

ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

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

**** AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 ****

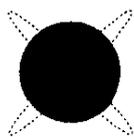
1.- ANTECEDENTES

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 esta Institución, me permito poner a consideración de los señores Accionistas de la Empresa el presente Informe sobre los Estados Financieros y Ejecución Presupuestaria correspondiente al ejercicio económico del 2003 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.



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

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.

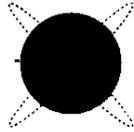
4.- OPINION SOBRE LA COLABORACION DE LOS ADMINISTRADORES PARA EL CUMPLIMIENTO SOBRE LAS FUNCIONES DEL COMISARIO

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 a 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.

ACCIONISTAS	VALOR ACCIONES		%
FONDO DE SOLIDARIDAD	US \$	14.245.157,00	63,148
MUNICIPIO DE LATACUNGA	US \$	3.552.702,00	15,749
CONSEJO PROVINCIAL	US \$	2.854.943,00	12,656
MUNICIPIO DE SALCEDO	US \$	871.564,00	3,864
MUNICIPIO DE PUJILI	US \$	523.259,00	2,320
MUNICIPIO DE SAQUISILI	US \$	469.090,00	2,079
MUNICIPIO DE PANGUA	US \$	19.402,00	0,086
MUNICIPIO DE SIGCHOS	US \$	11.636,00	0,052
MUNICIPIO DE LA MANA	US \$	10.486,00	0,048
TOTAL	US \$	22.558.239,00	100,00

6.- CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

6.1.- JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

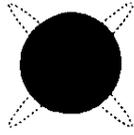
La Empresa al 31 de diciembre del 2003 tuvo 9 sesiones de Junta General de Accionistas y existieron 26 resoluciones de las cuales todas se han cumplido.

6.2.- DIRECTORIO

La Empresa al 31 de diciembre del 2003 tuvo 14 sesiones de Directorio y existieron 61 resoluciones de las cuales una se ha incumplido la relacionada con la Renuncia de Directores de Area y del 2002 una pendiente que es la Escisión de la Empresa

7.- ANALISIS DE LAS CUENTAS DEL BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

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:



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxí S.A.

* CUENTAS DE ACTIVO *

CUENTA 101

CAJA GENERAL

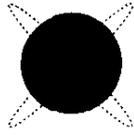
Esta Cuenta al 31 de diciembre del 2003 presenta un saldo de US \$1.171,65, que corresponde a valores transitorios de recaudación, el mismo que corresponde a la Agencia de Salcedo.

CUENTA 102

BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2003 se encuentra un saldo de US \$ 4'524.187,11 desglosado de la siguiente manera:

BANCO	CUENTA CORRIENTE		VALOR
BCO. DEL AUSTRO	05-01284-8-FERUM	US \$	336.269,66
BCO. DEL AUSTRO	5-01002-0	US \$	125.442,27
BCO. DEL PICHINCHA	933388-1	US \$	791.58749
BCO. DEL PICHINCHA	943048-9	US \$	2.674,64
BCO. INTERNACIONAL	3500600166	US \$	547.503,97
BCO. DE GUAYAQUIL	000440792-0	US \$	1.956.054,94
BCO. DEL FOMENTO	011009864-AHORROS	US \$	45.278,95
MUTUALISTA PICHINCHA	Cta. Ahorros 48001145	US \$	719.375,19
TOTAL		US \$	4.524.187,11



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

CUENTA 105 **FONDOS ROTATIVOS**

Al 31 de Diciembre del 2003 existe un saldo de US \$ 8.969,79, 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**

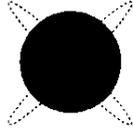
Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta presenta un saldo de US \$1.500,00 por concepto de certificado de depósito a plazo emitido por el Banco del Pichincha, institución financiera que trimestralmente viene honrando parte de las acreencias del Filanbanco, en donde ELEPCO S.A., mantenía una cuenta.

CUENTA 111 **DOCUMENTOS POR COBRAR**

El saldo de esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2003 es de US \$702.131,11, que corresponden a documentos por acometidas domiciliarias de los abonados de la Empresa por US \$ 71.819,88 y a contratos de electrificación con Jós Municipios de Latacunga, US \$ 19.102,78; Pujilí US \$ 509.015,00, Salcedo US \$ 10.023,79, Saquisilí US \$ 9.718,66, Consejo Provincial US \$82.451,00..

CUENTA 112 **CUENTA DE ABONADOS**

Esta cuenta al 31 de Diciembre del 2003 tiene un saldo de US \$4'535.572,87, que se desglosa de la siguiente manera:



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

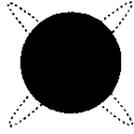
CONCEPTO	VALOR ENTREGADO EN VENTANILLA	
FACTURACION LATACUNGA	US \$	2.873.325,17
FACTURACION SALCEDO	US \$	525.449,60
FACTURACION PUJILI	US \$	502.838,90
FACTURACION SAQUISILI	US \$	318.695,04
FACTURACION SIGCHOS	US \$	71.863,03
FACTURACION LA MANA	US \$	85.223,44
FACTURACION EL CORAZON	US \$	158.177,69
TOTAL	US \$	4.535.572,87

CUENTA 113

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2003 es de US \$2'262.557,38, el mismo que se encuentra distribuido de la siguiente forma:

CONCEPTO	VALORES	
PRESTAMOS ORDINARIOS A EMPLEADOS	US \$	231.277,54
PRESTAMOS ESPECIALES A EMPLEADOS PARTICULARES	US \$	269.658,62
FILANBANCO	US \$	54.505,96
HIDROAGOYAN	US \$	113.446,58
S.R.I.	US \$	115.283,40
IVA PAGADO CREDITO TRIBUTARIO	US \$	73.093,09
FONDOS BANCO PICHINCHA	US \$	832.762,24



ELEPCO

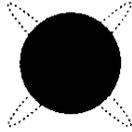
Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

OTROS	US \$ 42.486,04	
OTRAS CUENTAS X COBRAR EMPLEADOS		US \$ 65.396,37
NOTAS DE DEBITO POR REFACTURACIONES		US \$ 364.753,24
CTAS COBRAR PLANILLAS VARIAS		US \$ 82.251,01
CTAS CONTRATOS ACOMETIDAS		US \$ 17.643,29
TOTAL		US \$ 2.262.557,38

En la subcuenta Notas de débito por refacturaciones, se encuentran valores representativos como son: Sidercol (USD 249.173,31), Radio Stereo Quevedo (USD 37.404,68), Radio Stereo Viva, (USD 11.229,91), el mismo que suma la cantidad de US \$ 297.807,90 que equivale al 81,64 % de la subcuenta mencionada.

CUENTA 114 **PROVISION ACUMULADA PARA CUENTAS** **INCOBRABLES**

En esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2003, tiene un saldo de (US \$400.835,87 descompuesto de la siguiente forma: Cartas de Consumo de Energía US \$ 286.161,74, Otras Cuentas por Cobrar US \$ 52.224,29, Documentos por Cobrar US \$ 16.634,99 y provisión de materiales obsoletos de Bodega US. \$ 45.814,85. Cabe indicar que en la provisión efectuada, se ha considerado para el cálculo de la misma, el 1% del monto entregado durante el ejercicio, a empleados y trabajadores de la empresa, por concepto de préstamos especiales y ordinarios.



ELEPCO

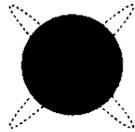
Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

CUENTA 115

ANTICIPO CONTRATOS A CORTO PLAZO

Esta Cuenta, al 31 de diciembre del 2003 tiene un saldo de US \$569.421,40 entregado a varios proveedores y contratistas por trabajos a realizarse en la Empresa, los mismos que se detallan a continuación:

CONTRATISTA	VALOR
CENACE	US\$ 92.153,76
ING. VALLEJO EDISON	US\$ 35.109,64
ING. GUERRA AMILCAR	US\$ 13.581,08
ESEMEC S.A.	US\$ 13.674,00
SENSICONTROL	US\$ 31.880,00
ING. ANGULO NEPTALI	US\$ 71.313,05
JR ELECTRIC SUPPLY	US\$ 10.674,00
ARIAS HERNAN	US\$ 11.970,00
ING. LOPEZ ALEXIS	US\$ 12.274,18
FIAM	US\$ 23.334,00
IRIARCO S.A.	US\$ 17.558,10
ING. LOZANO RUBEN	US\$ 14.805,78
BUSSINES ON LINE	US\$ 17.787,60
ELECDOR	US\$ 23.753,40
MOLINA MUENTE LUIS	US\$ 15.038,57
ACROSEL ING. ELECTRICA	US\$ 8.158,26
ALEMINSA S.A.	US\$ 44.844,00
NAJASA	US\$ 5.348,40
RIVERA CEVALLOS PATRICIO	US\$ 17.750,21
ING. GALLO SANTACRUZ DANIEL	US\$ 7.091,83
AEROMAPA	US\$ 15.777,00
ING. HARO GUIDO	US\$ 21.152,23
RODRÍGUEZ MARCO PATRICIO	US\$ 30.573,34
OTROS	US\$ 13.818,97
TOTAL	569.421,40



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

CUENTA 121 **ALMACEN GENERAL**

Esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2003 tiene un saldo de US \$1'922.009,69 distribuida en la siguiente forma:

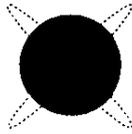
SUBALMACEN		VALOR
LATACUNGA	US \$	1.795.933,04
PUJILI	US \$	50.800,49
LA MANA	US \$	31.325,79
PANGUA	US \$	43.950,37
TOTAL	US \$	1.922.009,69

CUENTA 125 **COMPRAS LOCALES EN TRANSITO**

En esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2003, se registran adquisiciones a varios proveedores locales, las mismas que se encuentran en proceso de ingreso a Bodega por un valor de US \$ 59.942,08

CUENTA 126 **MATERIALES EN TRANSFORMACION**

En esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2003 se registran materiales adquiridos por la Empresa para ser transformados en bienes útiles del negocio por un valor de US \$ 1.838,55.



ELEPCO

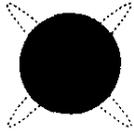
Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

CUENTA 141

BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO

Esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2003 tiene un saldo de US \$66'244.213,34; los mismos que se detallan a continuación:

DESCRIPCION	COSTO HISTORICO	COSTO REVALORIZADO	TOTALES
CENTRAL HIDROELECTRICA ILLUCHI 1	1.293.896,68	3.504.032,32	4.797.929,00
CENTRAL HIDROELECTRICA ILLUCHI 2	588.099,85	4.821.334,64	5.409.434,49
CENTRAL HIDROELECTRICA ANGAMARCA	44.115,84	247.424,00	291.539,84
CENTRAL HIDROELECTRICA EL ESTADO	546.908,10	3.330.068,22	3.876.976,32
CENTRAL HIDROELECTRICA CATAZACON	367.227,89	1.069.217,93	1.436.445,82
PROYECTO RAYO FILO	786.978,31	0,00	786.978,31
GENERACION	3.627.226,67	12.972.077,11	16.599.303,78
SUBESTACION LA COCHA	101.835,64	617.945,86	719.781,50
SUBESTACION LASSO	476.975,41	704.864,15	1.181.839,56
SUBESTACION EL CALVARIO	141.083,03	655.493,05	796.576,08
SUBESTACION SALCEDO	133.096,11	669.992,98	803.089,09
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	153.944,72	845.929,36	999.874,08
SUBESTACION SAN RAFAEL	128.540,86	598.414,20	726.955,06
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	137.481,48	4.875,59	142.357,07
LINEAS Y SUBESTACIONES	1.564.798,90	6.553.194,70	8.117.993,60
SISTEMA DE DISTRIBUCION 13,8 Y 6,3KV	7.798.125,59	22.827.641,68	30.625.767,27
INSTALACION SERVICIO ABONADOS	2.015.574,23	4.800.793,52	6.816.367,75
INSTALACIONES GENERALES	1.645.903,33	2.438.877,81	4.084.781,14
INVERSIONES GENERALES	11.459.603,15	30.067.313,01	41.526.916,16
SUBTOTAL DISTRIBUCION E INVERSIONES	13.024.402,05	36.620.507,71	49.644.909,76
TOTAL	16.651.628,72	49.592.584,82	66.244.213,54



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

Esta cuenta refleja el valor histórico y revalorizado de los bienes de la Empresa, los mismos que se ajustarán al final del ejercicio.

CUENTA 143

BIENES E INSTALACIONES DADOS EN ARRIENDO

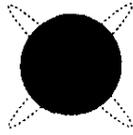
Esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2003 tiene el valor de US \$ 1.308,61, por concepto de arriendo a terceros de postes, transformadores, conductores y accesorios en forma provisional, el mismo que no ha sufrido ninguna variación comparado con el saldo al 31 de diciembre del 2002.

CUENTA 147

OBRAS EN CONSTRUCCION

Esta cuenta al 31 de Diciembre del 2003 tiene un saldo de US \$2'250.714,10 en calidad de anticipos entregados a contratistas para diferentes obras, la misma que se descompone de la siguiente forma:

UNIDAD	VALOR
OBRAS FERUM 2003	US \$ 657.063,50
OBRAS DE GENERACION	US \$ 107.807,81
LÍNEAS Y SUBESTACIONES	US \$ 842.602,55
OBRAS EN CONSTRUCCION	US \$ 459.229,15
OBRAS DE ILUMINACION	US \$ 184.011,09
TOTAL	US \$ 2.250.714,10



ELEPCO

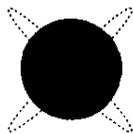
Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

CUENTA 151

DEPRECIACION ACUMULADA BIENES, INSTALACIONES EN SERVICIO

Esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2003 tiene un saldo negativo de US \$43'192.835,63, que corresponde a la depreciación acumulada tanto del costo histórico como del costo revalorizado, a continuación se describe:

DESCRIPCION	COSTO HISTORICO	COSTO REVALORIZADO	TOTALES
CENTRAL HIDROELECTRICA ILLUCHI 1	-974.789,89	-3.492.498,51	-4.467.288,40
CENTRAL HIDROELECTRICA ILLUCHI 2	-266.886,65	-2.289.304,67	-2.556.191,32
CENTRAL HIDROELECTRICA ANGAMARCA	-8.025,25	-79.406,61	-87.431,86
CENTRAL HIDROELECTRICA EL ESTADO	-155.281,06	-1.270.621,96	-1.425.903,02
CENTRAL HIDROELECTRICA CATAZACON	-45.519,94	-318.463,34	-363.983,28
PROYECTO RAYO FILO	-55.478,64		-55.478,64
GENERACION	-1.505.981,43	-7.450.295,09	-8.956.276,52
SUBESTACION LA COCHA	-22.798,06	-142.031,82	-164.829,88
SUBESTACION LASSO	-72.695,65	-247.332,73	-320.028,38
SUBESTACION EL CALVARIO	-79.176,38	-394.201,07	-473.377,45
SUBESTACION SALCEDO	-41.829,47	-344.822,17	-386.651,64
SUBESTACION ELEVACION ANGAMARCA	-554,07	-5.230,62	-5.784,69
SUBESTACION ELEVACION CATAZACON	-4.003,57	-37.794,49	-41.798,06
SUBESTACION MULALO	-49.319,87	-401.792,17	-451.112,04
SUBESTACION SAN RAFAEL	-45.319,51	-353.481,39	-398.800,90
SUBESTACION ELEVACION ILLUCHI 1	-7.875,92	-42.839,29	-50.715,21
SUBESTACION ELEVACION ILLUCHI 2	-9.506,70	-81.580,11	-91.086,81
SUBESTACION ELEVACION EL ESTADO	-4.362,27	-36.285,23	-40.647,50
LINEA 69KV S/E AMBATO S/E SALCEDO	-101.515,80	-927.407,72	-1.028.923,52
LINEA 69KV S/E SAN RAFAEL MULALO	-25.113,47	-230.313,53	-255.427,00
LINEA 69 KV S/E MULALO LASSO	-17.262,95	-158.314,30	-175.577,25
S/E SIGCHOS	-7.622,15		-7.622,15
LINEAS Y SUBESTACIONES	-488.955,84	-3.403.426,64	-3.892.382,48
SISTEMA DE DISTRIBUCION 13,8 Y 6,3 K	-2.638.159,72	-19.791.511,51	-22.429.671,23
INSTALACIONES SERVICIO ABONADOS	-755.086,89	-4.795.989,93	-5.551.076,82
INSTALACIONES GENERALES	-569.667,20	-1.793.761,38	-2.363.428,58
INVERSIONES GENERALES	-3.962.913,81	-26.381.262,82	-30.344.176,63
SUBTOTAL DISTRIBUCION E INVERSIONES	-4.451.869,65	-29.784.689,46	-34.236.559,11
TOTAL	-5.957.851,08	-37.234.984,55	-43.192.835,63



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

CUENTA 153

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

El saldo de esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2003 es de (US \$ 361,96), que 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 2003 es de US \$10.785,85, que 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, Unión Fenosa y el Grupo Noboa.

CUENTA 184

CUENTAS POR LIQUIDAR

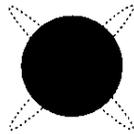
El saldo de esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2003 es de US \$ 13.423,26, que corresponden a recursos entregados a diferentes funcionarios y a terceros para un fin específico.

CUENTA 189

OTROS DEBITOS DIFERIDOS

El saldo de esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2003 es de US \$2'277.515,93; desglosado de la siguiente manera: Otros débitos diferidos tangibles por el valor de US \$ 28.333,99; Otros débitos diferidos intangibles por US \$ 2'156.238,00; 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

-13-



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

los cuales el Gobierno asume la diferencia de ingresos generada por el déficit tarifario el valor de US \$2'119.546,85; el mismo que se encuentra registrado como diferido-CENACE y Pólizas de Seguros por el valor de US \$ 92.943,94

* CUENTAS DE PASIVO Y PATRIMONIO *

CUENTA 202

CUENTAS POR PAGAR

El saldo de esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2003 asciende a US \$4'123.352,63, que 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, el monto de US \$ 3'441.106,45, que representa el 83,45 % del total de la cuenta, este valor se liquidará al final del ejercicio con el Fideicomiso suscrito entre la Empresa y el Banco Pichincha, FERUM US \$ 82.988,95, varios por US \$172.421,99; y Fondo de Solidaridad por US \$ 426.835,24 valor que ha sido invertido en obras y que corresponde a utilidades del ejercicio económico del año 2.002.

CUENTA 203

PROVEEDORES

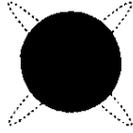
El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2003 asciende a US \$2.972,35 que corresponden a valores por cancelar a OLYMPUS S.A. en US \$2.950,55 y Señor José Rubén Solís Arcos US \$ 21,80.

CUENTA 206

OBLIGACIONES PATRONALES Y DESCUENTOS

Esta cuenta al 31 de Diciembre del 2003 presenta un saldo de US \$86.014,17, que corresponde en su mayor porcentaje a los aportes Fondos de Reserva, aportes al IESS de empleados y trabajadores, aporte

-14-



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

al Impuesto a la Renta, Décimo Tercero, Décimo Cuarto Sueldo

CUENTA 209

OTROS PASIVOS CORRIENTES

El saldo de esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2003 asciende a US \$73.999,51, que corresponden 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 \$ 49.434,13 y del Servicio de Rentas Internas por US \$. 24.565,38.

CUENTA 230

DEPOSITOS DE ABONADOS

Esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2003 asciende a US \$ 83,24, que corresponden a depósitos de acometidas y medidores de servicios ocasionales, aclarando que esta cuenta no ha tenido ningún movimiento.

CUENTA 231

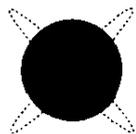
DEPOSITOS DE ABONADOS 2003

Esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2003 asciende a US \$ 4.598,56, que corresponden a depósitos de acometidas y medidores de servicio ocasional para el año 2003.

CUENTA 242

ANTICIPOS PARA CONSTRUCCIONES

Esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2003 es de US \$ 176.464,26, 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.



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

CUENTA 249

OTROS CREDITOS DIFERIDOS

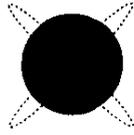
El saldo de esta Cuenta asciende a US \$ 1'197.220,55, valor que corresponde a: Valores facturados y no recaudados al 31 de diciembre por impuesto Cuerpo de Bomberos, US \$ 182.269,07, Seguro Contra Incendios, US \$ 3.665,92, Canje de Cartas de Consumo Otros US \$ 648.768,48, (siendo los más representativo los Municipios de Pujilí con US \$509.015,00, Consejo Provincial US \$ 82.451,00, Latacunga US \$ 19.102,78, Salcedo US \$ 10.023,00, Saquisilí US \$ 9.718,66, La Maná US \$ 703,74, Otros US \$ 17.754,30), Abono Clientes pago de Planillas, y Otros, US \$ 206.427,78, Notas de Créditos por Refacturación y Liquidación US \$ 4.188,64 y 10% de Electrificación Rural US \$ 151.900,66, 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 2003, la composición accionaria del capital de la Empresa en esta Cuenta es de US \$ 22'558.239,00 de acuerdo al siguiente detalle:

ACCIONISTAS	VALOR ACCIONES	%
FONDO DE SOLIDARIDAD	US \$ 14.245.157,00	63,148
MUNICIPIO DE LATACUNGA	US \$ 3.552.702,00	15,749
CONSEJO PROVINCIAL	US \$ 2.854.943,00	12,656
MUNICIPIO DE SALCEDO	US \$ 871.564,00	3,864
MUNICIPIO DE PUJILI	US \$ 523.259,00	2,320
MUNICIPIO DE SAQUISILI	US \$ 469.090,00	2,079
MUNICIPIO DE PANGUA	US \$ 19.402,00	0,086
MUNICIPIO DE SIGCHOS	US \$ 11.636,00	0,052
MUNICIPIO DE LA MANA	US \$ 10.486,00	0,048
TOTAL	US \$ 22.558.239,00	100,00



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

CUENTA 311

APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Esta cuenta al 31 de Diciembre del 2003 tiene un saldo de US \$3'390.493,53, como aportes para futura capitalización, correspondiéndole a los siguientes accionistas:

ACCIONISTAS	VALOR	%
FONDO DE SOLIDARIDAD	US \$ 2.404.349,67	70,92
MUNICIPIO DE LATACUNGA	US \$ 198.439,88	5,85
CONSEJO PROVINCIAL	US \$ 42.506,11	1,25
MUNICIPIO DE SALCEDO	US \$ 95.690,66	2,82
MUNICIPIO DE PUJILI	US \$ 266.699,65	7,87
MUNICIPIO DE SAQUISILI	US \$ 51.168,41	1,51
MUNICIPIO DE PANGUA	US \$ 231.631,71	6,83
MUNICIPIO DE SIGCHOS	US \$ 66.277,10	1,96
MUNICIPIO DE LA MANA	US \$ 33.730,34	0,99
TOTAL	US \$ 3.390.493,53	100,00

CUENTA 321

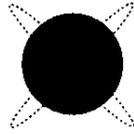
RESERVA LEGAL

Esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2003, tiene un saldo de US \$84.491,05, que corresponden al 10% sobre las utilidades en los años 1984, 1985, 1986, 1987, 1997, 1998 y 2002, de conformidad a la Ley de Compañías en su Art. Nro. 297

CUENTA 323

RESERVA FACULTATIVA

Al 31 de Diciembre del 2003, el saldo de esta Cuenta es de US \$84.491,05, que corresponde al 5% de las utilidades del año 2002 obtenida luego de la distribución legal, de conformidad con el Art. Nro. 297 párrafo tercero de la Ley de Compañías.



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

CUENTA 324

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2003 es de US \$ 16.131,42, valor que servirá para ser distribuidos entre sus accionistas en el futuro..

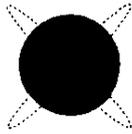
CUENTA 325

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 1999 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, la Empresa deberá de exigir al CONELEC que de igual forma se reconozca el déficit tarifario del primero de Julio del 2001 al 31 de Diciembre del 2002 coordinando directamente con el Fondo de Solidaridad.

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 han sido distribuidas de acuerdo a la nueva descomposición del capital accionario de cada uno de los Accionistas que se detallan a continuación:

No.	ACCIONISTAS	%	VALOR
1	FONDO DE SOLIDARIDAD	63,15	US \$ 4.017.212,82
2	MUNICIPIO DE LATACUNGA	15,75	US \$ 1.001.885,80
3	CONSEJO PROVINCIAL	12,66	US \$ 805.122,02
4	MUNICIPIO DE SALCEDO	3,86	US \$ 245.811,59
5	MUNICIPIO DE PUJILI	2,32	US \$ 147.588,59
6	MUNICIPIO DE SAQUISILI	2,08	US \$ 132.257,32



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

7	MUNICIPIO DE PANGUA	0,09	US \$	5.470,96
8	MUNICIPIO DE SIGCHOS	0,05	US \$	3.308,17
9	MUNICIPIO DE LA MANA	0,05	US \$	2.926,31
TOTAL		100,00	US \$	6.361.583,58

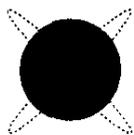
En el Artículo 4 del mismo Acuerdo, se menciona que una vez efectuadas las liquidaciones por parte del CENACE, de existir saldos deudores o acreedores a favor de la Empresa se someterán a las compensaciones de deudas que efectúen el CENACE, esta descomposición accionaria será definitiva al momento que se suscriba las actas de liquidación, como hecho subsecuente debe incluirse el período estipulado en el Decreto 2403 del 28 de febrero del 2002, que extiende el período hasta el 31 de diciembre del 2001, esta nueva participación accionaria debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas. Esta Cuenta fue analizada en el período económico del 2001.

CUENTA 327 **RESERVAS DE CAPITAL**

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2003 es de US \$2'227.105,04, valores que deberán ser distribuidos entre los Accionistas cuando exista un nuevo aumento de capital.

CUENTA 335 **DONACIONES DE CAPITAL**

Al 31 de Diciembre del 2003, el saldo de esta cuenta es de US \$631.470,03 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.



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

CUENTA 341

SUPERÁVIT DE LA EMPRESA

Al 31 de Diciembre del 2003, la Empresa ha alcanzado un Superávit de US \$774.519,49.

8.- CUENTAS DE RESULTADOS

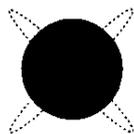
Habiéndose realizado un análisis completo y pormenorizado de las Cuentas que integran este grupo y que al fin del ejercicio demuestran la utilidad o pérdida establecida en la Empresa, se ha obtenido los siguientes resultados:

CUENTA 401

INGRESOS DE EXPLOTACION POR VENTA DE ENERGIA

El saldo de esta cuenta es de US \$ 17'281.873,51, que se descompone de la siguiente forma:

VENTA DE ENERGIA		VALOR	%
RESIDENCIAL	US \$	4.431.963,76	25,65
COMERCIAL	US \$	1.174.262,99	6,79
INDUSTRIAL	US \$	7.713.064,62	44,63
ALUMBRADO PUBLICO	US \$	1.479.928,55	8,56
ENTIDADES OFICIALES	US \$	529.111,46	3,06
SUMINISTROS OCASIONALES	US \$	8.113,82	0,05
BOMBA DE AGUA	US \$	572.438,30	3,31
VENTA ENERGIA DISTRI Y GRA.	US \$	75.518,11	0,44
COMERCIALIZACION	US \$	1.297.471,88	7,51
TOTAL	US \$	17.281.873,51	100,00



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

CUENTA 409

INGRESOS DE EXPLOTACION QUE NO SON POR VENTA DE ENERGIA

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2003 presenta un valor de US \$1'062.773,86, que corresponde a los siguientes conceptos:

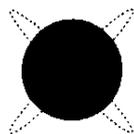
VENTA DE ENERGIA		VALOR	%
CONEXIONES Y RECONEXIONES	US \$	191.149,39	17,99
ARRIENDO DE PROPIEDADES E INSTALACIONES	US \$	3.003,84	0,28
INGRESOS POR SERVICIO ABONADOS	US \$	409.312,59	38,51
SUBSIDIO CRUZADO	US \$	75.086,85	7,07
INTERESES MORA PAGO PLANILLAS	US \$	159.139,83	14,97
APROBACIÓN PROYECTOS FACTIBILIDAD	US \$	6.297,16	0,59
PEAJE POR UTILIZACIÓN LINEAS	US \$	218.784,20	20,59
TOTAL	US \$	1'062.773,86	100,00

**** TOTAL DE INGRESOS DE EXPLOTACION \$ 18'344.647,37****

CUENTA 501

GASTOS DE OPERACION

El saldo de esta cuenta es de US \$ 15'221.094,53, 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 durante el primero de Enero al 31 de Diciembre del año 2003, según se lo demuestra en el siguiente detalle:



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

CENTROS DE COSTOS	VALOR	
MANO DE OBRA	US \$	2.275.706,15
SERVICIOS RELAC. CON PERSONAL	US \$	167.490,30
MATERIALES	US \$	388.425,11
COMPRA DE ENERGIA Y SERVICIOS BASICOS	US \$	11.002.576,04
CONTRATOS Y OTROS SERVICIOS COMPRADOS	US \$	399.241,57
GASTOS FINANCIEROS	US \$	518.014,79
DIVERSOS	US \$	469.640,57
TOTAL	US \$	15.221.094,53

CUENTA 503

GASTOS DE DEPRECIACION

Presenta un saldo de US \$ 728.324,17 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 2003, asciende a US \$1'615.107,79, 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

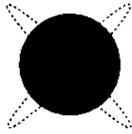
El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2003 es de US \$ 8,04

CUENTA 514

GASTOS DE REPOSICION DE BIENES EN ARRIENDO

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2003 es de \$ 44,28.

-22-



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

CUENTA 421

INGRESOS AJENOS A LA EXPLOTACION

El saldo de esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2003 es de US \$256.706,44, dentro de 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, ingreso de remate de bienes, entre otros.

CUENTA 422

INGRESOS EXTRAORDINARIOS

Esta cuenta tiene un saldo al 31 de Diciembre del 2003 de US \$ 94.371,00, siendo el rubro más importante el consumo de energía de años anteriores.

CUENTA 521

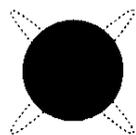
GASTOS AJENOS A LA EXPLOTACION

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2003 es de US \$ 97.919,30, que corresponden a sueldos de personal jubilado US \$ 28.768,59, Diferencia en menos devolución de aseguradoras US \$ 3.029,47, venta de materiales US \$ 8.968,75, diferencia remate de bienes US \$ 1.386,36, costo en construcción de obras no propias US \$ 45.831,49, castigo de negociación Bancos cerrado US \$ 8.749,98, gasto de años anteriores US \$ 84,44, IVA US \$ 767,76 y varios US \$ 332,43.

CUENTA 522

PERDIDAS EXTRAORDINARIAS

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2003 es de US \$109.258,07, que representa principalmente la anulación de cartas de consumo de energía de años anteriores por US \$ 107.255,04, esto se da por errores en lecturas y aplicación de tarifas no correctas, gastos de años anteriores US \$1.808,71, devolución de garantías US \$ 178,21 y varios US \$ 16,11.



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

CUENTA 523

CREDITO TRIBUTARIO

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2003 es de US \$149.449,14, que corresponden a la diferencia de la aplicación del factor de proporcionalidad por la utilización del IVA en compras como Crédito Tributario de conformidad con la Ley de Régimen Tributario y la aplicación de las disposiciones emitidas por el Servicio de Rentas Internas.

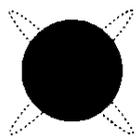
RESUMEN GENERAL

INGRESOS Y GASTOS DE EXPLOTACIÓN		
401 - 409 INGRESOS DE EXPLOTACION	US \$	18.344.647,37
501-503-504-513-514 GASTOS DE OPERACION	US \$	- 17.564.578,81
SUPERAVIT OPERACIONAL	US \$	780.068,56

INGRESOS Y GASTOS AJENOS A LA EXPLOTACIÓN		
421-422 INGRESOS AJENOS A LA EXPLOTACION	US \$	351.077,44
521-522-526 GASTOS AJENOS A LA EXPLOTACION	US \$	- 356.626,51
DEFICIT AJENOS A LA OPERACIÓN	US \$	(5.549,07)

SUPERAVIT O DÉFICIT		
TOTAL DEL EJERCICIO		
SUPERAVIT OPERACIONAL	US \$	780.068,56
DEFICIT AJENOS A LA EXPLOTACION	US \$	(5.549,07)
SUPERAVIT TOTAL DEL EJERCICIO	US \$	774.519,49

De la demostración que antecede se desprende que en el ejercicio



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

económico del 2003, la Empresa obtuvo un Superávit de US \$ 774.519,49, 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.

La Empresa deberá dar cumplimiento a la aplicación del Código de Trabajo en lo referente al reparto de utilidades a los trabajadores, a la Ley de Compañías en cuanto se refiere a la entrega de dividendos a sus Accionistas, y al Servicio de Rentas Internas en la aplicación de los impuestos a pagarse al erario nacional.

* RECOMENDACIONES *

* RECOMENDACIÓN No. 1 *

CUENTA 113

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La Presidencia Ejecutiva dispondrá a las Direcciones Comercial y Técnica un monitoreo de los consumidores industriales con demanda y sin demanda de manera que sus cuentas estén al día. Así también deberá implementar una política de cobro en coordinación con la Dirección Comercial, Técnica y Financiera, con el objeto de no permitir que los usuarios acumulen valores superiores a USD 5.000.

Los funcionarios responsables en caso de no cumplir la recomendación deberán ser sancionados de ser el caso hasta con la destitución de comprobarse negligencia.

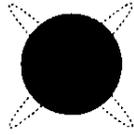
* RECOMENDACIÓN No. 2*

CUENTA 114

PROVISION ACUMULADA CUENTAS INCOBRABLES

La Presidencia Ejecutiva dispondrá a la Dirección Financiera que la provisión para cuentas incobrables se efectúe, excluyendo para el cálculo de la misma, los rubros correspondientes a préstamos especiales y ordinarios,

-25-



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

concedidos a empleados y trabajadores de la empresa.

*** RECOMENDACIÓN No. 3***

CUENTA 202

CUENTAS POR PAGAR

La Presidencia Ejecutiva dispondrá a la Dirección Financiera que emita el certificado de aportes para futura capitalización, correspondiente a utilidades del año 2002 de los Accionistas y solicitar la autorización a la Junta General de Accionistas a fin de incrementar el capital de conformidad con las nuevas aportaciones que hayan realizado; sean en especies o en dinero en el presente ejercicio económico.

*** RECOMENDACIÓN No. 4***

CUENTA 327

RESERVAS DE CAPITAL

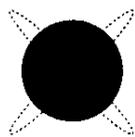
La Presidencia Ejecutiva deberá de requerir del Directorio y de la Junta General de Accionistas que las cuentas 311 Aportes para Futura Capitalización, 321 Reservas Legales, 323 Reservas Facultativas, 324 Reservas por revalorización de Patrimonio, 325 Reservas Patrimoniales, 327 Reservas de Capital y 335 Donaciones de Capital se capitalicen la participación accionaria de cada uno de los accionistas, de conformidad con la Ley de Compañías.

*** RECOMENDACIÓN No. 5***

CUENTA 335

DONACIONES DE CAPITAL

La Presidencia Ejecutiva dispondrá a la Dirección Financiera y a Asesoría Jurídica que las donaciones de capital hechas a la Empresa, sean distribuidas en función de la participación accionaria que tiene cada uno de



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

los Accionistas, Esta acción deberá de realizarse en el momento en que se realice el nuevo incremento de capital y reforma de estatutos de conformidad a la Ley de Compañías.

*** RECOMENDACIÓN No. 6 ***

CUENTAS DE RESULTADOS

- a) De conformidad al Balance de Resultado 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 Empresa deberá de entregar las utilidades a los accionistas de conformidad al paquete accionario una vez que los Balances sean aprobados por la Junta General de Accionistas.
- c) 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.
- d) La Administración deberá de pagar el impuesto a la renta de conformidad con el plazo estipulado en la Ley de Régimen Tributario.

*** RECOMENDACIÓN No. 7 ***

La Empresa de conformidad con el Art.- 29, la disposición transitoria cuarta de la Ley de Régimen Tributario Interna y su respectivo reglamento, así como la Ley que otorga a través de donaciones voluntarias publicada



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

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.

Latacunga, 22 de Marzo del 2004

Atentamente,

Egon. Angel Salto Montiel
COMISARIO DE ELEPCO S.A.

c.c. Archivo
ASM / maar