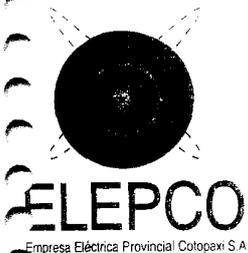


**INFORME
DE
COMISARIO
E.F. 2008**

ELEPCO S.A.



Quito, 20 de abril del 2009

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

De mi consideración.

En cumplimiento a las funciones de Comisario de la Empresa y de conformidad con lo que dispone el Art.279 N° 4 de la Ley de Compañías y el Art.22 de los Estatutos de esta institución, me permito poner a usted señor Presidente el Informe de Comisario sobre los Estados Financieros del Ejercicio Económico del año 2008 con el objeto de que sea conocido y aprobado por el Directorio y la Junta General de Accionistas.

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

Atentamente,

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

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

**** AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 ****

1.- ANTECEDENTES

Cumpliendo con las funciones de Comisario de la Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A., y de conformidad con lo que dispone el artículo No. 279, numeral 4) de la Ley de Compañías y Artículo vigésimo Segundo de los Estatutos de la empresa, me permito poner a consideración de los señores Accionistas el presente Informe sobre los Estados Financieros y Ejecución Presupuestaria correspondiente al ejercicio económico del 2008 así como también el análisis de los aspectos principales de las diferentes áreas de la Empresa.

2.- OBJETIVOS DEL INFORME

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

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

3.- LIMITACIONES

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

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

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

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

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

5.- SOBRE LIBROS SOCIALES

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

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 Y RECOMENDACIONES

La Empresa al 31 de diciembre del 2008 tuvo sesiones de Junta General de Accionistas existiendo resoluciones; y, sesiones de Directorio en las cuales se tomaron resoluciones.

El auditor Interno de la Empresa Eléctrica ha realizado el seguimiento de las resoluciones tanto de la Junta como del Directorio de conformidad al oficio 186-AI-209 del 4 de febrero del 2009 informándonos el siguiente resultado.

6.1.- JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

RESOLUCION JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS		
Nivel de cumplimiento	Detalle	Indicador Porcentual
Cumplimiento	17	89,5%
Incumplidas	0	0,00%
En Proceso	2	10,50%
Total Resoluciones	19	100,0%

RESOLUCIONES EN PROCESO

Resolución 014-2008 la Junta General de Accionistas aboca conocimiento de la Resolución de Directorio 036-2008 y resuelve el nuevo aumento de capital, reforma y codificación de los Estatutos Sociales por \$9'965.296 por Aportes de Futura Capitalización realizada por los accionistas para la ejecución de diferentes obras y proyectos.

Resolución 016-2008 referente al proceso pre contractual del concurso de precios No 07-2008 referente a la toma de lecturas del consumo de energía eléctrica de los clientes de ELEPCO.

Como hecho subsecuente al respecto el Directorio de la Empresa acogiendo la resolución de la Junta de Accionistas No 003-2009 el día 2 de febrero del 2009 adjudicando el concurso correspondiente a la empresa MARSED S.A. y dispuso que pase a conocimiento de la Junta General de Accionistas.

6.2.- DIRECTORIO

En el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2008, el Directorio emitió resoluciones de las cuales, luego de la evaluación correspondiente se obtuvo el siguiente resultado:

RESOLUCIONES DE DIRECTORIO		
Nivel de cumplimiento	Detalle	Indicador Porcentual
Cumplimiento	36	76,60%
No cumplidas	0	0,00%
Parcialmente cumplidas	0	0,00%
En proceso	8	17,00%
Inaplicables	3	6,40%
Total Resoluciones	47	100,00%

RESOLUCIONES EN PROCESO

Resolución 005-2008: disponer a la administración realice el estudio para impulsar proyectos hidroenergéticos y/o de energías alternativas para cuyo efecto la administración contrató los estudios para determinar el inventario hídrico de la zona oriental de la provincia y se encuentra realizando un trámite en el Banco de Estado y CONELEC para ser calificado como sujeto de crédito con el objeto de solicitar un préstamo para realizar los proyectos recomendados por el Directorio.

Resolución 006-2008: La Dirección de Relaciones Industriales se encuentra recopilando la información con la finalidad de realizar el estudio pertinente respecto a la conveniencia de la contratación de vehículos arrendados así como preparar un instructivo para la adecuada utilización.

Resolución 008-2008: Respecto a la repotenciación de las Centrales Illuchi 1 y 2 y de los proyectos hidroeléctricos Angamarca por parte de Hidronación y del proyecto Llanganates por parte de Termopichincha. La empresa ha presentado una propuesta de alianza estratégica entre las compañías constructoras, el Consejo Provincial y las comunidades de las localidades donde se desarrolla el proyecto.

Resolución 014-2008: La administración acogiendo la resolución del Directorio ha convocado reuniones con los directivos de Hidronación y Termopichincha con el objeto de concretar alianzas estratégicas para el desarrollo del proyecto de generación eléctrica.

Resolución 024-2008: hace referencia al Reglamento de Facturación y Recaudación, el mismo que deberá ser replanteado en el que se recoja los principios básicos de la Ley Orgánica del Consumidor, la nueva Constitución Política de la República y los Mandatos Constitucionales que hacen referencia al sector.

Resolución 037-2008: hace referencia que la administración deberá presentar un pronunciamiento legal y de Auditoría Interna de las disposiciones emitidas por los Mandatos Gubernamentales en lo referente para aplicar el Reglamento de

Viáticos del Sector Público

Resolución 038-2008: autorizar el proceso correspondiente, de cumplimiento del Reglamento de Enajenación y Baja de Bienes no Productivos vigente en la empresa y el Certificado de Avalúos y Catastro autorizado por el Municipio para continuar con el trámite de convocatoria de remate.

Resolución 047-2008: disponer a la administración que presente un estudio de los cargos operativos con la finalidad de incluir en la Reforma Presupuestaria del año 2009 con el objeto de determinar la nueva estructura ocupacional de la empresa debido a que el personal contratado siempre ha excedido al de planta.

Resolución 016-2008: recomendar a la administración inicie las acciones jurídicas para el cobro del arrendamiento de postes a la Compañía Andinatel.

RESOLUCIONES INAPLICABLES

Resolución 003-2008 del 11 de febrero del 2008: conocimiento del proyecto de Reglamento para calificación de contratistas.

Resolución 013-2008: calificación de proveedores, disponer a la administración que se continúe con el proceso de calificación vigente. Una vez que se cuente con las nuevas políticas gubernamentales, respecto al tema se aplicará las reformas correspondientes expedidas en la Ley Orgánica del Sistema de Contratación Pública del 22 de julio del 2008 en la que la empresa debe acatar su normativa por tener un patrimonio de más del 50% de capital estatal.

Resolución 016-2008: sugerir a la Junta General de Accionistas se autorice a la administración la condonación de intereses generados por venta de energía por una sola vez y por un período de 120 días a los usuarios residenciales y comerciales de la Provincia de Cotopaxi.



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.

7.- ANALISIS DE LAS CUENTAS DEL BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

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

*** CUENTAS DE ACTIVO ***

CUENTA 101 **CAJA GENERAL**

Esta Cuenta al 31 de diciembre del 2008 presenta un saldo de US \$7.645.00 que corresponde a valores transitorios de recaudación, de Latacunga US \$ 6,9230.00, de Pujilí por US \$673,00, y Salcedo por US \$42,00, valores que fueron transferidos a banco el primer día hábil del año siguiente.

CUENTA 102 **BANCOS**

Al 31 de Diciembre del 2008 se encuentra un saldo de US \$4'082,524.00 que comparado con el año anterior US \$ 2'774.523,00 es superior 1'308,001.00 desglosado de la siguiente manera:

BANCO	CUENTA CORRIENTE	VALOR 2007	VALOR 2008
BCO. DEL AUSTRO	05-01284-8-FERUM	363.844,19	4.615,32
BCO. DEL AUSTRO	5-01002-0	54.415,87	2.979,56
BCO. DEL PICHINCHA	933388-1	591.117,96	263.122,98
BCO. DEL PICHINCHA	943048-9	28.301,67	75.058,24
BCO. INTERNACIONAL	3500600166	110.241,98	17.606,21
BCO. DE GUAYAQUIL	000440792-0	12.407,49	7.736,27
BCO. DEL FOMENTO	0110098674-AHORROS	49.131,74	33.680,69
BCO DEL AUSTRO	5591740-FERUM		1'249.037,63
BCO.INTERNACIONAL	3500602290		1'157.006,09
MUTUAL. PICHINCHA	Cta. Ahorros 48001145	513.447,98	682.975,66
COAC SAN MIGUEL DE SIGCHOS	01-01211-2	12.481,65	1.022,16
CACPECO LTDA.	060101024089	392.992,14	118.589,78
COOP.VIRG.DEL CISNE	CTA.0021001366		20.975,40
COOP. CHIBULEO	CTA .AH.40864		13.354,91
COOP.15 DE AGOSTO	CTA. AHO.10100434		6,86
COOP. SAN FRANCIS.	CTA. AHO. 536914		4.762,45
COOP. AHO..ANDINA	CTA AHO.690101000743		12,10
	TOTAL	2'774.522,52	4'082.523,93

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

CUENTA 105 **FONDOS ROTATIVOS**

Al 31 de Diciembre del 2008 existe US \$16.836,00 que comparado con el año anterior US \$ 9.850,00, es superior en 6.986,00, por concepto de fondos rotativos entregados a funcionarios y empleados de la Empresa, con el objeto de dar cumplimiento a las operaciones de la misma. Habiéndose suscrito actas de constatación física entre los responsables del fondo, delegados de la Dirección Financiera y Supervisor de Agencias de la empresa.



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotacachi S.A.

CUENTA 111 **DOCUMENTOS POR COBRAR**

El saldo de esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de US \$ 369.204,00 que comparado con el año anterior US \$378.433,00, es ligeramente inferior en US \$ 9.231,00, que corresponden a documentos por acometidas domiciliarias de los abonados de la Empresa: contratos con personas particulares por US \$33.239,00, y contratos de electrificación con los Municipios de; Pujilí US \$24.936,00, Salcedo US \$ 40.202,00, Saquisilí US\$156.854,00, Sigchos US \$43.620,00, La Mana US \$35.430,00, Pangua US \$34.923,00

De conformidad con el acta de conciliación de documentos por cobrar suscrita el 15 de enero del 2009, efectuada a la Jefatura de Tesorería se encuentra una diferencia entre el saldo contable y el saldo físico en más por US 9.694,63, que corresponden a abonos parciales efectuados por los clientes a sus documentos (letras de cambio), los mismos que se ajustarán una vez que el usuario pague la totalidad del documento.

CUENTA 112 **CUENTA DE ABONADOS**

Esta cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de US \$4'822.422,10 que comparado con el año anterior que fue US \$6'513.424,62, existe una sustancial disminución, que se desglosa de la siguiente manera:

CONCEPTO	VALOR ENTREGADO EN VENTANILLA
FACTURACION LATACUNGA	US \$ 3'017.288,85
FACTURACION SALCEDO	US \$ 513.179,64
FACTURACION PUJILI	US \$ 602.528,58
FACTURACION SAQUISILI	US \$ 315.428,49
FACTURACION SIGCHOS	US \$ 96.532,15
FACTURACION LA MANA	US \$ 93.157,68
FACTURACION EL CORAZON	US \$ 184.306,71
TOTAL	US \$ 4'822.422,10

Hay que recalcar que en esta cuenta se encuentra registrado el último mes de facturación, habiéndose realizado actas de constatación física entre el, Director Financiero, Jefe de Sistemas y Jefe de Cartera, con cada una de las agencias, existiendo un faltante de US \$427,43, esto pudo haberse producido por errores normales en el sistema informático por lo consiguiente debe ser registrado dentro de la contabilidad en la cuenta de resultados.

Recomendación Nro. 1.

CUENTA 113
OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de US \$4'532.865,67, que comparado con el año anterior que fue US \$4'547.367,46, es ligeramente superior el mismo que se encuentra distribuido de la siguiente forma:

CONCEPTO	VALORES	
PRESTAMOS ORDINARIOS Y ESPECIALES A EMPLEADOS	US \$	746.947,37
PARTICULARES	US \$	2'428.641,34
MINISTERIO DE ECONOMIA		660.404,61
CENACE		582.167,08
		450.613,76
S.R.I.		
SIDERCOL		9.205,60
FONDO BANCO PICHINCHA		605.778,17
TERAN VASCONEZ JOSE RUBEN		13.657,85
PALMA BRAZALES EFREN		12.690,04
GALLO GALO LEONIDAS.		13.402,00
MINIS. DE ENERGIA Y MINAS		26.292,70
		54.429,53
OTROS		
OTRAS CUENTAS X COBRAR EMPLEADOS	US \$	289.081,21
NOTAS DE DEBITO POR REFACTURACIONES	US \$	402.337,07
CTAS COBRAR PLANILLAS VARIAS	US \$	480.081,07
CTAS CONTRATOS ACOMETIDAS	US \$	42.291,44

OTRAS CUENTAS POR COBRAR ENT. OFICIALES		US\$	120.123,24
CONTRATOS DE COMODATOS		US\$	11.070,03
OTRAS CUENTAS POR COBRAR CLIENTES		US \$	12.292,90
TOTAL			4'547.367,46

En notas de débito por refacturación los valores más representativos son SIDERCOL por el valor de US \$249.173,31, Plantaciones de Flores Latacunga US \$25.000,00, Desingnerbourquet Cía. Ltda. US \$13.880,68, Gonzalo Quiñónez Montalvo US \$29.211,56, Hacienda La Laurita US \$7.411,82, la suma de estos valores es de 324.677,37 que comparado con el valor de las notas de débito por refacturación representan el 80,70%. **(Recomendación 2)**

En otras cuentas por cobrar planillas varias los valores más representativos son Radio Stereo Quevedo por US \$35.881,84, Corporación de Administración Temporal Eléctrica de Guayaquil (La CATEG) US\$14.605,47, Empresas Eléctricas de Distribución por US \$334.824,49, estos valores son los más significativos los mismos que suman US 385.311,80 que equivale al 80.26%.

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

CUENTA 114

PROVISION ACUMULADA PARA CUENTAS INCOBRABLES

En esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de US \$700.059,00 que comparada co el año anterior US \$665.338,13 , es ligeramente superior y se descompone de la siguiente forma: Cartas de Consumo de Energía US \$ 558.527,00, Otras Cuentas por Cobrar US \$ 87.800,00, Documentos por Cobrar US \$ 16.665,16 y provisión de materiales obsoletos de Bodega US. \$ 37.067,00. Cabe indicar que en la provisión efectuada, se ha considerado para el cálculo el 1% del monto correspondiente.

CUENTA 115
ANTICIPO CONTRATOS A CORTO PLAZO

Esta Cuenta, al 31 de diciembre del 2008 es de US \$690.244,70 que comparado con el año anterior US \$635.606,41 , es ligeramente superior; son valores entregados a varios proveedores y contratistas por trabajos a realizarse en la Empresa, los mismos que se detallan a continuación:

CONTRATISTA	VALOR
ENRIQUE MAFLA BAYARDO	US \$ 10.378,96
CONSULTORA GABELA	US \$ 11.920,00
SANTAMARIA TIPANTASIG LUIS	US \$ 18.048,64
ESEMEC S.A.	US \$ 23.676,00
VALLEJO MONTERO EDISON	US \$ 81.343,17
GUERRA CORDOVA AMILCAR	US \$ 34.934,54
MONTALVO PASQUEL ERNESTO	US \$ 38.741,52
RUBEN LOZANO REINOSO	US \$ 21.106,68
LOPEZ PAREDES MARCO ALEXI	US \$ 74.450,27
PINO ZAVALA MARCOS	US \$ 17.119,18
GALARZA ESPIN MARCO	US \$ 17.242,12
CAÑIZARES ALBUJA PABLO	US \$ 9.797,63
INDUMIL	US \$ 27.200,00
SERVICIOMAPAL CÍA. LTDA	US \$ 85.260,00
ALVAREZ S JAVIER	US \$ 9.000,00
CONSTRUCTORA R&M	US \$ 21.877,50
IM ELEC IMPORTADORA	US \$ 21.104,00
ASICECUADOR	US \$ 12.245,20
ALTATEN	US \$ 10.182,00
BONILLA GANCINO CESAR	US \$ 29.632,21
INFOWARE INGENIERIA	US \$ 11.396,00
KAMANA CIA. LTDA.	US \$ 12.000,00
PROELECTRICA PRODUCTOS	US \$ 6.760,40
RIVERA CEVALLOS PATRICIO	US \$ 7.943,25
INELIN CIA. LTDA	US \$ 21.600,00

GALLO SANTACRUZ GALO.	US \$	16.895,10
SEASTECCI SERVICIOS	US \$	11.600,00
MOLINA CACERES	US \$	4.990,41
		21.799,92
OTROS	US \$	
TOTAL		690.244,70

Como hecho subsecuente se ha podido constatar que dichos anticipos entregados en su gran mayoría han sido liquidados.

CUENTA 121
ALMACEN GENERAL

Esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de US \$ 4'185.862,00 que comparado con el año anterior US \$3'254.882,59 es sustancialmente superior y se encuentra distribuida en la siguiente forma:

SUB-ALMACENES		VALOR
LATACUNGA	US \$	3'927.971,89
PUJILI	US \$	42.451,76
LA MANA	US \$	67.260,93
PANGUA	US \$	148.177,91
TOTAL	US \$	4'185.862,49

En esta cuenta se han realizado actas de constatación física de bienes por parte de la Dirección Financiera y Auditoría Interna en la Bodega General de ELEPCO y el resto de bodegas participó la Dirección Financiera con los responsables de bodega, no existiendo novedades que afecten a los inventarios.

CUENTA 125
COMPRAS LOCALES EN TRANSITO

La cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de US \$568.252,00, que comparado con el año anterior que fue de US \$222.535,23, existe un

sustancial incremento, registrando adquisiciones a varios proveedores locales, las mismas que se encuentran en proceso de ingreso a Bodega por un valor de , siendo los más relevantes: ALTATEN S.A US \$10.388,00, ESEMEC S.A US \$63.817,60, Arias Jiménez Luis Hernán US \$22.848,00, ENERLUZ S.A US \$27.174,00 PROELECTRICA PRODUCTOS US \$ 132.660,02, REINDUSTRIAL CIA LTDA US \$75.516,00 JR ELECTRIC SUPPLY & CIA US \$205.322,88, materiales que se han procedido con el ingreso durante el primer trimestre del año 2009, como un hecho subsecuente.

CUENTA 126

MATERIALES EN TRANSFORMACION

En esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de US \$16.801,00 que comparado con el año anterior US \$ 8.066,00, es muy superior, y se registran materiales adquiridos por la Empresa para ser transformados en bienes útiles del negocio, y se ha realizado un acta de constatación física de los materiales existentes en bodega.

CUENTA 141

BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO

Esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de US \$88'406.969,00, que comparado con el año anterior US \$83'100.722,60; es muy superior, y se detallan a continuación:

BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO

DESCRIPCION	COSTO		TOTAL HISTORICO Y REVALORIZADO
	HISTORICO	REVALORIZADO	
CENTRAL HIDROELECTRICA ILLUCHI 1	3.505.420,16	3.504.032,32	7.009.452,48
CENTRAL HIDRELECTRICA ILLUCHI 2	1.300.586,86	4.821.334,64	6.121.921,50
CENTRAL HIDROELECTRICA ANGAMARCA	94.317,94	247.424,00	341.741,94
CENTRAL HIDROELECTRICA EL ESTADO	731.230,46	3.330.068,22	4.061.298,68
CENTRAL HIDROELECTRICA CATAZACON	769.334,95	1.069.217,93	1.838.552,88
PROYECTO RAYO FILO	873.279,12		873.279,12

SUBESTACION LA COCHA	145.940,12	617.945,86	763.885,98
SUBESTACION LASSO	491.354,93	704.864,15	1.196.219,08
SUBESTACION EL CALVARIO	146.208,32	655.493,05	801.701,37
SUBESTACION SALCEDO	650.955,25	669.992,98	1.320.948,23
SUBESTACION ELEVACION ANGAMARCA	1.881,79	17.764,39	19.646,18
SUBESTACION ELEVACION CATAZACON	13.591,79	128.308,73	141.900,52
SUBESTACION MULALO	194.252,97	845.929,36	1.040.182,33
SUBESTACION SAN RAFAEL	283.761,37	598.414,20	882.175,57
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 LINEA 69 KV S/E AMBATA SALCEDO S RAF	18.007,87 130.345,21	89.117,13 1.155.043,98	107.125,00 1.285.389,19
LINEA 69 KV SAN RAFAEL MULALO	48.181,52	441.865,55	490.047,07
LINEA 69 KV S(E MULALO / LASSO	45.382,47	416.195,87	461.578,34
SUBESTACION SIGCHOS	721.612,26	4.875,59	726.487,85
SUBESTACION LA MANA	98.250,41		98.250,41
SISTEMA DE DISTRIBUCION 13,8 Y 6,3KV	18.976.894,31	22.827.641,68	41.804.535,99
INSTALCION SERVICIO ABONADOS	5.337.188,69	4.800.793,52	10.137.982,21
INSTALACIONES GENERALES	4.426.619,03	2.214.213,52	6.640.832,55
TOTALES	39.039.048,80	49.367.920,53	88.406.969,33

CUENTA 143

BIENES E INSTALACIONES DADOS EN ARRIENDO

Esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2008, es de US \$1.308,61 y no ha variado con relación al año anterior, y corresponde por concepto de arriendo a terceros de postes, transformadores, conductores y accesorios en forma provisional.

CUENTA 147

OBRAS EN CONSTRUCCION

~~Esta cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de US \$2.120.705,00~~

comparado con el año anterior US \$2'064.566,13 es ligeramente superior, y corresponden, anticipos entregados a contratistas para diferentes obras, la misma que se descompone de la siguiente forma:

UNIDAD		VALOR
OBRAS FERUM 2008	US \$	612.349,08
OBRAS DE GENERACION	US \$	224.642,75
LÍNEAS Y SUBESTACIONES	US \$	122.162,05
OBRAS EN CONSTRUCCION	US \$	622.356,32
OBRAS DE ILUMINACION	US \$	558284,88
TOTAL	US \$	2.139.795,08

Recomendación Nro. 3.

CUENTA 151

DEPRECIACION ACUMULADA BIENES, INSTALACIONES EN SERVICIO

Esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de US \$55'115.533,00 que comparado con el año anterior que fue de US 52'720.584,22, es muy superior, y que corresponde a la depreciación acumulada tanto del costo histórico como del costo revalorizado, esta cuenta por efectos de registro contable se lo incluye con el signo negativo, la misma que se detalla a continuación:

DEPRECIACION ACUMULADA DE BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO			
DESCRIPCION	DEPRECIACION ACUMULADA	DEPRECIACION ACUMULADA	TOTAL HISTORICO Y REVALORIZADO
	C. HISTORICO	C.REVALORIZADO	
CENTRAL HIDROELECTRICA ILLUCHI 1	1.283.405,81	3.497.167,15	4.780.572,96
CENTRAL HIDROELECTRICA ILLUCHI 2	391.662,92	3.041.180,33	3.432.843,25
CENTRAL HIDROELECTRICA ANGAMARCA	20.045,90	119.501,61	139.547,51

CENTRAL HIDROELECTRICA EL ESTADO	247.598,39	1.781.521,36	2.029.119,75
CENTRAL HIDROELECTRICA CATAZACON	124.525,04	488.530,94	613.055,98
PROYECTO RAYO FILO	176.114,64		176.114,64
SUBESTACION LA COCHA	39.549,46	243.607,62	283.157,08
SUBESTACION LASSO	152.267,74	364.089,13	516.356,87
SUBESTACION EL CALVARIO	99.978,68	471.782,47	571.761,15
SUBESTACION SALCEDO	78.984,30	456.462,97	535.447,27
SUBESTACION ELEVACION ANGAMARCA	861,87	8.136,42	8.998,29
SUBESTACION ELEVACION CATAZACON	6.227,77	58.791,49	65.019,26
SUBESTACION MULALO	78.333,58	541.708,57	620.042,15
SUBESTACION SAN RAFAEL	71.462,06	431.532,39	502.994,45
SUBESTACION ELEVACION ILLUCHI 1	7.880,79	42.882,60	50.763,39
SUBESTACION ELEVACION ILLUCHI 2	13.928,70	108.949,11	122.877,81
SUBESTACION ELEVACION EL ESTADO	7.358,67	51.104,63	58.463,30
LINEA 69KV S/E AMBATO S/E SALCEDO	123.217,80	1.119.722,72	1.242.940,52
LINEA 69KV S/E SAN RAFAEL MULALO	33.135,47	303.884,33	337.019,80
LINEA 69 KV S/E MULALO LASSO	24.819,35	227.610,70	252.430,05
S/E SIGCHOS	51.647,13		51.647,13
S/E LA MANA	1.404,96		1.404,96
			28.164.632,09
SISTEMA DE DISTRIBUCION 13,8 Y 6,3 K	5.363.759,91	22.800.872,18	0,00
INSTALACIONES GENERALES	1.902.812,99	4.799.554,60	6.702.367,59
INSTALACIONES GENERALES	2.135.352,31	1.720.603,78	3.855.956,09
TOTALES	12.436.336,24	42.679.197,10	55.115.533,34

CUENTA 153

DEPRECIACION ACUMULADA BIENES E INSTALACION DADOS EN ARRIENDO

El saldo de esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de US(\$624,00) que comparado con el año anterior que fue de (US \$571,00), no es representativo, y corresponden a la depreciación acumulada tanto del costo histórico como del costo revalorizado de los bienes dados en arriendo. Igual que en el caso anterior por efectos de registro contable tiene signo negativo.

CUENTA 168

OTRAS INVERSIONES

El saldo de esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de US \$3.200,00, que comparado con el año anterior no ha sido incrementada, y corresponden a inversiones realizadas en la Empresa ELECT



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotacachi S.A.

ROANGAMARCA S.A., habiendo ELEPCO S.A. entregado valores en efectivo en calidad de aportes y además para gastos de escrituración de la constitución de la mencionada Compañía, la misma que está conformada por las Empresas Eléctricas Bolívar, EMELGUR, EMELORO, Empresa Eléctrica Manabí, Unión FENOSA y el Grupo Noboa. Existe una diferencia registrada con cargo a Cuentas por Cobrar Electroangamarca por US \$7.585,85, valor con el que cuadra con el registrado en el ejercicio 2006

CUENTA 177 **ESTUDIOS Y PROYECTOS**

El saldo de esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de US \$128.606,00 que comparado con el año anterior que fue de US \$117.156,45, es ligeramente superior y corresponden estudios construcción y repotenciación de la Central Hidroeléctrica Rafael Cajiao y otros.

CUENTA 184 **CUENTAS POR LIQUIDAR**

El saldo de esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de US \$24.414,00 que comparado con el año anterior que fue de US \$101.551,00, es muy inferior, y corresponden a recursos entregados a diferentes funcionarios y a terceros para un fin específico.

Como hecho subsecuente algunos de estos valores han sido liquidados por empleados y trabajadores de la Empresa con la presentación de los respectivos justificativos. **Recomendación Nro. 4.**

CUENTA 189 **OTROS DEBITOS DIFERIDOS**

El saldo de esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de US \$110.210,00 que comparado con el año anterior que fue de US \$2'286.003,53; es muy inferior y se debe a que otros débitos diferidos intangibles han sido

registrados en la Cuenta Reservas Patrimoniales de conformidad del Mandato

Constituyente 15.

CUENTA 195
VALORES EN GARANTIAS (CUENTAS DEUDORAS)

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de US \$2'943.009,00 que comparado con el año anterior que fue US \$1'797.346,38, es muy superior y corresponde a garantías de terceros por contratos que se han suscrito con la Empresa.

CUENTA 198
COMPROMISOS ADQUIRIDOS

Esta cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de US \$3'065.968,00 que comparado con el año anterior que fue US \$2'157.593,87, tiene un incremento muy sustancial, que corresponden: a la provisión de un juicio que la empresa sostiene con el Servicio de Rentas Internas -SRI- por el valor de US \$461.820,87, el mismo que se encuentra en primera instancia ganado por la empresa según informe de la Dirección Financiera, Estudio Actuarial año 2007 por US \$2'604.148,00, este valor tiene como objeto proteger la Jubilación Patronal de los trabajadores en el tiempo.

*** CUENTAS DE PASIVO Y PATRIMONIO ***

CUENTA 202
CUENTAS POR PAGAR

El saldo de esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de US \$2'221.221,00 que comparado con el año anterior que fue US \$4'964.146,64, representa una sustancial disminución, y representa aquellas operaciones a corto plazo contraídas por la Empresa en el período de análisis, uno de los valores más significativos es el saldo adeudado al sector eléctrico por consumo de energía el monto de US \$1'876.002,00 que

representa el 84,46 % del total de la cuenta, FERUM US \$ 46.803,00 varios por US \$ 298416

Como hecho subsecuente el valor que ELEPCO quedó adeudando a las generadoras por compra de energía por el último mes del ejercicio 2008 fue cancelado a través del Fideicomiso Banco del Pichincha durante el primer mes del 2009.

CUENTA 203

PROVEEDORES

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de US \$ 654,00 que comparado con el año anterior que fue US \$305,00 no es muy representativo y corresponden a valores por cancelar especialmente a proveedores por adquisición de bienes y servicios efectuados en los últimos meses del año 2008.

CUENTA 206

OBLIGACIONES PATRONALES Y DESCUENTOS

El saldo al 31 de Diciembre del 2008 es de US \$1'427.456,07 que comparado con el año anterior que fue US \$1'229.070,18, es superior y corresponde a los aportes Fondos de Reserva US \$162.597,43, aportes al IESS de empleados y trabajadores US \$55.629,10, aporte al Impuesto a la Renta US \$21.666,32, Décimo Tercer Sueldo US \$23.363,63, Décimo Cuarto Sueldo US\$ 29.363,63, Provisión para Jubilación Patronal US \$1'096.736,90 otros US \$ 29.235,35

CUENTA 209

OTROS PASIVOS CORRIENTES

El saldo de esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de US \$ 751.513,48 que comparado con el año anterior es altamente representativo US \$257.148,69, 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 \$700.428,55 y del Servicio de Rentas Internas por US \$ 51.084,98

CUENTA 230

DEPOSITOS DE ABONADOS

Esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2008 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 desde el año 2002.

CUENTA 231

GARANTIA CONSUMO DE ABONADOS

Esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de US \$2'425.360,18 que comparado con el año anterior es muy superior US \$ 1'628.442,10, que corresponden a depósitos en garantía de conformidad con el reglamento de la ley del sector eléctrico

CUENTA 242

ANTICIPOS PARA CONSTRUCCIONES

Esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de US \$94.858,41 que comparado con el año anterior es ligeramente superior US \$65.766,09, y corresponden a dineros recibidos de los usuarios beneficiarios de las diferentes obras ejecutadas por la Empresa y que luego de su conclusión pasan a formar parte de la Cuenta 335 "Donaciones de Capital" y que a futuro serán motivo de capitalización entre los Accionistas de conformidad a su participación accionaria.

CUENTA 249

OTROS CREDITOS DIFERIDOS

Esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2008 tiene un saldo de US\$1'390.601,12 que comparado con el año anterior es menor US \$ 1'580.131,20, los mismos que corresponden a: Valores facturados y no recaudados al 31 de diciembre del 2008; por impuesto Cuerpo de Bomberos, US \$ 483.939,34, Seguro Contra Incendios US \$ 1.571,05, Canje de Cartas de Consumo Otros US

\$523.964,35, (siendo los más representativo los Municipios de Pujilí con US \$24.935,60, Pangua US \$34.923,32, Salcedo US \$92.761,70, Saquisilí US \$156.854,37, Sigchos US \$43.619,63, La Mana US \$102.993,81, Andeseg Andes Seguridad Cia Ltda. US \$15.000,00, INELIN CIA LTDA US \$28.387,42 Otros US \$ 24.488,50), Abono Clientes pago de Planillas y Otros US \$ 152.161,09 Notas de Créditos por Refacturación y Liquidación US \$ 3.260,94 y 10% de Electrificación Rural US \$ 77.536.,23, 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 2008, la composición del paquete de acciones del capital de la Empresa en esta Cuenta es de US \$ 22'558.239,00 y no a variado en comparación con el año anterior y es el siguiente:

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

CUENTA 311 **APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION**

Esta cuenta al 31 de Diciembre del 2008 tiene un saldo de US \$ 14'708.850,99 que comparado con el año anterior es muy superior US \$9'965.301.02, como aportes para futura capitalización, correspondiéndoles a los siguientes accionistas:

ACCIONISTAS	VALOR	%
FONDO DE SOLIDARIDAD	US \$ 11'027.013,70	74.97
MUNICIPIO DE LATACUNGA	US \$ 515.874,47	3.51
CONSEJO PROVINCIAL	US \$ 590.577,71	4.01
MUNICIPIO DE SALCEDO	US \$ 215.321,24	1.46
MUNICIPIO DE PUJILI	US \$ 1'067.932,78	7.26
MUNICIPIO DE SAQUISILI	US \$ 166.435,13	1.13
MUNICIPIO DE PANGUA	US \$ 622.302,81	4.23
MUNICIPIO DE SIGCHOS	US \$ 452.820,58	3.09
MUNICIPIO DE LA MANA	US \$ 50.572,59	0.34
TOTAL	US \$ 14'708.850,99	100,00

Como hecho subsecuente la Junta General de Accionistas aprobó el aumento de capital al 31 de diciembre del 2007 encontrándose en trámite la legalización del mismo en la Superintendencia de Compañías, estimándose que para fines del tercer trimestre del 2009 se encuentre concluido el mismo.

Recomendación Nro. 5

CUENTA 321
RESERVA LEGAL

Esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2008, tiene un saldo de US \$301.822,30 que comparado con el año anterior es superior US \$263.190,71, que corresponden al 10% sobre las utilidades del año 2002 por US \$84.491,05 y 2003 por US \$48.193,11, 10% sobre utilidades del año 2005 por US \$25.298,26, 10% reserva legal utilidad del año del 2006 por US \$105.208,29, 10 % reserva legal utilidad del año 2007 por US \$38.631,59.

CUENTA 323
RESERVA FACULTATIVA

Al 31 de Diciembre del 2008, el saldo de esta Cuenta es de US \$301.822,30 que comparado con el año anterior es superior US \$263.190,71, que corresponde al 10% de las utilidades hasta el año 2002 por US \$84.491,05 y

\$25.298,26, 10% Reserva Facultativa Utilidad 2006, por US \$105208,29., Reserva Facultativa Utilidad 2007 por US \$38.631,59. De conformidad con el Art. N° 297 párrafo tercero de la Ley de Compañías.

CUENTA 325

RESERVAS PATRIMONIALES

El saldo de esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de US \$ 16'003.869,28 que comparado con el año anterior que fue de US \$ 6'577.143,28, es muy superior y corresponde al aporte entregado por el Gobierno mediante Decretos N° 1311 y 2048A, publicado en los Registros Oficiales N° 281 del 9 de marzo del 2001 y Registro Oficial 454 del 15 de noviembre del 2001 respectivamente, y mediante Acuerdo Ministerial No. 353 del 27 de Diciembre del 2001, el Estado Ecuatoriano reconoce y asume la obligación de pagar la 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, por el valor de US \$6'361.583,58 Déficit 2004 Decreto 2045-A por US \$58.519,00 y Déficit Tarifario 2005 Decreto 105-1331-1406A por US \$157.040,70, Déficit tarifario de abril-99 a diciembre 2005 por US \$9'426.726,00, según acta suscrita entre el CONELEC y ELEPCO.

CUENTA 327

RESERVAS DE CAPITAL

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de US \$1'298.950,36 que es ligeramente superior al año anterior US \$1'283.950,36, está representado por la diferencia entre el costo de reposición depreciado y el respectivo costo original depreciado de los bienes e instalaciones objeto del revalúo.

CUENTA 335

DONACIONES DE CAPITAL

Al 31 de Diciembre del 2008, el saldo de esta cuenta es de US \$

1'428.303,90 siendo superior que el año anterior US \$1'288.298,98, y 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 de conformidad a la participación accionaria y aprobación previa de la Superintendencia de Compañías.

CUENTA 341
SUPERAVIT DE LA EMPRESA

Al 31 de Diciembre del 2008, la Empresa obtuvo una Utilidad de US \$381.535.41 muy inferior al del año anterior US \$710.903,44.

Recomendación Nro. 6

CUENTA 350
MANDATO CONSTITUYENTE No 15

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2008 por aplicación al Mandato Constituyente 15 es de (US\$11'004.195,37).

Como hecho subsecuente la empresa presentó en el mes de noviembre del 2008 un detalle de obras que se requerían para ejecutarlos recursos provenientes de Presupuesto General del Estado. El Ministerio de Finanzas con fecha 14 de enero del 2009 entregó a ELEPCO el valor de 1'557.010,00 que corresponde al programa de Inversiones en generación, transmisión y distribución, tomando como base el Mandato No 15, existiendo diferencias por remitir por parte del Ministerio de Finanzas.

Recomendación Nro. 7

CUENTAS DE ORDEN

CUENTA 395

VALORES DEPOSITADOS EN GARANTIAS

Al 31 de Diciembre del 2008, la Empresa tiene en custodia depósitos y garantías por US \$ 2'943.009,03 que comparado con el año anterior que fue de US \$1'797.346,38, es muy superior, los mismos que garantizan contratos con proveedores de bienes y servicios.

CUENTA 398

COMPROMISOS VIGENTES

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de US \$3'065.968,00 que comparado con el año anterior es superior US \$2'157.593,87 que corresponden: a la provisión de un juicio que la empresa sostiene con el Servicio de Rentas Internas -SRI- por el valor de US \$461.820,87, el mismo que se encuentra en primera instancia ganado por la empresa según informe de la Dirección Financiera, Estudio Actuarial año 2008 por US \$2'604.147,60, este valor tiene como objeto proteger la Jubilación Patronal de los trabajadores en el tiempo.

8.- CUENTAS DE RESULTADOS

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

CUENTA 401

INGRESOS DE EXPLOTACION POR VENTA DE ENERGIA

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de US \$20'869.949,71 que comparado con el año anterior es inferior US \$22'097.446,70, que se descompone de la siguiente forma:



ELEPCO

Empresa Eléctrica Provincial Cotacachi S.A.

VENTA DE ENERGIA	AÑO 2007	AÑO 2008	%
RESIDENCIAL	5'788.174,07	5.911.799,71	28,33
COMERCIAL	1'455.710,32	1.444.661,17	6,92
INDUSTRIAL	7'945.235,67	7.479.772,82	35,84
ALUMBADO PÚBLICO	2'606.380,56	2.644.931,74	12,67
COMERCIALIZACIÓN	1'540.394,44	1.591.754,15	7,63
ENTIDADES OFICIALES	681.168,60	671.856,87	3,22
SUMISTROS OCACIONALES	11.220,67	10.447,39	0,05
BOMBA DE AGUA	858.844,00	821.386,86	3,94
VENTA ENER. DIST.Y GRANDES CONSUM.	1'210.318,37	293.339,00	1,41
TOTAL	22'097.446,70	20.869.949,71	100,00

Los sectores: residencial, comercial e industrial representan el 71,09 % de los ingresos por venta de energía equivalente US \$14.836.233,70, se demuestra también que existe una contracción en la venta de energía en el sector industrial y en venta de energía a grandes consumidores, rubros que han afectado a esta cuenta.

CUENTA 409 **INGRESOS DE EXPLOTACION QUE NO SON POR** **VENTA DE ENERGIA**

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2008 presenta un valor de US \$1'510.892,06 que comparado con el año anterior US \$1'451.342,70, es menor y corresponde a los siguientes conceptos:

INGRESOS QUE NO SON POR VENTA DE ENERGIA	VALOR	%
MULTAS CONEXIONES RECONEXIONES	398.780,84	31,34
ARRIENDO DE PROPIEDADES E INSTAL.	1.186,40	0,09
SUBSIDIO CRUZADO	69.548,57	5,47
PEAJE POR UTILIZACIÓN DE LINEAS	590.036,29	46,37

INTERES MORA PLANILLA ENERGÍA	3.691,84	0,29
COSTOS DE RECUPERACIÓN CARTERA	204.706,84	16,09
APROB. DE PROYECTOS Y FACTIBILIDAD	4.408,18	0,35
TOTAL	1.272.358,96	100,00

**** TOTAL DE INGRESOS DE EXPLOTACIÓN \$ 22'142.308,67****

CUENTA 421 **INGRESOS AJENOS A LA EXPLOTACION**

El saldo de esta Cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de US \$419.830,20 que comparado con el año anterior que fue de US \$513.418,69, es menor, dentro de esta cuenta los rubros más significativos corresponden: intereses reconocidos por la banca con relación a las inversiones y a las cuentas corrientes y de ahorro por US \$67.371,56, ingresos por obras que no son propiedad de Empresa por US \$86.820,74, ingresos por venta de materiales por US \$44.412,46, venta a entidades del sector público US \$109.444,32, ingresos por remate de bienes US \$36.277,50, valores recibidos de la aseguradora US \$28.431,00, multas por incumplimiento de contratos US \$29.047,80, así como también ingresos por trabajos a terceros y concursos de ofertas y calificación de proveedores, entre otras.

CUENTA 422 **INGRESOS EXTRAORDINARIOS**

Esta cuenta tiene un saldo al 31 de Diciembre del 2008 de US \$1'510.892,06 que comparado con el año anterior que fue US \$1'043.816,61, es superior y corresponden a la diferencia del déficit tarifario del año 2006, 2007 y 2008 reconocido por el Ministerio de Economía.

CUENTA 501 **GASTOS DE OPERACION**

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de US \$20'868.216 que comparado con año anterior que fue de US \$21'377.480,39, es menor y

sueldos, bonificaciones, obligaciones al Seguro Social, adquisición de suministros materiales y equipos y todos los bienes que la institución ha adquirido para el normal desenvolvimiento de las actividades administrativas y operacionales y por la compra de energía realizada a las generadoras y al Mercado Mayorista, solo este valor es de US \$12'701.948,33, el mismo que representa el 60,87% del total de los gastos, según se lo demuestra en el siguiente detalle:

CONCEPTO DE GASTO	TOTAL
ENERGIA COMPRADA	12.701.948,33
OPERACIONES CENTRALES HIDROELECTRICAS	782.385,74
MANTENIMIENTO CENTRALES HIDROELECTRICAS	262.544,33
SUPERVICION GENERACION E INGENIERIA DE SISTRIBUCION	340.249,74
OPERACIÓN S/E DE DISTRIBUCION	433.086,11
MANTENIMIENTO S/E DISTRIBUCION	132.220,52
MANTENIMIENTO REDES AEREAS Y SUBTERRANEAS	934.266,18
MANTENIMIENTO ALUMBRADO PUBLICO Y SEÑALIZAC LUMI	162.307,13
MANTENIMIENTO TRANSFORMACION Y CAPACITACION	74.552,63
OPERACIONES DE SERVICIOS A ABONADOS	513.955,31
MANTENIMIENTO INSTALACIONES DE SERVICIOS ABONADOS	318.629,48
OPERACIÓN COMERCIALIZACION	1.466.062,09
OPERACIÓN ADMINISTRACION	2.653.746,93
MANTENIMIENTO INSTALACIONES GENERALES	92.261,94
	20.868.216,46

Recomendación Nro. 8

CUENTA 503 **GASTOS DE DEPRECIACION**

Presenta un saldo al 31 de Diciembre del 2008 de US \$1'838.385,43 que comparado con el año anterior que fue de US \$ 1'532.185,15 es superior y corresponde a la depreciación de los bienes e instalaciones en servicio de la

CONCEPTO	VALOR
GENERACION	191.817,89
LINEAS Y SUBESTACIONES DE SUBTRANSMISION	92.222,30
SISTEMAS DE DISTRIBUCION 13,8KV Y 66,3 KV	746.958,40
INSTALACION SERVICIOS ABONADOS	327.885,81
INSTALACIONES GENERALES	479.501,03
TOTAL	1.838.385,43

CUENTA 504

GASTOS DE REPOSICION DE BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2008, asciende a US \$ 661.457,19 que comparado con el año anterior que fue de US \$ 898.853,46, es inferior y corresponden a gastos de reposición de bienes de la Empresa cuando se concluya la vida útil de los mismos.

CONCEPTO	VALOR
GENERACION	294.771,84
LINEAS Y SUBESTACIONES DE SUBTRANSMISION	203.364,84
SISTEMAS DE DISTRIBUCION 13,8KV Y 66,3 KV	149.393,89
INSTALACION SERVICIOS ABONADOS	712,51
INSTALACIONES GENERALES	13.214,11
TOTAL	661.457,19

CUENTA 513

GASTOS DE DEPRECIACION BIENES EN ARRIENDO

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de US \$ 8,04, valor que no ha variado desde el año 2003.

CUENTA 514

GASTOS DE REPOSICION DE BIENES EN ARRIENDO

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de \$ 44,28, valor que no ha variado desde el año 2003.

CUENTA 521

GASTOS AJENOS A LA EXPLOTACION

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de US \$124.584,31 que comparado con el año anterior que fue de US \$ 370.344,39, es inferior y corresponden a diferencia en menos devolución de aseguradoras US \$ 1.575,43, venta de materiales US \$ 56.673,68, costo en construcción de obras no propias US \$ 61.704,99, gastos de IVA asumidos con multas US \$ 3.855,66, varios por US \$774,55, entre otras.

CUENTA 522

PERDIDAS EXTRAORDINARIAS.

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de US \$60,61 que comparado con el año anterior que fue de US \$ 10.978,16, es muy inferior y corresponden a gastos de años anteriores.

CUENTA 523

GASTO DIFERENCIA IVA CREDITO TRIBUTARIO

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es de US \$198.739,20 que comparado con el año anterior que fue de US \$205.227,39, es ligeramente inferior y corresponden a la diferencia de la aplicación del factor de proporcionalidad por la utilización del IVA en compras con Crédito Tributario de conformidad con la Ley de Régimen Tributario y la aplicación de las disposiciones emitidas por el Servicio de Rentas Internas.

RESUMEN GENERAL		
INGRESOS Y GASTOS DE EXPLOTACIÓN		
401 - 409		
INGRESOS DE EXPLOTACION	US \$	22'142.308,67
501-503-504-513-514		
GASTOS DE OPERACION	US \$	-23'368.11,40
DEFICIT OPERACIONAL		US \$ -1'125.802,75
INGRESOS Y GASTOS AJENOS A LA EXPLOTACIÓN		
421-422		
INGRESOS AJENOS A LA EXPLOTACION	US \$	1'930.722,26
521-522-523		
GASTOS AJENOS A LA EXPLOTACION	US \$	-323.384,12
SUPERAVIT AJENO A LA OPERACIÓN		US \$ 1'607.338,14
SUPERAVIT DEL EJERCICIO US		381.535,41

De la demostración que antecede se desprende que en el ejercicio económico del 2008, la Empresa obtuvo un Superávit de US \$ **381.535,41**, 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 de las disposiciones emitidas en el Mandato Constituyente No 2 y a la Ley de Compañías en cuanto se refiere a la entrega de dividendo a sus accionistas, al Servicio de Rentas Internas en la aplicación de los impuestos a pagarse al Erario Nacional (Ver recomendación 6).

OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Luego del análisis y revisión en cada una de las cuentas constantes en los Estados Financieros del Balance correspondiente al ejercicio 2008 es mi opinión que debe ser aprobado por la Junta General de Accionistas y en lo referente a las utilidades del presente ejercicio se provisione la reserva legal y facultativa en el 10% cada una, la diferencia se le disponga a la Administración proceda a repartirse o capitalizarse entre los accionistas en forma proporcional al capital accionario.

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

*** RECOMENDACIONES ***

*** RECOMENDACIÓN No. 1***

La Presidencia Ejecutiva deberá disponer a la Jefatura de Cartera, efectúe un seguimiento a los clientes morosos, entre ellos a los grandes contribuyentes con el propósito de no permitir que la cartera se incremente.

La Administración de igual manera deberá disponer que las actividades para recuperación de cartera, se orienten de manera especial a aquella considerada como cartera vencida, a fin de reducir ésta.

La Presidencia Ejecutiva deberá disponer a Asesoría Jurídica y a la Dirección Financiera se acelere el trámite en los juicios efectuados para el cobro a las empresas que no han honrado sus pagos; y, en el caso de existir deudores en que resulte imposible su cobro deberá castigarse esta cuenta de conformidad con lo que dispone el Servicio de Rentas Internas, el Código de Derecho Mercantil y la Reglamentación Interna de ELEPCO S.A.

Como hecho subsecuente se pudo observar que la Dirección Financiera conjuntamente con la Jefatura de Cartera ha iniciado el cobro de cartera aplicando lo que establece el artículo 4 del Mandato No 15 bajo el procedimiento de coactiva.

*** RECOMENDACIÓN No. 2***

La Presidencia Ejecutiva dispondrá a la Dirección Financiera y Jefatura de Cartera, a través del procedimiento de coactivas se cobre a todos los deudores registrados en esta cuenta, se deberá poner especial atención a deudas que mantienen ex funcionarios de la empresa, debiendo solicitar un informe pormenorizado a la unidad de Asesoría Jurídica en donde se señale

*** RECOMENDACIÓN No. 3***

La Presidencia Ejecutiva dispondrá a la Dirección Técnica la liquidación inmediata de obras de años anteriores, así también establecer como política otorgar un tiempo prudencial para la liquidación de nuevos órdenes de trabajo.

*** RECOMENDACIÓN No. 4***

La Presidencia Ejecutiva dispondrá a la Dirección Financiera la liquidación inmediata de fondos entregados a empleados o trabajadores. Caso contrario deberá proceder con el cobro respectivo.

*** RECOMENDACIÓN No. 5***

La Junta General de Accionistas dispondrá al Presidente Ejecutivo se realicen todos los trámites pertinentes para que los aportes para futura capitalización entregados por los accionistas se capitalicen de ser posible anualmente con el objeto de beneficiarse del pago del impuesto a la renta..

*** RECOMENDACIÓN No. 6**

- a) De conformidad al Balance de Resultados la empresa refleja utilidad que deberá entregarse a los accionistas o capitalizar a través de inversión en obra; y, en el caso de tener valores pendientes por pagar a la empresa, la administración descontará lo adeudado.
- b) La empresa deberá entregar las utilidades a los accionistas de conformidad al paquete accionario una vez que los Balances sean aprobados por la Junta General de Accionistas, descontando las provisiones legales respectivas.
- c) El excedente de utilidades que en años anteriores les correspondía a los trabajadores la empresa deberá proceder con la entrega según lo que establece el Mandato No 2 y demás leyes vigentes en el país.
- d) La administración deberá pagar el impuesto a la renta dentro de los plazos establecidos de conformidad con la Ley de Régimen Tributario.

*** RECOMENDACIÓN No. 7***

La Presidencia Ejecutiva de la empresa de conformidad al Mandato 15 deberá de disponer a las unidades técnicas presenten proyectos para cubrir inversiones en generación, transmisión y distribución para ser presentadas al gobierno con objeto que consten obligatoriamente en el Presupuesto General del Estado.

*** RECOMENDACIÓN No. 8***

- a. La Administración deberá implementar todas las normativas de austeridad pertinentes, respecto a gastos de contratación de personal, viáticos, publicidad, erogaciones no relacionadas con el giro del negocio, contribuciones voluntarias, financiamiento de obras que no tengan contraparte de los Gobiernos Seccionales y demás; a fin de optimizar el uso de los recursos de la Empresa.
- b. Con el fin de optimizar el recurso económico y transparentar los procesos de adquisiciones, la administración deberá implementar la aplicación de la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública expedido el 22 de julio del 2008, la misma que en su Art. 1 numeral 8 obliga a las empresas cuyo capital o patrimonio está integrado en el 50% o más acatar su normativa. La inobservancia de la misma acarrea sanciones para el Representante Legal de la empresa.
- c. La administración deberá solicitar a la SENRES la implementación de políticas laborales basadas en citada ley, así como la determinación de mecanismos salariales a implementar en la empresa

Latacunga, Abril 20 del 2009

Atentamente,



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

