

EMPRESA PROVINCIAL COTOPAXI S.A. ELEPCOSA
BALANCE DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(expresado en dólares)

CUENTA	NOTAS	Saldo al 31/12/2010	Saldo al 1/01/2011 TRANSICION	Saldo 31/12/2011 NIIF's
ACTIVOS				
Activos Corrientes				
Caja Bancos e Inversiones	3	8.643.480,35	8.643.480,35	8.930.661,66
Documentos y Ctas. por Cobrar	4	13.808.826,69	12.126.797,94	11.959.285,35
Inventarios	5	4.082.887,33	3.869.776,22	4.224.547,62
Anticipo a Proveedores	6	1.664.856,77	1.636.834,18	1.139.588,42
Otros Activos Corrientes		104.203,50	48.638,65	20.465,57
Total Activos Corrientes		28.304.254,64	26.325.527,34	26.274.548,62
Activos no Corrientes				
Activo Fijo no Depreciable	7	3.406.312,36	7.390.716,04	8.489.941,06
Activos Fijos (Bienes en Servicio)		96.298.159,44	192.500.861,29	199.023.904,52
Depreciación Acumulada (Bienes en Servicio)		(60.218.022,08)	(127.088.564,27)	(132.218.314,31)
Total Activo Fijo Depreciable	7	36.080.137,36	65.412.297,02	66.805.590,21
Otros Activos no Corrientes				
Anticipo a Proveedores		144.496,22	144.496,22	283.348,06
Otros Activos no Corrientes		3.200,00	3.200,00	3.200,00
Total Otros Activos no Corrientes		147.696,22	147.696,22	286.548,06
Total Activo No Corriente		39.634.145,94	72.950.709,28	75.582.079,33
TOTAL ACTIVOS		67.938.400,58	99.276.236,62	101.856.627,95
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Proveedores	8	(5.171.969,90)	(5.161.485,67)	(4.534.939,32)
Provisiones de Gasto		(193.685,78)	(193.685,78)	(208.741,58)
Obligaciones Patronales y Descuentos por Cta. Ajena	9	(2.734.188,31)	(2.734.188,31)	(420.249,71)
Otros Pasivos Corrientes y Acumulados		(177.979,60)	(177.979,60)	(745.590,45)
Total Cuentas por Pagar		(8.277.823,59)	(8.267.339,36)	(5.909.521,06)
Otros Pasivos Corrientes	10	(1.320.715,82)	(1.299.864,74)	(1.513.875,90)
Total Pasivo Corriente		(9.598.539,41)	(9.567.204,10)	(7.423.396,96)
Pasivo no Corriente				
Obligaciones Patronales Largo Plazo	11		-	(1.008.120,73)
Cuentas por Pagar Largo Plazo	12	(2.853.239,06)	(2.853.007,17)	(3.218.724,61)
Total Pasivo no Corriente		(2.853.239,06)	(2.853.007,17)	(4.226.845,34)
TOTAL PASIVOS		(12.451.778,47)	(12.420.211,27)	(11.650.242,30)
PATRIMONIO				
Capital Social	13	(32.523.535,00)	(32.523.535,00)	(32.523.535,00)
Aportes para Futura Capitalización	14	(9.944.351,40)	(9.944.351,40)	(13.224.585,39)
Total Capital Social y Aportes		(42.467.886,40)	(42.467.886,40)	(45.748.120,39)
Reservas, Donaciones y Resultados				
Reserva Legal		(344.154,53)	(344.154,53)	(468.743,45)
Reserva Facultativa		(301.822,30)	(301.822,30)	(426.411,22)
Reservas Patrimoniales	15	(16.003.869,28)	(16.003.869,28)	(16.003.869,28)
Reservas de Capital		(1.298.950,36)	(1.298.950,36)	-
Donaciones y Contribuciones		(1.630.600,68)	(1.630.600,68)	-
Resultados del Ejercicio		(1.245.889,16)	(1.245.889,16)	(198.750,61)
Resultados Acumulados	16	-	(31.369.403,24)	(35.064.613,15)
Aplicación Mandato 15	17	7.806.550,60	7.806.550,60	7.704.122,45
Total Reservas Donaciones y Resultados		(13.018.735,71)	(44.388.138,95)	(44.458.265,26)
TOTAL PATRIMONIO		(55.486.622,11)	(86.856.025,35)	(90.206.385,65)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		(67.938.400,58)	(99.276.236,62)	(101.856.627,95)
CUENTAS DE ORDEN	18	7.584.566,62	7.584.566,62	3.157.207,99

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros

EMPRESA PROVINCIAL COTOPAXI S.A. ELEPCOSA
BALANCE DE RESULTADOS COMPARATIVO
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(expresado en dólares)

CUENTA	NOTA	Saldo al 31-dic-11	Saldo al 31-dic-10
INGRESOS			
Venta de Energía	19	28.154.756,28	24.936.649,03
No son por Venta de Energía		591.261,65	508.832,21
Otras Ventas	20	283.598,25	323.572,92
Otros Ingresos de Operación	20	3.955.731,57	5.263.346,55
Ingresos Ajenos a la Operación	20	107.832,93	55.153,69
Otros Ingresos Ajenos a la Operación	20	134.984,09	21.113,80
Ingresos Extraordinarios		-	7.017,97
Otros Ingresos de Actividades Ordinarias	20	67.716,14	-
Otros Resultados Integrales	20	1.441.565,48	-
Total Ingresos		34.737.446,39	31.115.686,17
GASTOS			
Compra de Energía	21	19.109.052,18	16.812.304,21
Gastos de Operación	22	14.768.830,54	12.930.704,03
Gastos Ajenos a la Operación		166.782,92	121.644,31
Otros Gastos		-	5.144,46
Diferencia IVA Crédito Tributario		23.527,71	-
Valor Neto Realizable		161.989,40	-
Gastos por deterioro		308.513,03	-
Total Costos y Gastos		34.538.695,78	29.869.797,01
Total Superávit/Pérdida del Ejercicio		198.750,61	1.245.889,16

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL COTOPAXI SA ELEPCOSA
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011 - 2010
 (expresado en dólares)

	RESULTADOS ACUMULADOS													
	Capital	Aportes para Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa y Estatutaria	Reservas Patrimoniales	Reservas de Capital	Donaciones de Capital	Aplicación Mandato 15	Ganancia Neta del Ejercicio	Resultado Acumulado por Aplicación Primera vez de NIIF's	Reserva de Capital	Reserva por Donaciones	Ganancias Acumuladas	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 1ro. de enero del 2010	32.523.535,00	4.072.737,63	312.521,25	301.822,30	16.003.869,28	1.298.950,36	1.548.101,58	(7.841.505,37)	540.214,43	-	-	-	-	48.760.246,46
Aportes para Futura capitalización	-	5.871.613,77	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.871.613,77
Distribución Utilidades	-	-	31.633,28	-	-	-	-	-	(540.214,43)	-	-	-	-	(508.581,15)
Incremento Donaciones de Capital	-	-	-	-	-	-	82.499,10	-	-	-	-	-	-	82.499,10
Ajustes Adicionales Mandato 15	-	-	-	-	-	-	-	34.954,77	-	-	-	-	-	34.954,77
Utilidad Ejercicio 2010	-	-	-	-	-	-	-	-	1.245.889,16	-	-	-	-	1.245.889,16
Saldo al 31 de diciembre del 2010	32.523.535,00	9.944.361,40	344.154,53	301.822,30	16.003.869,28	1.298.950,36	1.630.600,68	(7.806.550,60)	1.245.889,16	-	-	-	-	55.486.622,11
Adopción NIIF por primera vez	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.369.403,24	-	-	-	31.369.403,24
Saldo Ajustado al 31 de diciembre del 2010	32.523.535,00	9.944.361,40	344.154,53	301.822,30	16.003.869,28	1.298.950,36	1.630.600,68	(7.806.550,60)	1.245.889,16	31.369.403,24	-	-	-	86.856.025,35
Aportes para futuras capitalizaciones	-	3.280.233,99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.280.233,99
Reclasificaciones Aplicación Mandato 15	-	-	-	-	-	-	-	102.428,15	-	-	-	-	-	102.428,15
Distribución Utilidades	-	-	124.588,92	124.588,92	-	-	-	-	(1.245.889,16)	-	-	-	-	(996.711,32)
Transferencia Resolución SIC-007-11	-	-	-	-	-	(1.298.950,36)	(1.630.600,68)	-	-	-	1.298.950,36	1.630.600,68	-	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	198.750,61	-	-	-	-	198.750,61
Ganancias Acumuladas NIC 8 (déficit 2009-2010)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	765.658,87	765.658,87
Saldo al 31 de diciembre del 2011	32.523.535,00	13.224.585,39	468.743,45	426.411,22	16.003.869,28	-	0,00	(7.704.122,45)	198.750,61	31.369.403,24	1.298.950,36	1.630.600,68	765.658,87	90.206.385,65

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(expresado en Dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Flujos del efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación</u>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios	29.293.613,77	22.402.617,30
Cobros procedentes de otros ingresos en actividades ordinarias (Déficit Tarifario)	3.955.731,57	5.263.346,55
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(18.869.204,21)	(16.727.389,51)
Pago a y por cuenta de empleados	(6.732.424,62)	(6.287.027,76)
Otros pagos por actividades de operación	(2.883.709,56)	(3.269.923,91)
Intereses recibidos	1.967.980,75	-
Pagos por primas y prestaciones, anualidad y otras obligaciones derivadas de pólizas	(407.710,71)	(318.501,72)
Total Flujo de efectivo por (utilizados en) operación	6.324.276,99	1.063.120,95
<u>Flujos de Efectivo netos utilizados en Actividades de Inversión</u>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(7.905.389,52)	(5.228.006,66)
Anticipo de efectivo efectuados a terceros	(303.543,63)	(200.152,84)
Intereses recibidos	-	399.840,41
Total flujos de efectivo por (utilizados en) Inversión	(8.208.933,15)	(5.028.319,09)
<u>Flujos de efectivo Netos de (utilizados en) Actividades de Financiación</u>		
Aportes en efectivo en Aportes Futura Capitalización	3.280.233,99	5.871.613,77
Aporte en efectivo de Donaciones y Contribuciones	(1.468.518,94)	3.253.013,32
Otras entradas (salidas) de efectivo	360.122,12	-
Total Flujo de Efectivo por (utilizados en) Financiación	2.171.837,47	9.124.627,09
Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo	287.181,31	5.159.428,95
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al inicio del año	8.643.480,35	3.484.051,40
Incremento neto en efectivo y equivalentes al efectivo	287.181,31	5.159.428,95
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	8.930.661,66	8.643.480,35

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

<u>Ganancia (Pérdida) del Ejercicio</u>	198.750,61	1.245.889,16
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	5.313.386,82	2.685.049,84
Ajustes por gastos deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en resultados del periodo	(296.923,85)	(509.071,36)
Ajustes por gastos en provisiones	203.224,98	620.949,57
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	5.219.687,95	2.796.928,05
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	547.595,84	(1.585.466,44)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	-	(813.712,01)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	143.904,44	340.618,14
(Incremento) disminución en inventarios	(386.698,38)	(962.846,01)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	33.425,68	177.024,65
Incremento (disminución) en otros pasivos	567.610,85	(135.314,59)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	905.838,43	(2.979.696,26)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	6.324.276,99	1.063.120,95

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros



EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A.

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
(Expresados en dólares)

NOTA 1

IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

El 27 de noviembre de 1983 se constituyó bajo la denominación de Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi Sociedad Anónima "ELEPCO" S.A, cuyo objeto social es la prestación del servicio público de electricidad en el área de concesión y servicio, su domicilio principal es la ciudad de Latacunga Provincia de Cotopaxi. El plazo de duración es de cincuenta años, pudiendo prorrogarse o reducirse por Resolución de la Junta General de Accionistas. Los organismos superiores y de control son la Junta General de Accionistas, Directorio, Presidente Ejecutivo, Comisarios, Auditoría Interna y Externa.

La Compañía está regulada por la Ley Orgánica de Empresas Públicas, Ley de Compañías, Código de Trabajo, Código de Comercio, Ley de Régimen del Sector Eléctrico, Código Civil, y demás leyes Ecuatorianas, así como por sus Estatutos Sociales.

IMPLEMENTACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA NIIF's

Antecedentes

Con Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año, la Superintendencia de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's y dispuso que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de esta Institución, para el registro, preparación y presentación de Estados Financieros a partir del 1ro. de enero del 2009.

Mediante Resolución ADM.08199 del 3 de julio del 2008, publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 378 de 10 de julio del 2008, el Superintendente de Compañías, ratificó el cumplimiento de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF's por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicó las NIIF's a partir del 1 de enero del 2011, teniendo como período de transición el año 2010.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF's) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir la Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011

(Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos).

Normativa Aplicada:

La Empresa adoptó las normas internacionales que se exponen a continuación y que son materiales para el desarrollo de sus operaciones de negocios, en base a la información vigente del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en inglés*):

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's):

- NIIF 1 Adopción de NIIF's por primera vez,
- NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Actividades Discontinuas.
- NIIF 7 Instrumentos Financieros Información a Revelar

Normas Internacionales de Contabilidad (NIC):

- NIC 1 Presentación de Estados Financieros
- NIC 2 Inventarios
- NIC 7 Estados de Flujo de Efectivo
- NIC 8 Políticas contables, Cambios en las estimaciones y Errores
- NIC 10 Eventos Posteriores a la Fecha del Estado de Situación
- NIC 12 Impuestos a las Ganancias
- NIC 16 Propiedad, planta y equipos
- NIC 17 Arrendamientos
- NIC 18 Ingresos ordinarios
- NIC 19 Beneficios a Empleados
- NIC 20 Subvenciones del Gobierno
- NIC 24 Revelación sobre partes relacionadas
- NIC 32 Instrumentos Financieros: Información a Revelar y Presentación
- NIC 36 Deterioro de Activos
- NIC 37 Provisiones y Contingentes
- NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

APROBACION DE IMPLEMENTACION DE LAS NIIF'S POR PARTE DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Mediante Resolución No. 011-2010 del 29 de Junio del 2010, la Junta General de Accionistas resuelve aprobar el cronograma de implementación de NIIF's., presentado por la Administración.

Mediante resolución No. 006-2013 de la sesión de Directorio de fecha 19 de julio del 2013 se aprobó el registro de los impactos financieros determinados al final del período de transición el 31 de diciembre del 2010, esta resolución fue ratificada en la Junta General Extraordinaria de Accionistas del veinte y cinco de julio del 2013, mediante resolución No. 002-2013.

Las conciliaciones del Patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del año 2010 (año de transición), no fueron entregados a la Superintendencia de Compañías en las fechas establecidas, por éste organismo.

La Empresa elaboró políticas contables para ser implementadas en la aplicación de las NIIF's, mismas que deberán concluirse y preparar el Manual de Políticas y Procedimientos Contables, para presentar y dar a conocer al Directorio y Junta de Accionista para su aprobación.

RESUMEN DEL IMPACTO DE IMPLEMENTACION DE NIIF'S.

El registro del ajuste por la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's, al 1ro. de enero del 2011, ocasionó el cambio de valores en los saldos al 31 de diciembre del año 2010 presentados bajo NEC, generando ajustes en las siguientes cuentas:

Detalle de Cuentas	Total
Existencias	(213.111,11)
Documentos por Cobrar	(8.595,11)
Abonados	(1.154.318,42)
Cuentas por Cobrar Particulares Empleados y Trabajadores	(395.058,99)
Otras Cuentas por Cobrar Notas de Debito	(86.600,67)
Otras Cuentas por Cobrar Planillas de Varios	(40.106,21)
Propiedad, Planta y Equipo	33.317.143,75
Pasivos	33.370,33
Cuentas Varias	(83.320,33)
Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por primera vez de NIIF's	31.369.403,24

El proceso de aplicación de NIIF's adoptado por la Empresa, fue: tomando como inicio del período de transición los saldos finales del año 2009, generando los siguientes movimientos y consecuentemente cambios en los estados financieros al 31 de diciembre del 2010, siendo aplicada la normativa a las cuentas de activos, pasivos, patrimonio y de resultados, así tenemos:

EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A. Balance de Transición año 2009 (expresado en dólares)

Cuentas	Saldo al 31-dic-09 NEC	Transición		Saldo Bajo NIIF 31-dic-10
		Debe	Haber	
Activo				
Fondos Disponibles	3.484.051,40	-	-	3.484.051,40
Documentos por Cobrar	257.481,98	-	(17.751,66)	239.730,32
Cuenta de Abonados	5.209.738,16	-	(26.046,63)	5.183.691,53
Otras Cuentas por Cobrar	8.106.614,95	7.261,68	(723.911,41)	7.389.965,22
Provisión para Cuentas Incobrables	(739.300,90)	293.582,09	(1.094.123,48)	(1.539.842,29)
Anticipo Contratos Corto Plazo	705.585,28	-	(28.022,59)	677.562,69
Total Documentos y Ctas. por Cobrar	13.540.119,47	300.843,77	(1.889.855,77)	11.951.107,47
Inventarios	5.097.356,12	-	(213.111,11)	4.884.245,01
Activo Fijo				
Bienes e Instalaciones en Servicio	93.449.369,08	171.839.435,24	(71.577.441,53)	193.711.362,79
Depreciaciones Acumuladas	(57.624.913,08)	56.095.259,04	(120.645.498,42)	(32.175.152,46)
Total Bienes e Instalaciones en Servicio	35.824.456,00	227.934.694,28	(192.222.939,95)	71.536.210,33
Obras en Construcción	1.711.621,03	39.255,90	-	1.750.876,93
Total Activo Fijo depreciable y no depreciable	37.536.077,03	227.973.950,18	(192.222.939,95)	73.287.087,26
Otras Inversiones	3.200,00	-	-	3.200,00
Estudios y Obras	154.606,45	-	-	154.606,45
Activo Diferido (Pagos Anticipados)	-	-	-	-
Cuentas por Liquidar	67.571,36	-	(55.564,85)	12.006,51
Otros Débitos Diferidos	547.485,87	-	-	547.485,87
Otros Activos no corrientes	615.057,23	-	(55.564,85)	559.492,38
Total Activos	60.430.467,70	228.274.793,95	(194.381.471,68)	94.323.789,97

Pasivos				
Pasivo Corto Plazo				
Proveedores (Ctas. por Pagar)	4.834.334,60	13.466,87	-	4.820.867,73
Obligaciones Patronales y Desc. por Cuenta Ajena	2.050.602,07	-	-	2.050.602,07
Otros Pasivos Corrientes Acumulados	635.732,41	-	-	635.732,41
Total Pasivo Corto Plazo	7.520.669,08	13.466,87	-	7.507.202,21
Pasivo Largo Plazo				
Depósitos Clientes	83,24	83,24	-	-
Depósitos de Abonados	2.691.448,62	148,65	-	2.691.299,97
Total Pasivo Largo Plazo	2.691.531,86	231,89	-	2.691.299,97
Pasivo Diferido				
Anticipo para Construcciones	56.371,68	5.469,39	-	50.902,29
Otros Créditos Diferidos	1.401.648,62	7.831,46	-	1.393.817,16
Total Pasivo Diferido	1.458.020,30	13.300,85	-	1.444.719,45
Total Pasivo	11.670.221,24	26.999,61	-	11.643.221,63
Patrimonio				
Acciones Ordinarias	32.523.535,00	-	-	32.523.535,00
Aportes para Futura Capitalización	4.072.737,63	7.841.505,37	16.003.869,28	12.235.101,54
Reserva Legal	312.521,25	-	-	312.521,25
Reserva Facultativa	301.822,30	-	-	301.822,30
Reservas Patrimoniales	16.003.869,28	16.003.869,28	-	-
Reservas de Capital	1.298.950,36	-	-	1.298.950,36
Donaciones de Capital	1.548.101,58	-	-	1.548.101,58
Superávit - Déficit Elepco S.A.	540.214,43	-	-	540.214,43
Resultados Acumulados	-	10.242.135,24	44.162.457,12	33.920.321,88
Mandato 15	(7.841.505,37)	4.368.808,58	12.210.313,95	-
Total Patrimonio	48.760.246,46	38.456.318,47	72.376.640,35	82.680.568,34
Total Pasivo y Patrimonio	60.430.467,70	38.483.318,08	72.376.640,35	94.323.789,97

La aplicación de NIIF's para el año 2010, generó los siguientes movimientos y resultados:

EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL COTDPAXI S.A.
ESTADO DE TRANSICIÓN AÑO 2010
(expresado en dólares)

Cuentas	Saldo NEC	Transición		Saldo NIIF
	01-ene-10	Debe	Haber	31-dic-10
Activo				
Activo Corriente				
Caja General	7.197,74	-	-	7.197,74
Bancos	8.623.298,02	-	-	8.623.298,02
Fondo Rotativo	12.984,59	-	-	12.984,59
Activo Disponible	8.643.480,35	-	-	8.643.480,35
Documentos por Cobrar	239.269,32	-	(17.751,66)	221.517,66
Cuenta de Abonados	5.540.529,59	-	(26.046,63)	5.514.482,96
Otras Cuentas por Cobrar	9.389.458,04	10.750,14	(737.355,29)	8.662.852,89
Provisión Acumulada para Cuentas Incobrables	(1.360.430,26)	293.582,09	(1.205.207,40)	(2.272.055,57)
Anticipo contratos Corto Plazo	1.613.233,99	-	(28.022,59)	1.585.211,40
Total Documentos y Ctas. por Cobrar	15.422.060,68	304.332,23	(2.014.383,57)	13.712.009,34
Inventarios	4.134.510,11	-	213.111,11	3.921.399,00
Activo Fijo				
Bienes e Instalaciones en Servicio	96.939.552,00	172.472.598,73	(72.324.749,10)	197.087.401,63
Depreciaciones Acumuladas	(60.218.022,08)	56.782.307,60	(123.652.849,79)	(127.088.564,27)
Total Bienes e Instalaciones en Servicio	36.721.529,92	229.254.906,33	(195.977.598,89)	69.998.837,36
Obras en Construcción	2.764.919,80	39.255,90	-	2.804.175,70
Otras Inversiones	3.200,00	-	-	3.200,00
Activo Diferido (Pagos Anticipados)	144.496,22	-	-	144.496,22
Cuentas por Liquidar	87.856,25	-	(55.564,85)	32.291,40
Otros Débitos Diferidos	16.347,25	-	-	16.347,25
Otros Activos no corrientes	3.016.819,52	39.255,90	(55.564,85)	3.000.510,57
Total Activos	67.938.400,58	229.598.494,46	(197.834.436,20)	99.276.236,62
Pasivos				
Pasivo Corto Plazo				
Proveedores (Ctas. por Pagar)	5.171.969,90	13.681,84	(3.197,61)	5.161.485,67
Provisión de Gasto	193.685,78	-	-	193.685,78
Obligaciones Patronales y Desc. por Cuenta Ajena	2.734.188,31	-	-	2.734.188,31
Otros Pasivos Corrientes Acumulados	177.979,60	-	-	177.979,60
Pasivos Corrientes y Acumuladas	8.277.823,59	13.681,84	(3.197,61)	8.267.339,36
Pasivo Largo Plazo				
Depósitos Clientes	83,24	(83,24)	-	-
Depósitos de Abonados	2.853.155,82	(148,65)	-	2.853.007,17
Depósitos Abonados	2.853.239,06	(231,89)	-	2.853.007,17
Pasivo Diferido				
Anticipo para Construcciones	54.325,34	(12.963,17)	-	41.362,17
Otros Créditos Diferidos	1.266.390,48	(7.887,91)	-	1.258.502,57
Total Pasivo Diferido	1.320.715,82	(20.851,08)	-	1.299.864,74
Total Pasivo	12.451.778,47	(7.401,13)	(3.197,61)	12.420.211,27

Patrimonio				
Acciones Ordinarias	32.523.535,00	-	-	32.523.535,00
Aportes para Futura Capitalización	9.944.351,40	(7.841.505,37)	16.038.824,05	18.141.670,08
Reserva Legal	344.154,53	-	-	344.154,53
Reserva Facultativa	301.822,30	-	-	301.822,30
Reservas Patrimoniales	16.003.869,28	(16.003.869,28)	-	-
Reservas de Capital	1.298.950,36	-	-	1.298.950,36
Donaciones de Capital	1.630.600,68	(82.499,10)	-	1.548.101,58
Superávit - Déficit Elepco S.A.	1.245.889,16	-	-	1.245.889,16
Resultados Acumulados	-	(12.865.374,72)	44.317.277,06	31.451.902,34
Mandato 15	(7.806.550,60)	(4.410.039,17)	12.216.589,77	-
Total Patrimonio	55.486.622,11	(41.203.287,64)	72.572.690,88	86.856.025,35
Total Pasivo y Patrimonio	67.938.400,58	(41.210.688,77)	72.569.493,27	99.276.236,62

Una vez aplicadas las Normas Internacionales de Información Financiera, el Estado de Resultados de la Empresa presentó los siguientes movimientos:

EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A.
ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2010 – 2011
(expresado en dólares)

	Saldo al 31-dic-10 NEC	Saldo Bajo NIIF 31-dic-10	Saldo al 01-ene-11 NIIF's	Saldo al 31-dic-11 bajo NIIF's
INGRESOS				
Ingresos por Venta de Energía	24.936.649,03	24.936.649,03	24.936.649,03	28.154.756,28
Ingresos de Exp. que no son por venta de Energía	508.832,21	508.832,21	508.832,21	591.261,65
Ingresos Ajenos a la Explotación	5.663.186,96	5.663.186,96	5.663.186,96	5.991.428,46
Ingresos Extraordinarios	7.017,97	7.017,97	7.017,97	-
Total Ingresos	31.115.686,17	31.115.686,17	31.115.686,17	34.737.446,39
GASTOS				
Gastos de Operación	27.147.630,22	27.147.630,22	27.147.630,22	28.561.871,00
Gastos de Depreciación	2.124.252,10	2.124.252,10	2.124.252,10	5.316.011,72
Gastos Ajenos a la Explotación	121.644,31	121.644,31	121.644,31	166.782,92
Pérdidas Extraordinarias	5.144,46	5.144,46	5.144,46	-
Gastos de Reposición	471.125,92	471.125,92	471.125,92	-
Gasto Diferidos IVA Crédito Tributario SRI	-	-	-	23.527,71
Valor Neto Realizable	-	-	-	161.989,40
Deterioro del Inventario	-	-	-	308.513,03
Total Gastos	29.869.797,01	29.869.797,01	29.869.797,01	34.538.695,78
Otro Resultado Integral	-	-	(2.249.583,00)	-
Resultado del Ejercicio	1.245.889,16	1.245.889,16	(1.003.693,84)	198.750,61

NOTA 2

PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S. A., lleva su contabilidad según lo dispuesto en la Ley de Régimen del Sector Eléctrico y sus Reglamentos; Ley de Compañías; Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, Ley Orgánica de Empresas Públicas; Código del Trabajo; Sistema Uniforme de Cuentas para el Sector Eléctrico (SUCOSE), Plan de Cuentas adaptado para el sector eléctrico, Normas Internacionales de Contabilidad, y sus propios Estatutos. La Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S. A., ha cumplido con las disposiciones emitidas por el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable, el CONELEC, y el CENACE.

ESTADOS FINANCIEROS

Bases de Presentación: Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a supuestos y criterios contables que son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2011 y 2010. Estos Estados Financieros servirán de base comparativa para los primeros Estados Financieros bajo NIIF's que se presentarán por el año 2011. Sin embargo,

modificaciones a las normas vigentes e interpretaciones adicionales pueden ser emitidas por el IASB.

Responsabilidad de la información: La información contenida en estos Estados Financieros consolidados anuales es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, quienes manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF's.

RECONOCIMIENTO DE ACTIVOS

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- Comprenden el efectivo disponible y los importes depositados en cuentas corrientes en bancos locales, disponibles a la vista.

Derechos Fiduciarios.- Constituyen principalmente fondos depositados por los abonados y consumidores por el pago del consumo eléctrico, que son destinados a cubrir las necesidades de recursos y pagos del Constituyente.

Activos y Pasivos Financieros e Instrumentos de Patrimonio.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y acciones de la Empresa (instrumentos patrimoniales). Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos.

El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Empresa sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Empresa transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **Cuentas por Cobrar.-** Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del servicio y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los servicios.
- **Cuentas por Pagar.-** Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo.

Las NIIF's requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A., tales como: mercado, financieros y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

Mercado.- La Empresa opera en el mercado eléctrico en su área de concesión, mediante la generación, compra, intercambio, distribución y comercialización de la energía eléctrica de conformidad con las leyes ecuatorianas.

Financieros.- La Empresa enfrenta riesgos crediticios moderados debido a que la cartera está compuesta por créditos corrientes. No asume riesgos de fluctuaciones en los tipos de cambios debido a que todas las operaciones de compra y venta se realizan en dólares moneda adoptada por la República del Ecuador.

Generales de Negocio.- La Empresa mantiene pólizas que cubren daños de sus activos y el de sus trabajadores. La cobertura de dichas pólizas incluye: seguros de vehículo, robo, transporte de mercadería y dinero y de fidelidad sobre sus empleados que ocupan cargos estratégicos.

Inventarios.- Están registradas al costo, el cual no excede al valor neto realizable (o de liquidación) y valorado mediante el método al costo promedio ponderado. El valor neto de realización de los inventarios se determina en base al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones de la EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A.

Activo por Impuesto Corriente.- representan créditos tributarios y saldos de retenciones en la fuente. De acuerdo a disposiciones tributarias, la devolución del IVA, a las entidades y organismos del Sector Público y Empresas Públicas, determina que se procederá a reintegrar el impuesto pagado, que no haya sido compensado con el IVA percibido en sus ventas y el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo.

Propiedad, Planta y Equipo.- Están registrados al costo de adquisición y al valor del avalúo realizado por la firma AVALUAC. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financieras, algunas partidas de propiedades, maquinarias y equipos, pueden sufrir importantes y volátiles movimientos en su valor justo, necesitando entonces una reevaluación anual, caso contrario, en su lugar puede ser suficiente la reevaluación cada tres o cinco años. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a gastos en el Estado del Resultado Integral, las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos son depreciados aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de estos activos, de acuerdo con el Sistema Uniforme de Cuentas para los Organismos del Sector Eléctrico (SUCOSE), disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Electricidad (CONELEC) y avalúo efectuado.

Las tasas de depreciación anual de la propiedad, planta y equipo son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Líneas y subestaciones de distribución	3.33% a 10%
Centrales hidroeléctricas	1.67% a 5 %
Instalaciones de servicio al consumidor	6.67%
Líneas y subestaciones de sub-transmisión	2.5% a 4%
Instalaciones generales	3% a 20%
Centrales de combustión interna	2% a 16.67%
Líneas y subestaciones de sub-distribución	3.33% a 10%

La EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL COTOPAXI S.A., establecerá procedimientos para asegurarse de que su propiedad, planta y equipo están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. La propiedad, planta y equipo estará contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

Reserva para Jubilación Patronal.- El Art. 216 del Código del Trabajo establece que los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Con este antecedente, la Empresa registra en los resultados una Provisión para Jubilación

Patronal con base a un estudio actuarial anual realizado por actuarios profesionales. Este estudio incluye además un cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la Empresa.

Bonificación por Retiro Voluntario.- El Artículo 8 del Mandato Constituyente No. 2 y el numeral 7 literal c) del Acta Transaccional para el Bienio 2010-2011 firmada entre la Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi y el Comité de Empresa de Trabajadores de la ELEPCO y legalizada conjuntamente con el Director Regional de Trabajo y Empleo, establece la obligación por parte del empleador de conceder bonificación por renuncia voluntaria a todos los trabajadores que decidan voluntariamente separarse de la Empresa para acogerse a la jubilación. La bonificación será de siete (7) salarios mínimos básicos unificados del trabajador privado por cada año de servicio y hasta un monto máximo de doscientos diez (210) salarios mínimos básicos unificados del trabajador privado en total. Para el efecto, la Empresa registra reserva matemática basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independientes.

Provisiones.- Son reconocidas cuando la Empresa tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar una obligación y cuando el monto ha sido estimado de forma fiable. El importe reconocido es una estimación, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Garantía de Clientes.- Está constituida por importes reembolsables a clientes, principalmente por concepto de garantía de medidor. Esta garantía está registrada al costo en la fecha de ingreso de cada depósito.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva de Capital, por Donaciones, por Valuación; y Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera Vez de la NIIF.- De acuerdo con Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007 emitida por la Superintendencia de Compañías, en octubre 28 de 2011, dispone que el saldo acreedor de las cuentas Reserva de capital, por donaciones, por valuación; y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de la NIIF, y que fueron transferidas a la cuenta de resultados acumulados, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Empresa.

Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos.- La Empresa reconoce sus ingresos por generación eléctrica de acuerdo con las regulaciones del Consejo Nacional de Electricidad (CONELEC) y en función de la liquidación que establece el Centro Nacional de Control de Energía (CENACE). Los ingresos por distribución de energía eléctrica a clientes se reconoce los primeros días del mes facturando el consumo del mes inmediato anterior. Los consumos realizados por los clientes en diciembre están incorporados como ingresos en el estado de resultados del siguiente período según facturación. Los costos y gastos son reconocidos bajo el método del devengado.

Participación de Trabajadores.- En cumplimiento con el artículo No. 6 del Mandato Constituyente 2 y publicado el 24 de enero del año 2010 y en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 180 del 27 de abril de 2010 (último inciso de la disposición general - décima primera de la Ley 2006 - 48 Reformatoria al Código del Trabajo), se establece que en ninguna de las Empresas sujetas a este mandato pagará utilidades a los funcionarios, empleados y trabajadores, por lo que basado en esta resolución la Empresa, *no efectuó provisión por este concepto.*

Contrato Colectivo de los Trabajadores.- La Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi y el Comité de Empresa Único de los Trabajadores de la Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A., comparecieron por medio de sus representantes, ante el Director Regional del Trabajo de Ambato y Secretario para ratificar la revisión del Contrato Colectivo de Trabajo Indefinido del período 2010-2011, para lo cual firmaron la correspondiente Acta Transaccional para el Bienio 2010-2011, la misma que fue Legalizada el 14 de diciembre del 2012.

Provisión para el Impuesto a la Renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación vigentes en la República del Ecuador establecen que las Empresas Públicas reguladas por la Ley Orgánica de Empresas Públicas se encuentran exoneradas del pago de Impuesto a la Renta y deberán presentar únicamente una declaración informativa del impuesto mencionado.

Uso de Estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF's, requieren que la Empresa efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Empresa de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Diferencias entre el SUCOSE y las NIIF's.- Las principales diferencias entre las políticas y prácticas contables establecidas en el en el Sistema Uniforme de Cuentas del Sector Eléctrico - SUCOSE emitido por el EX - INECEL (Instituto Ecuatoriano de Electrificación), que representa la base contable seguida por la Empresa para la preparación de sus estados financieros y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), son presentadas a continuación:

- a. Las propiedades, maquinaria y equipos se registran al costo, menos la depreciación acumulada. El SUCOSE no requiere que la Empresa haga pruebas de sus propiedades, maquinaria y equipos para determinar si existe deterioro de los mismos, ni requiere registrar cualquier deterioro de sus propiedades, maquinaria y equipos. Las vidas útiles asignadas a las propiedades, maquinaria y equipos para el cálculo de la depreciación se establecen en el SUCOSE aplicando el método la línea recta.

Las NIIF's requieren que las propiedades, maquinaria y equipos sean registradas al costo de adquisición y se distribuya a lo largo del período por el que se espera obtener beneficios de su utilización, por medio de la depreciación. El período por el cual se espera obtener beneficios es la única base para determinar los porcentajes y métodos de depreciación. Por otro lado, las NIIF's requieren también que se efectúen consideraciones

adicionales sobre el deterioro que puedan sufrir tales bienes, derivado de su propia utilización, de su naturaleza o de otros factores, siendo necesario evaluar periódicamente si han surgido indicadores de deterioro.

- b. El SUCOSE permite el tratamiento de ingresos y gastos de períodos anteriores como resultado de una corrección de errores contables para ser registrados como parte de los resultados de la operación del año en que fueron determinados.

Las NIIF's establecen que el efecto de los ajustes a períodos anteriores originados por corrección de errores sea registrado afectando los resultados acumulados desde el período en que los mismos se originaron.

NOTA 3 FONDOS DISPONIBLES

Al 31 de diciembre del 2011, los fondos disponibles de ELEPCO S. A. se constituyen por:

Detalle		Saldo al 31-dic-10 NEC	Saldo al 01-ene-11 Transición	Saldo al 31-dic-11 NIIF's
Caja General		7.197,74	7.197,74	22.225,54
Bancos	(1)	8.623.298,02	8.623.298,02	5.757.164,87
Fondos Rotativos		12.984,59	12.984,59	8.871,25
Inversiones Temporales de Caja	(2)	-	-	3.142.400,00
Total US\$		8.643.480,35	8.643.480,35	8.930.661,66

- (1) El saldo de la cuenta Bancos se compone de 25 cuentas aperturadas dentro de las Instituciones del Sector Financiero del país el detalle agrupado por tipo de Institución es el siguiente:

<u>Instituciones Financieras</u>		<u>Saldo al 31-dic-11</u>
Bancos	(1.1)	4.303.297,18
Cooperativas de Ahorro y Crédito		112.361,94
Mutualistas		<u>1.341.505,75</u>
Total US\$		5.757.164,87

- (1.1) La Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A. al 31 de diciembre del 2011 mantiene un contrato de Fideicomiso Mercantil con la Administradora de Fondos Pichincha, para lo cual mantiene aperturada en el Banco del Pichincha la Cuenta Corriente No. 943984-5, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2011 es de US\$ 2'626.634,03.

- (2) La Empresa en el año 2011 mantiene en el Banco del Pacifico Inversiones Temporales bajo la modalidad de REPOS, por US\$ 3'142.400,00, sobre los cuales no se cuenta con un documento en el cual se indique la tasa de interés que genera este tipo de inversión.

NOTA 4 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Los Documentos y Cuentas por Cobrar al 31 de Diciembre del 2011 se conforman de la siguiente manera:

Concepto	Saldo al 31-dic-10 NEC	Saldo al 01-ene-11 Transición	Saldo al 31-dic-11 NIIF's
Documentos y Cuentas por Cobrar	239.269,32	221.517,66	149.828,39
Cuentas de Abonados (1)	5.540.529,59	5.514.482,96	6.565.480,17
Provisión Acumulada Cuentas Incobrables (2)	-1.360.430,26	-2.272.055,57	-2.429.739,17
Otras Cuentas por Cobrar (3)	9.389.458,04	8.662.852,89	7.673.715,96
Total US\$	13.808.826,69	12.126.797,94	11.959.285,35

- (1) Constituye valores pendientes de cobro a consumidores finales por consumo de energía en las cuales se aplican las tarifas de energía aprobadas y designadas por el CONELEC según la tarifa de consumo por cada abonado, y a los cuales se incluyen tasas e impuestos que son emitidos y aprobados mediante resoluciones o decretos de Ley y que se encuentran reflejados en las planillas de consumo de energía eléctrica emitidas en forma mensual. Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta estuvo conformada por:

Concepto	Saldo al 31-dic-11
Consumo de Energía	3.133.129,10
Consumo Base	615.379,13
Bomberos	678.358,96
Alumbrado Público	801.221,29
Seguro Contra Incendios	1.013,24
Comercialización	679.075,23
Electrificación Rural	69.235,56
Reconexiones	172.151,56
Demanda	364.738,71
Consumo y PIT	285.443,29
Notas de Débito y Otros	89.813,42
Bajo Factor de potencia	29.980,00
Subsidio Cruzado(-)	(167.270,77)
Recargo Subsidio	156.385,35
Otros	153.721,25
Gestión Integral de Residuos	143.583,80
IVA	30.511,59
Subsidio Tercera Edad (-)	(22.953,57)
Subsidio Tarifa de la Dignidad (-)	(383.842,36)
Abonos (-)	(264.194,61)
Total US\$	6.565.480,17

La Empresa realizó al final del período económico la conciliación de valores de esta cuenta entre el sistema comercial y los saldos contables con corte al 31 de diciembre del 2011.

CONFORMACIÓN DE CARTERA

La cartera por cobrar al 31 de diciembre del 2011 fue:

CARTERA	VALOR
Cartera Corriente	3.511.133,66
Cartera Vencida	
Cartera de 61 a 90 días	536.772,51
Cartera de 91 a 180 días	371.204,41
Cartera de 181 a 360 días	213.701,25
Cartera de más de 360 días	1.932.668,34
Total al 31 Dic. 2011	6.565.480,17

- (2) La Empresa mantiene registrado el valor de US\$ 2.429.739,17 como provisión para cuentas incobrables, que a criterio de la Administración es suficiente para cubrir riesgos de incobrabilidad. Su movimiento en el año 2011 fue:

Detalle	Saldo al 31-dic-10	Provisión del Año	Adopción NIIF's	Bajas	Saldo al 31-dic-11
Consumo de Energía	938.202,93	157.089,18	1.154.318,42	(26.239,73)	2.223.370,80
Otras Cuentas por Cobrar	368.435,84	4.082,88	(207.489,93)		165.028,79
Documentos por Cobrar	16.724,93	-	-	(9.156,55)	7.568,38
Material Obsoleto Bodega	37.066,56	-	-	(3.295,36)	33.771,20
Total US\$	1.360.430,26	161.172,06	946.828,49	(38.691,64)	2.429.739,17

(3) La conformación de la cuenta Otras Cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011, fue:

Préstamos a Empleados y Trabajadores	948.616,46
Cuentas por Cobrar Particulares (*)	5.638.340,62
Notas de Débito	105.722,37
Planillas Varias	887.641,04
Acometida	14.810,59
Clientes	3.703,24
Contratos Comodato	9.762,55
Entidades Oficiales	<u>65.119,09</u>
Total US\$	7.673.715,96

(*) Incluye los valores por Cobrar al Ministerio de Economía por US\$. 3.779.831,34 por concepto de compensaciones Déficit Tarifario, y al Servicio de Rentas Internas por US\$. 1.736.904,21 correspondientes a Crédito Tributario de IVA y anticipo Impuesto a la Renta.

NOTA 5 INVENTARIOS

Comprende las adquisiciones de materiales, repuestos y otras efectuadas, para realizar obras de electrificación y mantenimiento de las redes y líneas de subtransmisión y distribución.

Esta cuenta se conformó de la siguiente manera:

Cuenta	Saldo al 31-dic-10 NEC	Ajustes NIIF's (-)	Saldo al 01-ene-11 Transición	ingresos (+)	salidas (-)	Saldo al 31-dic-11 NIIF's
Almacén General (1)	4.078.038,15	213.111,11	3.864.927,04	4.717.989,76	4.590.657,36	3.992.259,44
Almacén de Suministros (1)	-	-	-	110.900,30	58.584,69	52.315,61
Almacén de Repuestos (1)	-	-	-	253.581,64	128.583,43	124.998,21
Materiales en Transformación	4.849,18	-	4.849,18	12.180,49	15.133,67	1.896,00
Almacén de Herramientas	-	-	-	136.733,72	83.655,36	53.078,36
TOTAL US\$	4.082.887,33	213.111,11	3.869.776,22	5.231.385,91	4.876.614,51	4.224.547,62

(1) El método de valoración, empleado por la empresa, de los materiales de bodega es el costo promedio. Al 31 de diciembre el año 2011 la conformación de esta cuenta por agencias fue:

	Bodega	Acometidas y Medidores	Suministros	Repuestos	Total US \$
Latacunga	3.750.568,02	43.563,71	52.315,61	124.998,21	3.971.445,55
Angamarca	5.281,16	-	-	6.778,87	12.060,03
El Estado	17.892,60	-	-	-	17.892,60
Guasaganda Pucayacu	82.531,11	-	-	-	82.531,11
Catazón	18.750,16	-	-	-	18.750,16
El Corazón	58.008,14	-	-	-	58.008,14
Sigchos	8.885,67	-	-	-	8.885,67
Total US \$	3.941.916,86	43.563,71	52.315,61	131.777,08	4.169.573,26

En el período de transición de la Aplicación de NIIF's en esta cuenta se optó por dejar el valor en libros, manteniendo el concepto de registro del menor valor, ya que al no ser posible determinar el valor de mercado, el valor que mantenían en libros era el más adecuado.

En el período de transición se procedió a dar de baja materiales dañados y en desuso por US\$ 213.111,11, cuyo registro contable fue contra Resultados de Adopción NIIF por primera vez.

NOTA 6 ANTICIPO A PROVEEDORES

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2011 corresponde al siguiente detalle:

27 anticipos a contratos del año 2011		972.613,27
7 anticipos a contratos años anteriores	(1)	83.425,39
Mercaderías en Tránsito		<u>83.549,76</u>
Total US\$		1.139.588,42

(1) Comprenden contratos de años anteriores que aún no se han liquidado y corresponden a:

Dr. Cañizares Albuja Pablo	9.797,63
Dr. Cañizares Albuja Pablo	4.500,00
Salazar S. Leopoldo Marcelo	9.499,50
Stratuscorp Cía. Ltda.	35.815,00
Acreti S.A.	5.091,16
Espin Villamar José	<u>18.722,10</u>
Total US\$	83.425,39

NOTA 7 ACTIVO FIJO DEPRECIABLE Y NO DEPRECIABLE

Los Activos Fijos de propiedad de la Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A., se encuentran conformados de la siguiente manera:

Cuentas	Saldo al 31-dic-10 NEC	Saldo al 01-ene-11 Transición	Saldo al 31-dic-11 NIIF's
Centrales Hidroeléctricas	21.062.738,82	40.348.111,25	40.954.519,65
Líneas y subestaciones de Subtransmisión	9.885.524,32	11.967.476,72	12.847.922,61
Líneas y subestaciones de Distribución	47.233.629,80	115.379.964,02	120.137.688,55
Instalaciones de Servicios a Consumidores	11.648.201,50	17.986.258,00	18.745.563,57
Instalaciones Generales	7.108.148,95	6.819.051,30	10.943.933,95
Bienes e Instalaciones dadas en Arriendo	1.308,61	-	1.308,61
Subtotal Costo Histórico	96.939.552,00	192.500.861,29	203.630.936,94
(-) Terrenos	641.392,56	-	4.607.032,42
Total Activos Depreciables	96.298.159,44	192.500.861,29	199.023.904,52
Depreciación Acumulada	(60.218.022,08)	(127.088.564,27)	(132.218.314,31)
Total Activo Fijo Depreciable	36.080.137,36	65.412.297,02	66.805.590,21
Terrenos	641.392,56	4.586.540,34	4.607.032,42
Obras en Construcción	2.764.919,80	2.804.175,70	3.882.908,64
Total Activo No Corriente	3.406.312,36	7.390.716,04	8.489.941,06

La Empresa para la aplicación de las NIIF's, en la cuenta de Activos Fijos, procedió a contratar a las Firmas LEVIN e INELIN para la realización del inventario físico de la Propiedad Planta y Equipo, con diferentes fechas de corte, para que con los resultados

obtenidos se haga una igualación de saldos con corte al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de la valuación e igualación sirvan como base para la valuación de los activos e implementación de las NIIF's en la partidas de Propiedad Planta y Equipo en concordancia con la NIC No. 16, para lo cual se aplicó el siguiente procedimiento:

Inserción del inventario realizado por las firmas LEVIN e INELIN.

Se realizó la igualación de los activos de la empresa desde el año 2004 al 31 de diciembre del 2009, a partir del inventario de la Propiedad, Planta y Equipo efectuados por las firmas LEVIN e INELIN realizado con las siguientes fechas de corte:

Generación	Septiembre. 2004
Subtransmisión	Agosto. 2005
Distribución	Febrero. 2006
Instalación Servicio Abonados	Febrero. 2006
Instalaciones Generales	Noviembre. 2005

Para realizar el proceso de inserción del inventario realizado por LEVIN e INELIN, se unifico el activo en una sola cuenta, ya que se mantenía en cuentas separadas el costo histórico y costo revalorizado, de igual manera la depreciación.

En el proceso de inserción debido a la clasificación de activos efectuados por las firmas contratadas se debieron crear nuevas subcuentas contables, o realizar reclasificaciones entre cuentas. De los procesos realizados se determinaron los siguientes registros contables:

POR UNIFICACION DE CUENTAS	
Bienes e Instalaciones en Servicio	49.296.494,79
Depreciación Acumulada	39.619.672,85
POR INSERCIÓN DEL INVENTARIO	
Bienes e Instalaciones en Servicio	33.787.411,46
Depreciación Acumulada	<u>1.410.945,84</u>
Diferencia a registrarse en el Patrimonio	(32.376.465,62)

Realizada la inserción de los inventarios de LEVIN e INELIN la unidad de inventarios y avalúos inicio el proceso de igualación o registro de altas y bajas de activos, cuyo resultado fueron regulaciones al activo por US\$ 426.062,48 y a la depreciación acumulada US\$ 6.084.431,11 los cuales se registraron en el Patrimonio

Con los saldos establecidos al 31 de diciembre del 2009, la empresa con fecha 1 de agosto del 2012 contrata a la Firma AVALUAC para que realice la valoración del inventario de Propiedad, Planta y Equipo existentes en ELEPCO a la misma fecha.

Durante el trabajo de valoración de los bienes de ELEPCO S.A. la firma contratada determina que existen bienes dentro de la base de datos de la empresa que durante el proceso de inspección no fueron localizados, y otros que no fueron valorados por corresponder a servidumbres, cuya propiedad de ELEPCO no esta demostrada.

La Empresa AVALUAC, procede a la entrega del inventario de propiedad planta y equipo de ELEPCO SA., valorado con corte al 31 de diciembre del 2009, por un valor razonable de mercado de \$ 71.536.210,33. A ésta valoración razonable de mercado la empresa de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 16 párrafo 35, literal (a) decide aplicar el factor o índice de corrección, para determinar el nuevo valor del activo y su depreciación acumulada.

Descripción	Valor del Activo	Valor Depreciación Acumulada	Valor en Libros
Saldo Contable al 31-12-2009	93.448.060,47	-57.624.237,20	35.823.823,27
Inserción Inventario LEVIN e INELIN	33.787.411,46	- 1.410.945,84	32.376.465,62
Ajustes por los años 2004-2009	-426.062,48	- 6.084.431,11	-6.510.493,59
Bienes no localizados y valorados AVALUAC	-717.270,06	-214.234,56	-503.025,50
Inserción Valoración AVALUAC aplicando el factor o índice de corrección	67.619.223,40	57.269.782,87	10.349.440,53
TOTAL	193.711.362,79	-122.175.152,46	71.536.210,33

Además de este trabajo la empresa debió continuar con el proceso de igualación tanto de altas como de bajas por el año 2010, debido a que el citado periodo al igual que los anteriores ya se encontraba cerrado, estableciéndose en resumen los siguientes ajustes tanto al valor del activo como a la depreciación acumulada.

Descripción	Valor del Activo	Valor Depreciación Acumulada	Valor en Libros
Saldo Contable al 31-12-2010	193.711.362,79	-122.175.152,46	71.536.210,33
Altas enero a diciembre-2010	3.614.265,68	-2.595.325,70	1.018.939,98
Bajas enero a diciembre-2010	-120.162,50	2.269,02	-117.893,48
Bienes No Activadas	-118.064,34		-118.064,34
Reg. Diferencia Depreciación Año 2010		-2.431.015,59	-2.431.015,59
Regulación Bajas Año 2010		110.660,46	110.660,46
Saldo Contable Regulado al 31-12-2010	197.087.401,63	-127.088.564,27	69.998.837,36

En el año 2011, la empresa procedió a registrar los movimientos de altas y bajas, así como las regulaciones de activos por bienes no localizados y reclasificaciones solicitadas por la unidad de inventarios, estableciéndose los siguientes resultados:

Descripción	Valor del Activo	Valor Depreciación Acumulada	Valor en Libros
Saldo Contable al 31-12-2010	197.087.401,63	-127.088.564,27	69.998.837,36
Altas enero a diciembre-2011	6.787.400,68	-5.316.111,88	1.471.288,88
Bajas enero a diciembre-2011	-243.865,37	186.361,84	-57.503,53
Saldo Contable Regulado al 31-12-2011	203.630.936,94	-132.218.314,31	71.412.622,63

En resumen el movimiento de la Propiedad Planta y Equipo depreciable de la Empresa al 31 de diciembre del 2011, partiendo del saldo al 31 de diciembre del 2009 bajo NEC, se demuestra en el siguiente cuadro:

Cuentas	Activo Fijo	Depreciación Acumulada
Saldo al 31 Dic-2009	93.448.060,47	(57.624.237,20)
Inserción valoración Levin	33.787.411,46	(1.410.945,84)
Ajustes Activos por Igualación	(426.062,48)	(8.205.967,54)
Total saldo Regulado	126.809.409,45	(67.241.150,58)
Inserción Avaluac	66.901.953,34	(57.055.445,07)
Transición	3.376.038,84	(2.791.968,61)
Adiciones de Activos	6.956.265,42	186.361,84
Bajas de Activos	(412.730,11)	(5.316.111,88)
Saldo al 31-dic-2011	203.630.936,94	(132.218.314,30)

La ELEPCO al 31 de diciembre del 2011 registró en la cuenta de resultados el cargo al gasto de depreciación US\$ 5.316.011,72; conforme a los índices de depreciación.

La empresa al efectuar el proceso de Implementación de NIIF's de manera tardía, ocasiona que la cobertura de los seguros contratados para cubrir sus Activos sea insuficiente, tal como se evidencia en el siguiente cuadro:

Detalle	Valor
Propiedad Planta y Equipo	207.513.845,00
Depreciación Acumulada	(132.218.314,31)
Valor Neto	75.295.530,69
Inventarios	4.224.547,62
Total Activos e Inventarios	79.520.078,31
Cobertura de Seguros	(33.861.928,11)
Déficit en Cobertura de Seguros	45.658.150,20

NOTA 8 PROVEEDORES

En esta cuenta se registran valores pendientes por liquidar con proveedores, personas naturales e instituciones públicas y privadas, su saldo al 31 de diciembre del 2011 fue:

Cuentas	Saldo al 31-dic-10 NEC	Saldo al 01-ene-11 Transición	Saldo al 31-dic-11 NIIF's
Mercado Eléctrico Mayorista	2.865.789,63	3.706.666,37	
Empresas de Distribución	1.586.744,75	1.589,67	1.154.279,20
Celec	-	1.081.838,21	2.046.739,00
Cenace	-	-	376.609,34
Conelec	13.953,63		
Municipios y otras entidades	240.223,48	301.029,37	442.980,08
Ministerio de Economía y Finanzas	60.805,89	17.151,44	17.151,44
Otros Proveedores	404.452,52	53.210,61	497.180,20
Total US\$	5.171.969,90	5.161.485,67	4.534.939,32

NOTA 9 OBLIGACIONES PATRONALES Y DESCUENTOS POR CUENTA AJENA

Saldo que se encuentra compuesto de la siguiente manera:

Cuentas	Saldo al 31-dic-10 NEC	Saldo al 01-ene-11 Transición	Saldo al 31-dic-11 NIIF's
Obligaciones IESS	90.742,53	90.742,53	165.220,28
Décimo Tercer y Cuarto sueldo	67.624,40	67.624,40	77.935,89
Jubilación Patronal (1)	2.126.409,95	2.126.409,95	-
Reserva Desahucio (1)	393.891,81	393.891,81	-
Impuesto a la Renta	17.658,61	17.658,61	25.628,52
Otras Obligaciones	37.861,01	37.861,01	151.465,02
Total	2.734.188,31	2.734.188,31	420.249,71

- (1) En las cuentas Jubilación Patronal y Desahucio se mantenía registrado el monto de US\$ 2.520.301,76; al 31 de diciembre la administración de la Empresa autoriza para que se realice la reversión del valor de US\$ 1.512.181,03 contra ingresos del período a fin de dejar US\$ 1.008.120,73 como Provisión para Jubilación Patronal y desahucio para el personal amparado por el Régimen Laboral. Este valor fue reclasificado a la cuenta Provisión Jubilación Patronal y Desahucio Largo Plazo.

NOTA 10 OTROS PASIVOS CORRIENTES

Cuenta conformada por:

Cuentas	Saldo al 31-dic-10 NEC	Saldo al 01-ene-11 Transición	Saldo al 31-dic-11 NIIF's
Anticipo para Construcciones	54.325,34	41.362,17	84.763,07
Impuestos de Terceros	1.266.390,48	1.258.502,57	1.429.112,83
Total	1.320.715,82	1.299.864,74	1.513.875,90

NOTA 11
OBLIGACIONES PATRONALES LARGO PLAZO

En esta cuenta se registra como largo plazo los valores correspondientes a Jubilación Patronal y Desahucio cuyo saldo al 31 de diciembre del 2011 es de US\$. 1.008.120,73.

La empresa al 31 de diciembre del 2011, no registro ningún valor por concepto de provisión para Jubilación Patronal.

Consideramos que este valor resultaría insuficiente para cubrir posibles indemnizaciones de aquellos trabajadores que al año 2011 cumplieron 25 años de servicio en la Empresa. Adicionalmente, en el estudio actuarial con corte al 31 de diciembre del 2011, existen 28 empleados y trabajadores que cumplieron 25 años de labores y 8 trabajadores que cumplirán los 25 años de trabajo continuo en la Empresa.

NOTA 12
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Corresponde a los Depósitos efectuados por los Abonados que solicitan el servicio de energía eléctrica en calidad de garantía de consumidores de energía y garantía de medidores. Su conformación es:

Cuentas	Saldo al 31-dic-10 NEC	Saldo al 01-ene-11 Transición	Saldo al 31-dic-11 NIIF's
Garantías de Consumo	1.076.675,04	1.076.675,04	1.443.322,42
Garantías de Acometida y Medidor	1.776.564,02	1.776.332,13	1.775.402,19
Total	2.853.239,06	2.853.007,17	3.218.724,61

NOTA 13
CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2011, el Capital Suscrito y Pagado de la Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A., se encuentra conformado por treinta y dos millones quinientos veinte y tres mil quinientos treinta y cinco acciones ordinarias nominativas de un dólar cada una. Su composición es:

Accionista	Capital Actual	% Participación
GAD Municipio de Latacunga	4.068.576,00	12,51%
GAD Municipio de Salcedo	1.072.251,00	3,30%
GAD Municipio de Pujilí	1.554.303,00	4,78%
GAD Municipio de Saquisilí	596.672,00	1,83%
GAD Municipio de Sigchos	269.796,00	0,83%
GAD Municipio de Pangua	610.969,00	1,88%
GAD Consejo Provincial de Cotopaxi	3.340.269,00	10,27%
GAD Municipio de la Maná	60.914,00	0,19%
Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	20.949.785,00	64,41%
Total US\$	32.523.535,00	100,00%

NOTA 14
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Al 31 de diciembre del 2011, los aportes para futuras capitalizaciones comprenden los recursos entregados para la ejecución de Proyectos FERUM y varias obras según convenios suscritos con Entidades Oficiales. El Movimiento de esta cuenta fue:

Accionistas	Capital Anterior	Incremento	Capital Actual	% Participación
GAD Municipio de Latacunga	46.362,49	25.774,78	72.137,27	2,69%
GAD Municipio de Salcedo	27.740,65	18.169,09	45.909,74	1,71%
GAD Municipio de Pujilí	72.645,03	5.131,37	77.776,40	2,90%
GAD Municipio de Saquisilí	123.210,25	18.285,52	141.495,77	5,27%
GAD Municipio de Sigchos	247.852,74	65.169,18	313.021,92	11,66%
GAD Municipio de Pangua	36.166,84	31.379,53	67.546,37	2,52%
GAD Consejo Provincial de Cotopaxi	193.847,64	156.821,93	350.669,57	13,07%
GAD Municipio de la Maná	722,56	1.866,76	2.589,32	0,10%
Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	1.604.047,32	8.829,83	1.612.877,15	60,09%
Total US\$ Accionistas	2.352.595,52	331.427,99	2.684.023,51	100,00%
MEER REP 2012 Plan de Reducción de Perdidas	-	-	314.300,00	2,98%
MEER Proyecto Sigde	-	-	180.000,00	1,71%
MEER Plan de Mejoramiento de Distribución (PMD)	-	-	1.760.506,00	16,70%
MEER Proyecto de Expansión y Mejora 2010 (PED)	-	-	694.000,00	6,58%
MEER Aportes Obras Ferum 2007, 2008 y 2010	7.591.755,88	-	7.591.755,88	72,02%
Total MEER Proyectos	7.591.755,88	-	10.540.561,88	100,00%
Total Aportes Futura Capitalización US\$	9.944.351,40	331.427,99	13.224.585,39	

NOTA 15 RESERVAS PATRIMONIALES

En esta cuenta se registra el valor de US\$ 196.003.869,28 correspondiente al reconocimiento del DEFICIT TARIFARIO, de acuerdo a decretos como el 1311, 2048-A, 2045-A, 1406-A, entre otros; por el periodo comprendido entre el 1ero de abril de 1999 al 31 de diciembre del año 2005.

La Ley Reformatoria de la Ley de Régimen del Sector Eléctrico 2006-55 publicada en el Registro Oficial No. 364 del 26 de septiembre del 2006, en la disposición transitoria SEGUNDA, numeral 8, señala lo siguiente:

*"Los ingresos que por efectos de la aplicación de la presente Ley, reciban las empresas generadoras, transmisora y distribuidoras, en las que el Fondo de Solidaridad tenga participación accionaria, serán considerados como **aportes de capital** y formarán, en consecuencia, parte del patrimonio de cada empresa y no estarán sujetos al pago de impuesto a la renta y al pago de utilidades. **Los derechos accionarios derivados de esta aportación serán de los actuales accionistas de las personas jurídicas que presten el servicio de distribución de energía eléctrica a prorrata de su actual participación.**"*

De acuerdo a Resolución de la Junta General de Accionistas, este valor se mantiene en la cuenta señalada.

NOTA 16 RESULTADOS ACUMULADOS

El saldo al 31 de diciembre del 2011 se encuentra conformado de la siguiente manera:

Cuentas	Saldo al 31-dic-11
Reserva de Capital	(1) 1.298.950,36
Reserva por Donaciones	(1) 1.630.600,68
Resultados de la Adopción por 1ra. vez de NIIF's	(2) 31.369.403,24
Ganancias Acumuladas	765.658,87
Total US\$	35.064.613,15

(1) Los saldos mantenidos al 31 de diciembre del 2010 fueron transferidos a la cuenta

contable 342 Resultados Acumulados, acatando lo dispuesto en el Artículo Primero de la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de noviembre del 2011, referente al destino de las cuentas de Reservas.

- (2) Valor correspondiente al resultado (impacto neto sobre el Patrimonio) por aplicación de NIIF's.

Detalle de Cuentas	Total
Existencias	213.111,11
Documentos por Cobrar	8.596,11
Cuentas por cobrar Abonados	1.154.318,42
Otras Cuentas por Cobrar Particulares, Empleados y Trabajadores	395.058,99
Otras Cuentas por Cobrar Notas de Debito	86.600,67
Otras Cuentas por Cobrar Planillas de Varios	40.106,21
Propiedad, Planta y Equipo	-33.317.143,75
Pasivos	-33.370,33
Cuentas Varias	83.320,33
Resultados de la Adopción por primera vez de NIIF's	31.369.403,21

NOTA 17

MANDATO No. 15

El Saldo de esta cuenta corresponde al monto resultante de la aplicación del Mandato Constituyente No. 15 que arrojó un saldo negativo de US\$ 7.704.122,45

EL Mandato 15 en su Art. 8 y en la disposición transitoria sexta explica el tratamiento que debieron darse a los saldos negativos producto de la aplicación de este Mandato.

"Artículo 8.- Las empresas que en cumplimiento de lo dispuesto por el presente mandato tengan una afectación patrimonial negativa, serán compensadas con cargo a las inversiones por el monto equivalente a tal afectación, en los términos previstos por el artículo 1 de este Mandato."

DISPOSICION TRANSITORIA

"SEXTA.- El resultado final de los ajustes contables que las Empresas de Distribución deban realizar por aplicación de esta condonación, será compensado con cargo a las Inversiones que realizará el Estado a través de su Presupuesto General por el monto equivalente a tal afectación."

Según lo dispuesto en la ley la Empresa debió registrar contablemente esta afectación negativa producto de la aplicación del Mandato No. 15, con cargo a las inversiones efectuadas por el Ministerio de Electricidad. De acuerdo a Resolución de la Junta General de Accionistas, este valor se mantiene en la cuenta No. 350 Aplicación Mandato No. 15.

NOTA 18

CUENTAS DE ORDEN

Corresponden a los valores registrados para mantener su control, esta cuenta se conforma por:

Detalle	Saldo al 31-dic-10	Saldo al 31-dic-11
Valores en Garantía	3.711.470,54	2.846.803,08
Compromisos Adquiridos	3.873.096,08	304.796,72
Activos Contingentes	-	5.607,99
Total US \$	7.584.566,62	3.157.207,79

**NOTA 19
VENTA DE ENERGIA**

Corresponde a la venta de energía que efectúa la Empresa al sector privado, su movimiento fue:

Detalle	Saldo al 31-dic-11	Saldo al 31-dic-10
Residencial	6.339.484,94	5.850.120,76
Comercial	1.830.977,41	1.638.049,98
Industrial	12.469.738,80	10.285.503,93
Artesanal	13.763,69	10.930,06
Alumbrado Publico	2.905.080,79	2.717.136,12
Comercialización	1.762.656,32	1.695.145,39
Entidades Oficiales	492.581,76	467.912,40
Suministros Ocasionales	23.979,88	18.364,49
Bomba de Agua	958.522,64	896.308,60
Venta Energía a Empresas Eléctricas	1.357.970,05	1.357.177,30
Total US \$	28.154.756,28	24.936.649,03

La Empresa registra la venta de energía de acuerdo a las tarifas aprobadas por el Consejo Nacional de Electricidad CONELEC.

**NOTA 20
INGRESOS AJENOS A LA EXPLOTACION**

Al 31 de diciembre del 2011, esta cuenta se conforma por:

Déficit Tarifario	(1)	3.955.731,57
Ingresos de Actividades accesorias a las Actividades Principales	(2)	1.441.565,48
Intereses		391.121,18
Multas		129.011,90
Otros Ingresos		67.716,14
Varios		6.282,19
Total US \$		5.991.428,46

(1) Conformado por:

Concepto	Valor
Déficit Tarifario enero 2011	285.059,61
Déficit Tarifario Febrero 2011	196.218,73
Déficit Tarifario diferencia febrero	303.774,64
Déficit Tarifario anticipo marzo	179.125,81
Déficit Tarifario Jun./11	7.760,86
Déficit tarifario 2011	2.983.791,92
Subtotal US\$	3.955.731,57

(2) Corresponde a la reversión de la Provisión para Jubilación Patronal de años anteriores, que considera la Administración de la Empresa se provisionó en exceso, tomando en cuenta que aproximadamente el 60% del personal que labora en la empresa se encuentra bajo el amparo de la Ley de Empresas Públicas.

**NOTA 21
COMPRA DE ENERGIA**

La Empresa efectúa la compra de energía al Mercado Eléctrico Mayorista o mediante la modalidad de Contratos, de acuerdo con el siguiente detalle:

Meses	Contratos	Mercado Ocasional	peaje conexión subestaciones	Total
Enero	1.752.470,30	2.120,64	-	1.754.590,94
Febrero	1.663.665,85	2.213,54	-	1.665.879,39
Marzo	1.901.656,81	2.129,86	-	1.903.786,67
Abril	1.479.051,16	2.198,73	-	1.481.249,89
Mayo	1.339.157,12	2.256,42	-	1.341.413,54
Junio	1.207.156,42	2.287,88	5.644,38	1.215.088,68
Julio	1.244.184,64	2.457,02	-	1.246.641,66
Agosto	1.705.189,82	2.413,41	-	1.707.603,23
Septiembre	1.541.647,05	2.391,03	-	1.544.038,08
Octubre	1.871.071,85	2.405,49	-	1.873.477,34
Noviembre	1.884.593,37	2.288,97	-	1.886.882,34
Diciembre	1.236.442,38	244.055,90	7.902,14	1.488.400,42
Total	18.826.286,77	269.218,89	13.546,52	19.109.052,18

La empresa compra energía eléctrica a Entidades en el mercado Spot y mediante contratos los cuales se encuentran sustentados con sus respectivos contratos de compra-venta de energía

NOTA 22 GASTOS DE OPERACIÓN

Los gastos de operación incurridos en el año 2011 se detallan en el siguiente cuadro:

Cuentas	Saldo al 31-dic-11
Sueldos y sobretiempos	4.175.974,47
Subrogaciones	91.608,48
subsídios	130.906,48
Beneficios sociales	459.296,12
Ropa de trabajo	158.745,17
Refrigerios	319.614,25
Vacaciones	114.184,45
Viáticos y subsistencias y movilización	286.882,87
Aporte patronal, Fondo de Reserva	888.153,37
Seminarios y cursos de capacitación	53.536,27
Materiales, suministros y enseres menores	405.314,52
Repuestos y accesorios	164.657,72
Combustibles y lubricantes	115.162,87
Seguros	407.710,71
Contribuciones oficiales	468.035,76
Servicios de seguridad y diversos	503.896,13
Gastos depreciación	5.316.011,72
Servicios básicos y correos	85.554,00
publicidad y propaganda	90.199,67
Servicios profesionales	150.038,21
Servicios de Toma de lecturas	118.834,86
Varios	264.512,44
Total Gastos de Operación	14.768.830,54

NOTA23 PRESUPUESTO

El Presupuesto del año 2011, fue conocido y aprobado por la Junta General de Accionistas y la liquidación presupuestaria en el presente ejercicio se presenta de la siguiente manera:

Ingresos	Presupuesto	Reforma Presupuestaria	Ejecutado Según Presupuesto	Ejecutado Contable	Diferencia
Venta de Energía	26.359.205,00	26.952.393,00	26.547.458,79	28.154.756,28	1.607.297,49
Déficit Tarifario	3.120.000,00	3.441.600,00	3.294.183,75	3.955.731,57	661.547,82
No Venta de Energía	536.563,00	536.563,00	523.027,99	591.261,65	68.233,66
Ajenos a la Operación	375.000,00	395.000,00	481.857,69	2.035.696,89	1.553.839,20
Total Ingresos	30.390.768,00	31.325.556,00	30.846.528,22	34.737.446,39	3.890.918,17

Gastos	Presupuesto		Ejecutado Según Presupuesto	Ejecutado Contable	Diferencia
Compra Energia	17.589.248,00	17.736.754,00	18.670.209,91	19.109.052,18	438.842,27
Gastos de Operación	9.577.525,00	9.699.517,88	8.855.078,86	9.452.818,82	597.739,96
Gastos de Depreciación y Reposición	2.691.500,00	2.627.500,00	2.546.516,16	5.316.011,72	2.769.495,56
Gastos Ajenos Operación	140.000,00	140.000,00	60.457,28	660.813,06	600.355,78
Total Gastos	29.998.273,00	30.203.771,88	30.132.262,21	34.538.695,78	4.406.433,57
Superávit /Pérdida del Ejercicio	392.495,00	1.121.784,12	714.266,01	198.750,61	(515.515,40)

NOTA 24 CONTINGENTES

Reclamos Tributarios

La Empresa no ha efectuado la recuperación de valores por concepto de reclamaciones efectuadas al Servicio de Rentas Internas por US\$. 1.736.904,21 valor que se encuentra registrado en las cuentas No.113053380 Otras Cuentas por Cobrar Particulares.- SRI Anticipos Impuesto a la Renta y No.113053380A SRI-IVA Crédito Tributario.

Litigios

Al 31 de diciembre del 2011, ELEPCO mantiene los siguientes litigios pendientes:

JUICIOS CIVILES:

1. **Actor:** ELEPCO S.A.
Demandado: Textiles Río Blanco
Juicio Ejecutivo: Deuda por consumo de energía eléctrica. Causa Nro. 111-2007.
Estado: Este juicio se tramitó en el Juzgado Primero de lo Civil de Cotopaxi, en sentencia se fijó el pago de \$325.556,57 (dólares). Concluido.

Con mínima expectativa de recuperación se espera habiliten la fábrica y acordar el pago con los trabajadores que remataron las instalaciones e inmediaciones por orden de prelación.

2. **Actor:** Arq. Amilcar Enríquez.
Demandado: ELEPCO S.A.
Juicio ordinario: Indemnización de daños y perjuicios. Causa sin Número.
Estado: Este juicio se halla tramitando en Intendencia General de Policía de Cotopaxi, el juicio es planteado por la pérdida de los miembros superiores por descarga eléctrica.
Cuantía: se determinó en \$10'000.000,00 (dólares). En trámite.

Por los términos de la demanda y el análisis jurídico no se estima una obligación que provenga del caso planteado.

3. **Actor:** JHEV Construcciones e Importaciones Cía. Ltda.
Demandado: ELEPCO S.A.
Juicio Verbal Sumario. Por cobro de dinero. Causa Nro. 255-2009.

Estado: Este juicio se halla tramitando en el Juzgado Segundo de lo Civil de Cotopaxi, fue señalado domicilio legal corresponde fijar la audiencia de conciliación respectiva.

Cuantía: \$37.000,56(dólares). En trámite.

No se estima obligación para la empresa como consecuencia del proceso.

4. **Actor:** LA AVELINA

Demandado: ELEPCO S.A.

Juicio Ordinario. Restitución de valores pagados. Causa Nro. 625/94.

Estado: Este juicio se halla tramitando en el Juzgado Primero de lo Civil de Latacunga, fue contestada la demanda al juicio planteado por el actor por restitución de pago.

Cuantía pasa de \$200'000.000,00 (en sucres). En trámite.

No ha impulsado el trámite de la causa el actor.

No se estima obligación para la empresa como consecuencia del proceso.

5. **Actor:** ELEPCO S.A.

Demandado: SIDERCOL. Sr. Oscar Herrera F.

Juicio Ejecutivo. Causa Nro. 298/97

Estado: Este juicio esta sustanciado en el Juzgado Segundo de lo Civil del Cantón Latacunga, está ejecutoriada la sentencia que es a favor de ELEPCO S.A. y se hallan secuestrados los bienes. Se ha solicitado la práctica de la liquidación.

Cuantía: \$200'000.000,00 (en sucres) (causa a cargo del Dr. Iván López).

El valor de la deuda se ha solicitado a Presidencia Ejecutiva considere la baja de la obligación en razón de haberse agotado el trámite legal sin resultados positivos de recuperación.

6. **Actor:** ELEPCO S.A.

Demandado: SIDERCOL. Sr. Oscar Herrera

Juicio Ejecutivo. Causa Nro. 440/97

Estado: Este juicio se está sustanciado en el Juzgado tercero de lo Civil del cantón Latacunga. En trámite.

Cuantía: \$100'000.000,00 (en sucres) (causa a cargo del Dr. Iván López).

El valor de la deuda se ha solicitado a Presidencia Ejecutiva considere la baja de la obligación en razón de haberse agotado el trámite legal sin resultados positivos de recuperación.

7. **Actor:** ELEPCO S.A.

Demandado: SIDERCOL. Sr. Oscar Herrera F.

Juicio Ejecutivo. Causa Nro. 716/97

Estado: Este juicio esta sustanciado en el Juzgado Primero de lo Civil de Latacunga (a cargo del Dr. Iván López)

Cuantía: \$1.000'000.000,00 (en sucres) (causa a cargo del Dr. Iván López).

El valor de la deuda se ha solicitado a Presidencia Ejecutiva considere la baja de la obligación en razón de haberse agotado el trámite legal sin resultados positivos de recuperación.

8. **Actor:** Consejo Provincial de Cotopaxi y Municipio de Latacunga
Demandado: ELEPCO S.A. y fondo de solidaridad.
JUICIO: Nulidad de Resolución. Causa Nro. 230/2004
Estado: Sentencia pronunciada el 8 de febrero del 2011, mediante el cual nulita la Resolución de Junta de Accionistas Nro. 012-2003 para la autorización del proceso previo a la contratación internacional para la administración temporal especializada e independiente de la ELEPCO S.A.
Cuantía: indeterminada

9. **Actor:** PRODUFONDOS
Demandado: ELEPCO S.A.
CUANTÍA: 8.176,55 (DÓLARES)
Causa: Demanda Arbitral de Terminación y Liquidación de Fideicomiso Mercantil.
Se tramita en el Centro de Mediación y Arbitraje de la Cámara de Comercio de Quito.

Fue la empresa notificada con la demanda, por dar contestación. Se prevé resultados favorables para la institución.

10. **Actor:** Ab. Ricardo Franco Laverde Procurador Judicial de la Sra. María Olga Guano, Madre del ex - Trabajador Wilson René Pacheco Guano.
Demandado: ELEPCO S.A.
Juicio ordinario: Daños y perjuicios. Causa Nro. 0558-2009.
Estado: Este juicio se tramitó en el Juzgado Tercero de lo Civil de Cotopaxi, en sentencia se fijó el pago de \$ 152.436,00 (dólares).

Se continúa la presente acción, en segunda instancia, bajo el patrocinio del Dr. Pablo Cañizares Albuja, mediante juicio No. 0501-2012-0516.

Cabe señalar que culminó la segunda instancia, con sentencia a favor de Elepco S.A. Se interpuso el Recurso de Casación por parte del Actor.

11. **Actor:** Rosana Beatriz Cocios González
Demandado: ELEPCO S.A.
Acción Ordinaria de Protección: Causa Nro. 05241-2012-0226
Estado: Este juicio se tramitó en el Tribunal de Garantías Penales de Cotopaxi, en sentencia se declaró improcedente la presente acción ordinaria de protección planteada por la actora.

JUICIOS DE TRÁNSITO

Indagación Previa No. 326-10 se tramita en la Fiscalía de Valencia, Provincial de Los Ríos, por un accidente de tránsito con muerte del Ing. José cajas, Funcionario de ELEPCO S.A.

ESTADO: Cumplidas todas las diligencias judiciales; fue notificado a la aseguradora para trámites de indemnización del fallecido y el automotor.

1. **Actor:** Dr. Raúl Marcelo Araque Arellano, Fiscal, en contra de Sr. Paredes Ortiz Luis Roberto.
JUICIO Nro. 05421-2011-5107.
Estado: Este juicio se tramitó en el Juzgado Primero de Tránsito de Cotopaxi, en sentencia se desiste de incoar acción contra el Sr. Luis Roberto Paredes Ortiz por cuanto la Compañía de Seguros S.A. Seguros Colonial ha cubierto en

su totalidad la reparación del automotor No. 54, de placas XEA-0373, de propiedad de Elepco S.A.

2. **TRÁNSITO** Expediente Fiscal No. 050101811090003
Contra: Juan Carlos Yarad Jeadá
Ofendido: Dr. Edgar Alonso Jiménez
Delito: Choque con Daños Materiales
3. **Causa Penal** Nro. 09-2008, seguido en contra de Ángel Oswaldo Cando Lumbi, Blanca Lucila Oña Marcalla y otros, por presunto delito de Accidente de Tránsito.

Además, se han presentado denuncias de menor cuantía procedentes de robos a bienes de propiedad de la Empresa, los mismos que se encuentran asegurados, y están en trámite ante la Aseguradora correspondiente.

NOTA 25

CONTRATOS Y COMPROMISOS

CONVENIO DE COMPRA Y VENTA DE ENERGIA

- Contrato Regulado de Compra Venta de energía eléctrica a Plazo con EMAAP-Q por el lapso de 5 años, firmado el 4 de diciembre del 2009
- Contrato Regulado de Compra Venta de energía eléctrica a Plazo con Intervisatrade S.A. por el lapso de 5 años, firmado el 13 de noviembre del 2009
- Contrato Regulado de Compra Venta de energía eléctrica a Plazo con Machala Power Cía. Ltda. por el lapso de 5 años, firmado el 30 de septiembre del 2009.
- Contrato Regulado de Compra Venta de energía eléctrica a Plazo con Hidroabanico S.A., por el lapso de 5 años, firmado el 21 de agosto del 2009.
- Contrato Regulado de Compra Venta de energía eléctrica a Plazo con Electroquil S.A por el lapso de 5 años, firmado el 9 de septiembre del 2009.
- Contrato Regulado de Compra Venta de energía eléctrica a Plazo con Termoguayas Generation S.A por el lapso de 5 años, firmado el 9 de septiembre del 2009
- Contrato Regulado de Compra Venta de energía eléctrica a Plazo con Enermax S.A por el lapso de 5 años, firmado el 21 de agosto del 2009
- Contrato Regulado de Compra Venta de energía eléctrica a Plazo con Ecoluz S.A. por el lapso de 5 años, firmado el 21 de agosto del 2009
- Contrato Regulado de Compra Venta de energía eléctrica a Plazo con Hidalgo & Hidalgo S.A por el lapso de 5 años, firmado el 21 de agosto del 2009
- Contrato Regulado de Compra Venta de energía eléctrica a Plazo con Lafarge Cementos S.A. por el lapso de 5 años, firmado el 21 de agosto del 2009

- Contrato Regulado de Compra Venta de energía eléctrica a Plazo con Generadora Rocafuerte S.A por el lapso de 5 años, firmado el 9 de septiembre del 2009.
- Contrato Regulado de Compra Venta de energía eléctrica a Plazo con Electro Generadora del Austro por el lapso de 5 años, firmado el 20 de marzo del 2009.
- Contrato Regulado de Compra Venta de energía eléctrica a Plazo con la Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC S.A., Electro Generadora del Austro por el lapso de 5 años, firmado el 11 de marzo del 2009.
- Convenio para la Dotación de energía eléctrica a la Cía. Fairis entre EEASA y ELEPCO, cuya vigencia será hasta que Fairis obtenga su calificación de Gran Consumidor, firmado el 31 de octubre del 2007.
- Contrato Regulado de Compra Venta de energía eléctrica a Plazo con Hidropastaza S.A., por el lapso de 5 años, firmado el 11 de marzo del 2009.
- Adendum al Contrato de compra venta de energía eléctrica con Termoesmeraldas firmado el 1 de octubre del 2007.
- Contrato a Término con Hidropaute S.A. por un lapso de 5 años, firmado el 7 de septiembre del 2007.
- Contrato de compra venta de energía con Hidroagoyán S.A., por el lapso de 5 años firmado el 7 de septiembre del 2007.
- Contrato Regulado de Compra Venta de energía eléctrica a Plazo con Hidronación S.A., por el lapso de 5 años, firmado el 16 de marzo del 2009.

OTROS CONTRATOS

Con fecha 15 de septiembre del 2012 se firma el contrato de Asociación para la Administración del Sistema Eléctrico La Maná, celebrado entre la CNEL Corporación Nacional del Electricidad S.A. y la Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A. mediante el cual se entrega a ELEPCO la administración transitoria del Sistema Eléctrico La Maná.

NOTA 26

EVENTOS SUBSECUENTES

LEY ORGÁNICA DE EMPRESAS PÚBLICAS

Con fecha 16 de octubre del 2009, se emitió la Ley Orgánica de Empresas Públicas, en la cual se cambiara la organización y el funcionamiento de entidades como las Empresas eléctricas. El cambio se lo hará dentro de los seis meses posteriores a la aprobación de la Ley.

A la fecha de presentación de este informe, la Empresa continúa manteniéndose como Sociedad Anónima.