ 1.141.220,40	1.258.332,77
FACTURACIÓN SALCEDO	\$ 256.615,71	109.097,57
FACTURACION PUJILÍ	\$ 274.647,92	70.148,03
FACTURACION SAQUISILÍ	\$ 175.075,27	37.065,01
FACTURACION SIGCHOS	\$ 48.815,05	13.839,43
FACTURACION LA MANA	\$ 60.553,89	13.002,56
FACTURACION EL CORAZON	\$ 77.685,49	19.021,30
TOTAL:	\$ 2.034.613,73	1.520.506,67

CUENTA 113

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2002 es de US \$1'920.331,35 el mismo que se encuentra distribuido de la siguiente forma:



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

- 14 -

CONCEPTO	VALORES		
PRESTAMOS EMPLEADOS Y TRABAJADORES	\$		187.769,51
PRESTAMOS ESPECIALES A EMPLEADOS	\$		69.188,46
ENTIDADES OFICIALES	\$		900,00
PARTICULARES	\$		1'275.648,04
FILANBANCO	\$	54.505,96	
HIDROAGOYAN	\$	231.595,04	
SRI	\$	112.676,79	
FONDOS BANCO PICHINCHA	\$	820.565,43	
OTROS	\$	56.304,82	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	\$		66.854,32
NOTAS DE DEBITO Y FACTURACIÓN	\$		306.149,64
SIDERCOL	\$	249.173,31	
OTROS	\$	56.976,33	
CTAS. COBRAR PLANILLAS VARIAS	\$		1.503,46
CTAS. CONTRATOS ACOMETIDAS	\$		12.317,92
TOTAL:	\$		1.920.331,36

El valor de US \$ 820.565,43 corresponden al Fideicomiso que mantiene ELEPCO S.A. con Fondos Pichincha, con el objeto de administrar los recursos para el pago de energía a las generadoras.

En lo referente a la deuda que mantiene la Compañía SIDERCOL con ELEPCO, insistimos que la empresa debe agotar todos los recursos legales para poder llegar a cobrar este valor.

CUENTA 114

PROVISION ACUMULADA PARA CUENTAS INCOBRABLES

En esta Cuenta al 31 de diciembre del 2002 tiene un saldo de (US \$ 336.943,56) descompuesto de la siguiente forma: Consumo de Energía US \$ 247.184,07, Otras Cuentas por Cobrar US \$ 42.263,04, Documentos por Cobrar US \$ 9.998,37 y provisión de materiales obsoletos de Bodega. US \$ 37.498,08.



US \$ 247.184,07, Otras Cuentas por Cobrar US \$ 42.263,04, Documentos por Cobrar US \$ 9.998,37 y provisión de materiales obsoletos de Bodega. US \$ 37.498,08.

CUENTA 115

ANTICIPO CONTRATOS A CORTO PLAZO

Esta Cuenta, al 31 de diciembre del 2002 tiene un saldo de US \$394.349,47, entregado a varios proveedores y contratistas por trabajos a realizarse en la Empresa, los mismos que se detallan a continuación:

CONTRATISTA	VALOR
ING. EDISON VALLEJO	21.812,09
ING. GUERRA AMILCAR	23.968,75
MERCHANT VALORES	13.200,00
SENSICONTROL	31.880,00
ING. FREDDY PADILLA	95.062,04
ING. ALBAN ERNESTO	25.445,73
TELYDATA CIA. LTDA.	24.431,08
ING. VALDIVIESO FERNANDO	70.783,98
ACROSEL	25.859,23
SR. MORENO MARCELO	6.480,00
DR. JOSE MARIA BORJA	10.000,00
INFOWARE	10.450,00
ECUATRAN S.A.	21.981,60
CONSULTORA GABELA	3.100,00
PRIEMSELEC	4.320,00
OTROS (VARIOS ANTICIPOS MENORES)	5.574,97
TOTAL:	394.349,47

CUENTA 121

ALMACEN GENERAL

Esta Cuenta al 31 de diciembre del 2002 tiene un saldo de US \$ 2'126.400,45, distribuida en la siguiente forma:

SUB-ALMACEN		VALOR
Latacunga	\$	1'975.732,88
Pujilí	\$	49.240,43
La Maná	\$	35.843,47
Pangua	\$	65.583,67
TOTAL:		\$ 2'126.400,45

Revisadas las constataciones físicas suscritas entre los Bodegueros y la Dirección Financiera se encuentran conformes.

CUENTA 125

COMPRAS LOCALES EN TRANSITO

En esta Cuenta al 31 de diciembre del 2002, se registran adquisiciones a varios proveedores locales, las mismas que se encuentran en proceso de ingreso a Bodega por un valor de US \$ 175.161,61.

CUENTA 126

MATERIALES EN TRANSFORMACION

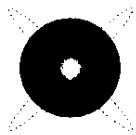
En esta Cuenta al 31 de diciembre del 2002 se registran materiales adquiridos por la Empresa para ser transformados en bienes útiles del negocio por un valor de US \$ 227,26.

CUENTA 141

BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO

Esta Cuenta al 31 de diciembre del 2002 tiene un saldo de US \$ 63'722.626,17; los mismos que se detallan a continuación:





ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

- 17 -

DESCRIPCIÓN	COSTO HISTORICO	COSTO REVALORIZADO	TOTAL
CENTRAL HIDROELECTRICA ILLUCHI 1	1.165.553,25	3.504.032,32	4.669.585,57
CENTRAL HIDROELECTRICA ILLUCHI 2	583.199,85	4.821.334,64	5.404.534,49
CENTRAL HIDROELECTRICA ANGAMARCA	24.297,56	247.424,00	271.721,56
CENTRAL HIDROELECTRICA EL ESTADO	500.452,42	3.330.068,22	3.830.520,64
CENTRAL HIDROELECTRICA CATAZACON	264.947,17	1.069.217,93	1.334.165,10
PROYECTO RAYO FILO	742.314,02	-	742.314,02
SUBTOTAL GENERACION:	3.280.764,27	12.972.077,11	16.252.841,38
SUBESTACION LA COCHA	101.686,89	617.945,86	719.632,75
SUBESTACION LASSO	464.686,49	704.864,15	1.169.550,64
SUBESTACION EL CALVARIO	139.994,32	655.493,05	795.487,37
SUBESTACION SALCEDO	128.999,80	669.992,98	798.992,78
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	133.784,72	845.929,36	979.714,08
SUBESTACION SAN RAFAEL	126.095,16	598.414,20	724.509,36
SUBESTACION DE ELEVACIÓN ILLUCHI 1	7.880,79	42.880,99	50.761,78
SUBESTACION ELEVACION ILLUCHI 2	18.684,29	164.502,87	183.187,16
SUBESTACION ELEVACION EL ESTADO	10.121,95	89.117,13	99.239,08
LINEA 69 KV S/E AMBATO 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	139.096,19	4.875,59	143.971,78
SUBTOTAL LINEAS Y SUBESTACIONES:	1.510.413,38	6.553.194,70	8.063.608,08
SISTEMA DE DISTRIBUCION 13,8 Y 6,3KV	6.383.785,02	22.827.641,68	29.211.426,70
INSTALACION SERVICIO ABONADOS	1.616.000,97	4.800.793,52	6.416.794,49
INSTALACIONES GENERALES	1.272.551,48	2.505.404,04	3.777.955,52
SUBTOTAL DISTRIBUCION E INVERSIONES	9.272.337,47	30.133.839,24	39.406.176,71
TOTALES	14.063.515,12	49.659.111,05	63.722.626,17

Esta cuenta refleja el valor histórico y revalorizado de los bienes de la Empresa, los mismos que se ajustan en el ejercicio económico.

La Dirección Financiera nos informa que los trabajos contratados a la Empresa MERCHANT VALORES fueron concluidos y entregados a la Empresa con corte a Marzo del año 2.000, debiendo actualizarse esta revalorización al 31 de Diciembre del 2.002 para que se refleje el valor real de los Inventarios.

BIENES E INSTALACIONES DADOS EN ARRIENDO

CUENTA 147

OBRAS EN CONSTRUCCION

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2002 tiene un saldo de US \$ 2'218.883,36 en calidad de anticipos entregados a contratistas para diferentes obras, adquisición de suministros y materiales, la misma que se descompone de la siguiente forma:

UNIDAD	VALOR
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN 2001	63.254,75
OBRAS DE ILUMINACIÓN 2001	20.646,37
RED DISTRIBUCIÓN FERUM 2002	266.014,96
OBRAS DE GENERACIÓN 2002	259.246,43
LINEAS Y SUBESTACIONES 2002	959.424,52
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN 2002	528.309,35
OBRAS ILUMINACIÓN 2002	102.224,78
INSTAL. GENERALES 2002	19.762,20
TOTAL	2'218.883,36

CUENTA 151

DEPRECIACION	ACUMULADA	BIENES,
INSTALACIONES EN SERVICIO		

Esta Cuenta al 31 de diciembre del 2002 tiene un saldo de US \$40'928.301,94, que corresponde a la depreciación acumulada tanto del costo histórico como del costo revalorizado, a continuación se describe:



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

- 19 -

DESCRIPCION	ACUMULADA C. HISTORICO	ACUMULADA C. REVALORIZ	TOTAL
CENTRAL HIDROELECTRICA ILLUCHI 1	-936.902,76	-3.488.969,07	-4.425.871,83
CENTRAL HIDROELECTRICA ILLUCHI 2	-248.567,45	-2.138.626,19	-2.387.193,64
CENTRAL HIDROELECTRICA ANGAMARCA	-6.941,53	-71.387,61	-78.329,14
CENTRAL HIDROELECTRICA EL ESTADO	-139.049,36	-1.168.442,08	-1.307.491,44
CENTRAL HIDROELECTRICA CATAZACON	-35.658,76	-284.449,82	-320.108,58
PROYECTO RAYO FILO	-32.539,20		-32.539,20
SUBTOTAL GENERACION:	-1.399.659,06	-7.151.874,77	-8.551.533,83
SUBESTACIÓN LA COCHA	-19.449,83	-121.716,66	-141.166,49
SUBESTACIÓN LASSO	-56.961,73	-223.981,45	-280.943,18
SUBESTACIÓN EL CALVARIO	-75.006,36	-375.727,07	-450.733,43
SUBESTACIÓN SALCEDO	-37.658,99	-322.494,01	-360.153,00
SUBESTACION ELEVACION ANGAMARCA	-492,51	-4.649,46	-5.141,97
SUBESTACION ELEVACION CATAZACON	-3.558,73	-33.595,09	-37.153,82
SUBESTACION MULALO	-44.464,75	-373.808,89	-418.273,64
SUBESTACION SAN RAFAEL	-41.671,95	-337.871,19	-379.543,14
SUBESTACION ELEVACION ILLUCHI 1	-7.873,76	-42.819,97	-50.693,73
SUBESTACION ELEVACION ILLUCHI 2	-8.644,19	-76.106,31	-84.750,50
SUBESTACION ELEVACION EL ESTADO	-3.784,87	-33.321,35	-37.106,22
LINEA 69KV S/E AMBATO S/E SALCEDO	-97.175,40	-888.944,72	-986.120,12
LINEA 69KV S/E SAN RAFAEL MULALO	-23.509,07	-215.599,37	-239.108,44
LINEA 69 KV S/E MULALO LASSO	-15.751,67	-144.455,02	-160.206,69
S/E SIGCHOS	-3.589,30		-3.589,30
SUBTOTAL LINEAS Y DISTRIBUCION	-439.593,11	-3.195.090,56	-3.634.683,67
SISTEMA DE DISTRIBUCION 13,8 Y 6,3 K	-2.347.473,82	-18.867.527,95	-21.215.001,77
INSTALACIONES SERVICIO ABONADOS	-635.200,19	-4.735.810,31	-5.371.010,50
INSTALACIONES GENERALES	-418.872,05	-1.737.200,12	-2.156.072,17
SUBTOTAL INVERSIONES	-3.401.546,06	-26.340.538,38	-28.742.084,44
TOTALES	-5.240.798,23	-35.687.503,71	-40.928.301,94

CUENTA 153

DEPRECIACION ACUMULADA BIENES E **INSTALACIONES DADOS EN ARRIENDO**

El saldo de esta Cuenta al 31 de diciembre del 2002 es de US \$ 309,64, corresponden a la depreciación acumulada tanto del costo histórico como del costo revalorizado de los bienes dados en arriendo.



CUENTA 168

OTRAS INVERSIONES

El saldo de esta Cuenta al 31 de diciembre del 2002 es de US \$10.785,85 que corresponden a inversiones realizadas en la Empresa Electroangamarca S.A., habiendo ELEPCO 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, Unión Fenosa y el Grupo Noboa.

CUENTA 184

CUENTAS POR LIQUIDAR

El saldo de esta Cuenta al 31 de diciembre del 2002 es de US \$6.281,47 que corresponden a recursos entregados a diferentes funcionarios y a terceros para un fin específico.

Como hecho subsecuente estos valores se encuentran parcialmente liquidados, debiendo la Dirección Financiera exigir que se liquiden en su totalidad.

CUENTA 189

OTROS DEBITOS DIFERIDOS

El saldo de esta Cuenta al 31 de diciembre del 2002 es de US \$ 2'397.937,39, que corresponden a valores por registrarse en las siguientes cuentas: Otros débitos diferidos tangibles por el valor de US \$ 46.253,99, Otros débitos diferidos intangibles por US \$ 2'266.162,82; debiendo puntualizarse que en este valor se encuentra registrado parte del aporte del Gobierno en forma provisional de conformidad a la aplicación de los Decretos 1311 y 2048-A, mediante los cuales el Gobierno asume la diferencia de ingresos generada por el déficit tarifario el valor de US \$ 2'119.546,85; Pólizas de Seguros por el valor de US \$ 85.520,58.

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2002 es de US \$ 1'034.729,22 encontrándose incluido el valor de US \$ 461.820,87 que corresponde a actas de determinación del Sistema de Rentas Internas por valores que la Empresa no estaba obligada a cancelar, encontrándose en proceso de impugnación.

~~F. J. D. Paul~~

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

OBLIGACIONES PATRONALES Y DESCUENTOS

OTROS PASIVOS CORRIENTES

DEPOSITOS DE ABONADOS

ANTICIPOS PARA CONSTRUCCIONES

Esta Cuenta al 31 de diciembre del 2002 es de US \$ 135.786,39, que 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.

Teléfono: 812630 - 812640 - 812650 - 812660 - 812700 - Fax: 813823
Casilla: 239 - Latacunga - Ecuador



CUENTA 249

OTROS CREDITOS DIFERIDOS

El saldo de esta Cuenta asciende a US \$ 1'161.360,38, valor que corresponde a: Valores facturados y no recaudados al 31 de diciembre del 2002 por impuesto Cuerpo de Bomberos, US \$ 7.987,64, Seguro Contra Incendios, US \$ 3.116,23, Canje de Cartas de Consumo Otros US \$ 800.049,67, (siendo lo más representativo los Municipios de Pujilí con US \$ 527.089,42, Latacunga US \$ 75.287,22, Salcedo US \$ 23.331,08, Saquisilí US \$ 11.595,39, Abono Clientes pago de Planillas y Otros US \$ 191.364,65, Notas de Créditos por Refacturación y Liquidación US \$ 8.380,47 y 10% de Electrificación Rural \$ 150.461,72, los mismos que se van regulando mensualmente a medida que se presenta la recaudación a través de planillas de consumo de energía.

CUENTA 301

ACCIONES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre del 2002, la composición accionaria del capital de la Empresa en esta Cuenta es de US \$ 2'308.355,00 de acuerdo al siguiente detalle:

ACCIONISTAS	VALOR	%
FONDO DE SOLIDARIDAD	1.791.834,00	77.62
CONSEJO PROVINCIAL DE COTOPAXI	442.513,00	19.17
MUNICIPIO DE LATACUNGA	26.084,00	1.13
MUNICIPIO DE SALCEDO	20.004,00	0.87
MUNICIPIO DE PUJILÍ	11.112,00	0.48
MUNICIPIO DE SAQUISILÍ	5.636,00	0.24
MUNICIPIO DE PANGUA	3.896,00	0.17
MUNICIPIO DE SIGCHOS	3.692,00	0.16
MUNICIPIO LA MANA	3.584,00	0.16
TOTAL	2.308.355,00	100

CUENTA 311

APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2002 tiene un saldo de US \$2'290.036,55, como aportes para futura capitalización, correspondiéndole a los siguientes accionistas:

ACCIONISTAS	VALOR	%
FONDO DE SOLIDARIDAD	1'715.985,60	74.93
MUNICIPIO DE LATACUNGA	99.926,66	4.36
MUNICIPIO DE SALCEDO	45.586,08	1.99
MUNICIPIO DE PUJILÍ	189.461,13	8.27
MUNICIPIO DE SAQUISILÍ	42.012,87	1.83
MUNICIPIO DE PANGUA	148.114,08	6.46
CONSEJO PROVINCIAL DE COTOPAXI	2.519,97	0.12
MUNICIPIO DE SIGCHOS	29.779,96	1.31
MUNICIPIO LA MANA	16.650,20	0.73
TOTAL	2'290.036,55	100

CUENTA 321

RESERVA LEGAL

Esta Cuenta al 31 de diciembre del 2002, tiene un saldo de US \$9.318,20, que corresponden al 10% sobre las utilidades en los años 1984, 1985, 1986, 1987, 1997 y 1998, de conformidad a la Ley de Compañías en su Art. Nro. 297.

CUENTA 323

RESERVA FACULTATIVA



Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de esta Cuenta es de US \$ 59.72, que corresponde al 10% de la utilidad del año 1998 obtenida luego de la



distribución legal, de conformidad con el Art. Nro. 297 párrafo tercero de la Ley de Compañías.

CUENTA 324

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2002 en el Estado de Situación Financiera asciende a US \$ 16.392,31.

CUENTA 325

RESERVAS PATRIMONIALES

El saldo de esta Cuenta es de US \$ 6'361.583,58, valor que corresponde al aporte entregado por el Gobierno mediante Decretos Nros. 1311 y 2048A, publicado en los Registros Oficiales Nros. 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 diferencia 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.

De conformidad al Acuerdo Ministerial antes mencionado en su artículo 3, la empresa ha registrado provisionalmente el valor de US \$ 6'361.583,58, a la Cuenta Reservas Patrimoniales las mismas que deberán ser distribuidas una vez que el gobierno nacional emita el reglamento para el efecto.

CUENTA 327

RESERVAS DE CAPITAL

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2002 es de US \$22'271.040,79, valores que deberán ser distribuidos entre los Accionistas

Como hecho subsecuente se puede mencionar que con fecha 29 de enero del 2003 se inscribió en el registro mercantil la reforma de los estatutos, en la que se distribuyó a los accionistas de acuerdo a la participación accionaria entregándose los títulos correspondientes

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de esta cuenta es de US \$535.918,24 que corresponde a donaciones y contribuciones de capital efectuados por los usuarios al momento de realizar contratos de electrificación por cuenta propia y con participación de la empresa, valores que deberán distribuirse en un nuevo aumento de capital entre los Accionistas.

Al 31 de diciembre del 2002, la Empresa ha alcanzado un Superávit General de US\$ 1'415.895,08. Valor que deberá ser distribuido de conformidad con la Ley de Compañías y a los Estatutos de la Empresa, Ley del Servicio de Rentas Internas y Código del Trabajo.

Habiéndose realizado un análisis completo y pormenorizado de las Cuentas que integran este grupo se ha demostrado que la Empresa ha obtenido utilidad en el valor de US \$. 1'415.895,08 el mismo que deberá ser distribuido de conformidad con las leyes mencionadas anteriormente y previo conocimiento del Directorio y aprobación de la Junta General de Accionistas



CUENTA 401

INGRESOS DE EXPLOTACION POR VENTA DE ENERGIA

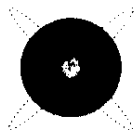
El saldo de esta cuenta es de US \$ 15'639.507,34, que se descompone de la siguiente forma:

VENTA DE ENERGIA	VALOR	%
RESIDENCIAL	3'568.432,97	22.82
COMERCIAL	918.995,62	5.88
INDUSTRIAL	7'736.632,51	49.47
ALUMBRADO PUBLICO	1'290.773,71	8.25
ENTIDADES OFICIALES	492.889,15	3.15
SUMINISTROS OCASIONALES	7.724,80	0.05
BOMBA DE AGUA	532.442,66	3.40
COMERCIALIZACION	1'091.615,92	6.98
TOTAL	15'639.507,34	100,00

CUENTA 409

INGRESOS DE EXPLOTACION QUE NO SON POR VENTA DE ENERGIA

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2002 presenta un valor de US \$ 943.615,32, que corresponde a los siguientes conceptos:



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

- 28 -

VENTA DE ENERGIA	VALOR	%
CONEXIONES Y RECONEXIONES	121.118,27	12.84
ARRIENDO DE PROPIEDADES E INSTALACIONES	369,29	0.02
INGRESOS POR SERVICIO ABONADOS	503.166,15	53.32
SUBSIDIO CRUZADO	2.422,52	0.26
INTERESES MORA PAGO PLANILLAS	132.598,61	1.16
APROBACION PROYECTOS FACTIBILIDAD	10.924,48	14.06
PEAJE POR UTILIZACION LINEAS	173.016,00	18.34
TOTAL	943.615,32	100,00

TOTAL DE INGRESOS DE EXPLOTACIÓN \$ 16'583.122,66

CUENTA 501

GASTOS DE EXPLOTACION

El saldo de esta cuenta es de US \$ 12'559.233,33 que corresponde a todos los egresos que ha efectuado la empresa en pago de compra de energía, 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 durante el año 2002.

CUENTA 503

GASTOS DE DEPRECIACION

Presenta un saldo de US \$ 589.815,88 y corresponde a la depreciación de los bienes e instalaciones en servicio de la empresa.



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

CUENTA 504

GASTOS DE REPOSICION DE BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2002, asciende a US \$1'811.621,65, 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 2002 es de US \$ 8.04.

CUENTA 514

GASTOS DE REPOSICION DE BIENES EN ARRIENDO

El saldo de esta al 31 de diciembre del 2002 es de US \$ 44,28.

CUENTA 421

INGRESOS AJENOS A LA EXPLOTACION

El saldo de esta Cuenta al 31 de diciembre del 2002 es de US \$149.617,74, en esta cuenta los rubros más significativos corresponden a intereses reconocidos por la banca con relación a las inversiones y a las cuentas corrientes que la Empresa mantiene en varios Bancos, así como también a intereses por mora generado en el cobro de planillas, ingresos por venta de materiales, ingresos por trabajos realizados a terceros, entre otros.

CUENTA 422

INGRESOS EXTRAORDINARIOS



Esta cuenta tiene un saldo al 31 de diciembre del 2002 de US \$110.672,81, siendo el rubro más importante el consumo de energía de años anteriores en Latacunga, por US \$ 97.892,42.



CUENTA 521

GASTOS AJENOS A LA EXPLOTACION

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2002 es de US \$ 295.058,09, que corresponden a sueldos de personal jubilado US \$ 15.918,04, IVA pagado US \$ 12.617,78, obras no propias de la Empresa US \$ 19.523,65, castigo negociación Banco cerrado US \$ 231.082,18, venta de materiales tarifa 12% IVA US \$ 13.755,37, y varios US \$ 2.161,07.

CUENTA 522

PERDIDAS EXTRAORDINARIAS

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2002 es de US \$ 171.736,86, que representa principalmente la anulación de cartas de consumo de US \$ 140.107,51 y la diferencia en otros US \$ 31.629,35.

RESUMEN GENERAL

INGRESOS Y GASTOS DE EXPLOTACIÓN	
INGRESOS DE EXPLOTACION	16'583.122,66
GASTOS DE EXPLOTACION	(14'960.723,18)
SUPERAVIT OPERACIONAL	1'622.399,48

INGRESOS Y GASTOS AJENOS A LA EXPLOTACIÓN	
INGRESOS AJENOS A LA EXPLOTACION	260.290,55
GASTOS AJENOS A LA EXPLOTACION	(466.794,95)
DEFICIT AJENOS A LA OPERACIÓN	(206.504,40)

SUPERAVIT O DÉFICIT	
TOTAL DEL EJERCICIO	
SUPERAVIT OPERACIONAL	1'622.399,48
DEFICIT AJENOS A LA EXPLOTACION	(206.504,40)
SUPERAVIT TOTAL DEL EJERCICIO	1'415.895,08



De la demostración que antecede se desprende que en el período sujeto a análisis, la Empresa obtuvo un Superávit de US \$ 1'415.895,08, el mismo que demuestra que la administración de la Empresa se ha enmarcado dentro de las políticas de austeridad y eficiencia empresarial que la Junta General de Accionistas y el Directorio les ha dispuesto, siendo facultad de la Junta General de Accionistas el reparto de las utilidades de conformidad con las leyes mencionadas en el presente informe.

10.- ANÁLISIS FONDOS FERUM 2002

De conformidad con lo que dispone el Art. 12 del Reglamento para la Administración del Fondo de Electrificación Rural y Urbano Marginal (FERUM) para el año 2.002 se ha asignado para la Empresa el valor de US \$. 717.976,00 para ejecutar obras en diferentes sectores de la Provincia de conformidad a la programación enviada por el CONELEC según oficio Nro. DE-02-1192 del 22 de Agosto del 2.002 en el que consta varias obras de electrificación rural.

Posteriormente el CONELEC efectúa la revisión de los justificativos presentados según consta en el informe de la Dirección de Planificación del CONELEC, mediante el cual tramitan la asignación adicional de US \$. 159.012,00, alcanzando en definitiva el valor de US \$. 876.988,00.

De conformidad a la conciliación de valores entregados por el Fondo de Solidaridad y recibidos por la Empresa en el año 2.002, según el siguiente detalle:

DESCRIPCION	FECHA EMISION	VALOR ENTREGADO	VALOR RECIBIDO
Primer Desembolso Redes 2002	20/12/2001	239.325,34	239.325,34
Programa Subtransmisión FERUM 2001	04/02/2002	13.333,33	13.333,33
Tercera Cuota Redes FERUM 2001	20/03/2002	132.326,29	132.326,29
Tercera Cuota Subtransmisión FERUM 2001	23/05/2002	13.333,33	13.333,33
Segunda Cuota Redes 2002	08/08/2002	239.325,33	239.325,33
Primera Cuota FERUM 2003	18/12/2002	390.442,80	390.442,80
TOTAL:		948.764,13	948.764,13



Como hecho subsecuente en la conciliación realizada la Tercera Cuota del FERUM 2.002 fue entregada por el Fondo de Solidaridad el 14 de Febrero del 2.003 por un valor de US \$. 276.922,77.

Como se puede apreciar el Fondo de Solidaridad entregó para Programas FERUM 2.002 el valor de US \$. 867.294,02, debiendo la Empresa recaudar parte del Fondo de Solidaridad el valor de US \$. 9.693,98.

Es pertinente indicar que en nuestra calidad de Comisarios hemos revisado la programación de 46 obras dispuestas por el CONELEC inclusive sus reformas adicionales, las transferencias de recursos que ha realizado el Fondo de Solidaridad las mismas que coinciden plenamente habiéndose liquidado 19 obras de acuerdo al resumen del cuadro preparado por el Departamento Técnico al 31 de Diciembre del 2.002.

Aclarando que al 8 de Abril del 2.003 el Departamento Técnico informa que se han terminado la totalidad 22 obras, 4 no fueron ejecutadas cuyo valor es de US \$. 56.690,00 por cuanto las comunidades beneficiarias de estas obras no entregaron la contraparte a la Empresa para su ejecución, finalmente se debe indicar que se encuentra pendiente 1 obra por el valor de US \$. 27.780,00, según cuadro anexo.

Del análisis se desprende que el Fondo de Solidaridad ha entregado los recursos con la oportunidad debida, y la Empresa ha tenido la disponibilidad y la capacidad financiera para cubrir la totalidad de las obras programadas, lo cual se refleja un cumplimiento total por parte de la Empresa.

LIQUIDACIÓN PROGRAMA FERUM 2002								
# Or- den	# Apro- bac.	CASERIO, BARRIO O CALLES	PARROQUIA	CANTÓN	PROVINCIA	U\$. FERUM Asignados Total/RJST/OM/GR (SF)	LIQUIDADAS AL 31/12/02	LIQUIDADAS AL 8/04/03
1	52	Quilaló	Angamarca	Pujilli	Cotopaxi	12.789	X	
2	29	Wintza	Toacaso	Latacunga	Cotopaxi	15.682		X
3	25	Planchaloma	Toacaso	Latacunga	Cotopaxi	9.731		X
4	53	Tabla Chistilán Guambayne	Angamarca	Pujilli	Cotopaxi	62.356		X
5	75	San Juan de Bellavista	Canchagua	Saquisilí	Cotopaxi	11.980	X	
6	54	Yallivi	Angamarca	Pujilli	Cotopaxi	19.329		X
7	80	Moreta	Chugchilán	Sigchos	Cotopaxi	45.812	X	
8	50	La Pinta	Ramón Campa	Pangua	Cotopaxi	25.645	X	
9	49	Aguas Calientes	Ramón Campa	Pangua	Cotopaxi	18.483	X	
10	32	La Plancha	El Corazón	Pangua	Cotopaxi	53.611	X	
11	37	Quispe Alto	El Corazón	Pangua	Cotopaxi	13.764	X	
12	31	La Pajilla	El Corazón	Pangua	Cotopaxi	11.804	X	
13	44	Guaparita	Moraspungo	Pangua	Cotopaxi	19.854	X	
14	47	Langalo	Pinllopata	Pangua	Cotopaxi	19.362	X	
15	36	Punta Hurco	El Corazón	Pangua	Cotopaxi	18.186	X	
16	56	Choasilli	Pilaló	Pujilli	Cotopaxi	32.540		X
17	58	Chicho Caucho	Zumbahua	Pujilli	Cotopaxi	53.565		X
18	60	Ponce Quilotoa Etapa II	Zumbahua	Pujilli	Cotopaxi	36.651		X
19	81	Mulua - Chinaló Bajo	Chugchilán	Sigchos	Cotopaxi	15.747		X
20	51	LLiminlivi	Angamarca	Pujilli	Cotopaxi	26.531		X
21	3	El Copal	Pucayacu	La Maná	Cotopaxi	50.883		X
22	79	Guasumbini - Gualaya - Cruz Loma	Chugchilán	Sigchos	Cotopaxi	36.186		X

[Handwritten signature]

23	34	Palmira - El Corazón	El Corazón	Pangua	Cotopaxi	25.548	X	
24	40	Yasahucho	El Corazón	Pangua	Cotopaxi	4.357		X
25	38	Sicoto Parte I	El Corazón	Pangua	Cotopaxi	5.423		X
26	46	Remodelación redes Vía Catazacón	Moraspungo	Pangua	Cotopaxi	9.855		X
27	48	Remodelación redes Pinllopata - La Merced	Pinllopata	Pangua	Cotopaxi	11.590		X
28	73	Ninin Cachipata	Canchagua	Saquisillí	Cotopaxi	7.500	X	
29	45	La Unión	Moraspungo	Pangua	Cotopaxi	3.752		X
30	30	Chaca	El Corazón	Pangua	Cotopaxi	3.774		X
31	74	Pinlloloma	Canchagua	Saquisillí	Cotopaxi	7.427		X
32	39	Sicoto Parte II	El Corazón	Pangua	Cotopaxi	4.303		X
33	4	Galpón Loma	Belisario Quevedo	Latacunga	Cotopaxi	23.956	X	
34	85	Macapungo	Zumbahua	Pujilí	Cotopaxi	4.710	-	-
35	86	Padrehuasi	El Corazón	Pangua	Cotopaxi	7.862	X	
36	87	Lanaló Bajo	Pinllopata	Pangua	Cotopaxi	2.360	X	
37	88	Cushca II parte	Zumbahua	Pujilí	Cotopaxi	8.795	X	
38	89	El Huerto	Guasaganda	La Maná	Cotopaxi	6.376		X
39	90	Caucho II parte	Zumbahua	Pujilí	Cotopaxi	7.333	-	-
40	91	Palmahurco	Pinllopata	Pangua	Cotopaxi	10.675	X	
41	92	Niño Loma	Guangaje	Pujilí	Cotopaxi	16.832	-	-
42	93	Hervabuena	Insilbi	Sigchos	Cotopaxi	27.815	-	-
43	94	Ucumari-Siguidaza	Pinllopata	Pangua	Cotopaxi	27.780		
44	95	Chisulchi Chico	Toacazo	Latacunga	Cotopaxi	15.381	X	
45	96	San Vicente De Los Tingos Etapa II	Guasaganda	La Maná	Cotopaxi	8.033		X
46	97	Quilapamba	Insilbi	Sigchos	Cotopaxi	15.060		X
SUBTOTALES					46	876.988		
NOTA: LA ORDEN DE TRABAJO No. 43/2002 SE ENCUENTRA EN PROCESO DE CONSTRUCCION								

[Handwritten signature]



11.- PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS DE GESTION DE LA EMPRESA

I. INDICE DE SOLVENCIA.-

Mide la capacidad potencial Financiera de la Empresa para atender las demandas u obligaciones de corto plazo en base a las posibilidades reflejadas en el Activo Corriente.

$$\text{I.S.} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{11'835.740,05}{4'056.351,85} = 2,91$$

El indicador de 2,91 significa que al cierre del Balance del 2.002 la Empresa disponía 2,91 veces para pagar 1,00 a corto plazo, esto obtendría validez siempre y cuando el total de activo corriente se convierta en dinero en efectivo.

La posición de la Empresa según este indicador es buena.

II. INDICE DE LIQUIDEZ

Expresa en términos relativos, como la Empresa podría afrontar sus obligaciones de corto plazo sobre la base del activo corriente, excluyendo los inventarios.

$$\text{I.L.} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$


$$\frac{11'835.740,05 - 2'301.789,32}{4'056.351,85} = 2,35$$



El indicador de 2,35 significa que al cierre del ejercicio económico del 2.002 la Empresa contaba con 2,35 veces para pagar 1,00 obligación a corto plazo, la posición de la Empresa según este indicador es buena.

III. INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA

Indica la capacidad que tiene la Empresa para cubrir las obligaciones de corto plazo en base a la disponibilidad de efectivo (caja, banco, inversiones).

$$\text{I.L.I.} = \frac{\text{DISPONIBILIDADES}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{3'304.592,79}{4'056.351,85} = 0,81$$

El índice de 0,81 significa que al 31 de Diciembre del 2.002 la Empresa contaba con 0,81 veces para cubrir 1,00 obligación a corto plazo, la posición de la Empresa según este indicador es manejable.

IV. CAPITAL DE TRABAJO

Es un indicador que representa en términos relativos cual seria el valor que dispone la Empresa a la fecha de cierre de balance, para atender la operación de tipo corriente tales como la generación, operación y mantenimiento, sueldos, gastos administrativos entre otros.

$$\text{C.T.} = \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}$$

$$11'835.740,05 - 4'056.351,85 = 7'779.388,20$$

Este indicador significa que la Empresa a la fecha de cierre del ejercicio económico si podía solventar dichos gastos en base a su activo corriente.



V. INDICE DE SOLIDEZ

Este indicador representa la influencia de los acreedores de la Empresa en el activo total.

$$I.S. = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \frac{4'056.351,85}{39'264.951,32} = 0,10$$

El indicador del 0,10 significa que el Activo de la Empresa frente a los acreedores esta comprometido en el 10 %, lo cual es bueno.

VI. INDICE DE ENDEUDAMIENTO

Mide la capacidad que tiene la Empresa para contraer obligaciones con el respaldo del Patrimonio, en el presente ejercicio económico la Empresa comprometió el 12 % del patrimonio, mientras que el 88 % pertenece a los Accionistas.

$$I.E. = \frac{\text{PASIVO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{4'056.351,85}{33'792.704,39} = 0,12$$

VII. INDEPENDENCIA FINANCIERA

Determina la adecuada utilización de los Capitales de la Empresa y permite se revea en forma oportuna la necesidad de reformar el Patrimonio.

$$I.F. = \frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{ACTIVO TOTAL} - \text{DISPONIBILIDADES}} = \frac{33'792.704,39}{39'264.951,32 - 3'304.592,79} = 0,93$$



VIII. INVERSIÓN PROMEDIO PARA ABONADO

Mide la inversión que realiza la Empresa en la construcción de la red para dotar de servicio al cliente.

$$\text{INV. PROM. ABO.} = \frac{\text{ACTIVO FIJO NETO}}{\text{PROMEDIO DE ABONADO}} = \frac{25'014.206,56}{75.265} = 332,34$$

IX. INGRESO PROMEDIO POR ABONADO

Mide el ingreso neto que la Empresa obtiene por cada abonado con relación a las ventas netas de explotación.

$$\text{ING. PROM. ABO.} = \frac{\text{INGRESOS DE EXPLOTACION}}{\text{PROMEDIO DE ABONADOS}} =$$

$$\frac{15'639.507,34}{75.265} = 207,79$$

X. GASTO PROMEDIO POR ABONADO

Mide los gastos que incurre la Empresa por mantener el servicio al cliente.

$$\text{G. PROM. ABO.} = \frac{\text{GASTOS DE EXPLOTACION}}{\text{PROMEDIO DE ABONADOS}} =$$

$$\frac{12'559.233,33}{75.265} = 166,87$$



XI. PERIODO MEDIO DE COBRO

Mide la capacidad que tiene la Empresa en tiempo medio de cobro.

$$P. PROM. COB. = \frac{\text{CUENTAS POR COBRAR}}{\text{VENTA DE ENERGIA/360}} =$$

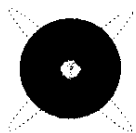
$$\frac{3'555.120,40}{15'639.507,34 / 360} = 81,83 \text{ Días}$$

12.- OPINIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Luego del análisis y revisión a cada una de las cuentas constantes en los Estados Financieros, es nuestro criterio que los balances correspondientes al Ejercicio Económico del año 2.002 deben ser aprobados por Junta General de Accionistas y de igual forma debe disponerse a la Administración que el Superávit obtenido por el valor de \$. 1'415.895,08, deberá ser distribuido de conformidad a la Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributario, Código de Trabajo, y demás disposiciones legales vigentes; además se ha podido determinar que cada una de las cuentas tiene su razonabilidad y el respaldo correspondiente registrado en sus respectivos anexos y han sido elaborados en cumplimiento a los principios de Contabilidad Generalmente aceptados y demás Leyes vigentes.

Nos hemos permitido revisar por muestreo órdenes de pago de acuerdo a los montos aprobados tanto para el Gerente General, Directorio y Junta General de Accionistas, determinándose que los contratados suscritos tanto para la compra de bienes y servicios se encuentran con la sustentación correspondiente y se ha seguido el procedimiento establecido en el reglamento de adquisiciones de la Empresa vigente.

De igual forma se ha revisado como un capítulo especial la utilización de los Fondos FERUM que durante el año 2.002 el Fondo de Solidaridad entregó US \$ 9.918.784,18 correspondiente a la programación 2.001 y 2.002



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

y primera cuota del 2.003 de acuerdo al Art. 12 del Reglamento para la Administración del Fondo de Electrificación Rural Urbano Marginal, los mismos que guardan conformidad con la planificación de obras aprobadas por el CONELEC por un valor de US \$. 876.988,00. Valores correspondientes al 2.002 que han sido justificados por la Empresa, habiéndose invertido US \$. 820.288,00.

Además nos hemos permitido incorporar al presente informe varios índices financieros que permiten visualizar la gestión de la Empresa en el periodo sujeto a análisis.

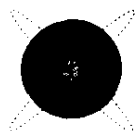
RECOMENDACIONES

* RECOMENDACIÓN No. 1 *

La programación de las inversiones del ejercicio económico deben cumplirse en lo posible en un 100%, reflejándose en el Presupuesto solamente el valor financiado de parte de la Empresa y en el caso de la participación de terceros, solamente deberá de considerarse cuando exista el ingreso efectivo.

* RECOMENDACIÓN No. 2 *

En el Presupuesto de Inversiones deberá reflejarse proyectos realmente ejecutables, es decir, que cumplan con los requisitos necesarios y los estudios respectivos, los mismos que deberán realizarse dentro de la programación establecida en el período económico; puesto que las obras no ejecutadas sobredimensionan el Presupuesto.



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

*** RECOMENDACIÓN No. 3***

La Empresa de conformidad con el Art.- 29, la disposición transitoria cuarta de la Ley de Régimen Tributario Interno y su respectivo reglamento, así como la Ley que otorga a través de donaciones voluntarias publicada en el Registro Oficial 716 del 2 de Diciembre del 2002 comunique a los Organismos Seccionales presenten la carta de donación a la Administración para que del valor que se pagará del Impuesto a la Renta el 25 % se lo entregue a los mencionados beneficiarios, en partes iguales.

*** RECOMENDACIÓN No. 4***

CUENTA 113

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La Administración dispondrá al Departamento de Asesoría Jurídica continúe con los trámites legales para recuperar los valores adeudados por la Empresa SIDERCOL.

*** RECOMENDACIÓN No. 5***

CUENTA 121

ALMACEN GENERAL

La Dirección Financiera dispondrá a la Unidad de Bodega que las diferencias en más sean consolidadas y las en menos en caso de haber faltante se proceda a la reposición o al cobro inmediato.



*** RECOMENDACIÓN No. 6 ***

CUENTA 141

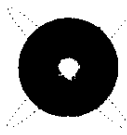
BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO

La Administración deberá realizar la contratación con una Empresa especializada para actualizar la valoración de los activos de ELEPCO con corte al 31 de Diciembre del 2.002.

RECOMENDACIÓN No. 7

CUENTAS DE RESULTADOS

- a) De conformidad al Balance de Resultados la empresa refleja utilidad que deberá entregarse a los Accionistas y en el caso de tener valores pendientes por pagar a la Empresa, la administración descontará lo adeudado.
- b) La Junta General de Accionistas deberá disponer a la Administración que de conformidad con el Art. 297 de la Ley de Compañías se provisionen: el 10 % en la Reserva Facultativa y 10% en la Reserva Legal.
- c) 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.
- d) La Administración deberá cumplir lo estipulado en el Código de Trabajo en lo referente al pago de utilidades a los trabajadores hasta el 15 de Abril, debiendo darse cumplimiento en calidad de anticipo, hasta que la Junta General de Accionistas apruebe el Balance General.

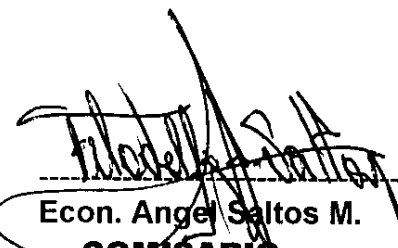


ELEPCO

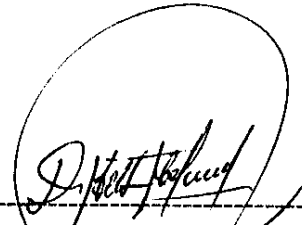
Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

- e) La Administración deberá pagar el impuesto a la renta de conformidad con el plazo estipulado en la Ley de Régimen Tributario.

Latacunga, 10 de abril del 2003



Econ. Angel Saltos M.
COMISARIO



Dr. Milton Molina V.
COMISARIO

c.c. Archivo
pjm.