

CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.

Informe de Comisario

**Por el año terminado al
31 de diciembre de 2009**



Econ. Washington Aguirre García

SC-RNAE 128; CPA 20613

INFORME DEL COMISARIO

A los señores miembros del Directorio y Accionistas de

CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S. A.

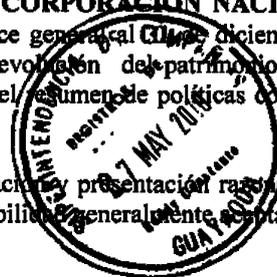
En cumplimiento a lo establecido por la Resolución No. 92-1-4-3-0014 de la Superintendencia de Compañías expedida el 18 de septiembre de 1992 y publicada en el registro oficial No. 44 del 13 de octubre de 1992, a continuación presento mi opinión referente a aquellos aspectos requeridos por la mencionada resolución.

1. En mi opinión, los administradores de **CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.** han cumplido razonablemente las normas legales, estatutarias y reglamentarias vigentes, así como todas aquellas resoluciones dictadas por la Junta General de Accionistas de la Compañía.
2. En mi opinión, los procedimientos de control interno implantados por la administración de la compañía son adecuados y ayudan a dicha administración a tener un grado razonable de seguridad de los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizadas y que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados. En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable es posible que existan errores e irregularidades no detectadas. Igualmente, la proyección de cualquier evaluación de sistemas hacia periodos futuros esta sujeta al riesgo de que los procedimientos se tornen inadecuados por cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento en las mismas se deteriore.
3. En mi opinión, la custodia y conservación de bienes de **CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.** es adecuada.
4. He revisado los estados financieros adjuntos de **CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2009 y los correspondientes estados de resultados y de evolución del patrimonio de los accionistas por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas y; la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en mi revisión.



Mi revisión fue efectuada de acuerdo con normas de general aceptación. Estas normas requieren que la revisión sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Mi revisión, además de las atribuciones y obligaciones señaladas en el Artículo 279 de la Ley de Compañías, incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Considero que mi revisión provee una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, están acorde a los registros contables y presentan razonablemente la posición financiera de **CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.** el resultado de sus operaciones y la evolución del patrimonio al 31 de diciembre de 2009, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados y con las normas societarias y tributarias vigentes en el Ecuador.

5. Para el desempeño de mis funciones de comisario **CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.** he dado cumplimiento a lo dispuesto en el Art. 279 de la ley de Compañías.
6. De acuerdo con los estatutos sociales, los administradores no requieren presentar garantías de ninguna naturaleza.
7. En mi opinión, los administradores de **CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.** me han presentado toda su colaboración para el normal desempeño de mis funciones de Comisario.
8. En mi opinión, la correspondencia, libro de Actas de juntas Generales de Accionistas y libro de Acciones y Accionistas, así como los comprobantes y registros contables de **CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.** se conservan de conformidad con las disposiciones legales emanadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



Econ. Washington Aguirre García
COMISARIO
SC-RNAE 128; CPA 20613



Guayaquil, 29 de abril de 2010

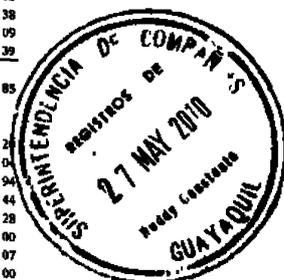
CNEL - CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.

Estado de Situación Financiera - Consolidado

Por el periodo terminado al 31 de Diciembre del 2009

1. Esmeraldas 2. Manabí-3. Santo Domingo-4. Guayas-5. Los Ríos-6. Milagro-7. Santa Elena 8. El Oro-9. Bolívar-10. Sucumbios 11. Matriz

ACTIVO	US \$	PASIVO Y PATRIMONIO	US \$
ACTIVO CORRIENTE		PASIVOS CORRIENTES	
Disponibles		Documentos por pagar Locales	1 681 993 77
Caja General	919 576 00	Servicios Relacionados con el Personal	4 619 691 35
Caja Chica	1 000 00	Proveedores	20 639 448 64
Bancos	13 315 046 51	Cuentas por Pagar	1 220 050 29
Fondos rotativos	131 611 71	Cuentas por pagar por compra de energía	220 526 814 70
Inversiones Temporales en caja	4 496 324 49	Cuentas vencidas por obligaciones a LP	4 706 276 50
Fideicomisos	48 403 464 44	Obligaciones Patronales y retenciones	7 187 975 68
Total Disponible	87 267 023 18	Intereses y Dividendos por pagar	189 471 48
Exigible		Otras cuentas por pagar	31 491 093 63
Documentos por cobrar	2 352 681 95	Valores a terceros por pagar	9 954 948 09
Cuentas por cobrar consumidores	270 230 748 71	Otros pasivos corrientes	9 963 782 82
Otras cuentas por cobrar	6 532 644 57	Deposito en garantía consumidores	10 574 091 94
Cuentas por cobrar Agentes del MEM	13 538 422 96	Deudas por financiamiento	1 109 914 31
Cuentas por cobrar grandes consumidores	2 489 260 42	10% FERUM de Fondos de Solidaridad	266 61
Cuentas por cobrar Empleados	4 896 021 22	Cuentas por pagar Regionales	5 294 986 17
Anticipo de contratos	34 772 43		
Cuentas por Cobrar Otros Servicios	17 820 448 88	Total Pasivo corrientes	329 000 810 88
Entidades Oficiales	150 278 837 50		
Total Exigible Bruto	468 173 858 64	Pasivos a Largo Plazo	
(Menos) Provisión para cuentas incobrables	-36 263 846 99	Obligaciones por préstamos al exterior	606 254 59
Total Exigible Neto	431 910 011 65	Obligaciones por pagar locales	8 877 728 81
Inventarios		Provisión para jubilación patronal	14 631 329 00
Bodegas	64 372 427 42	Otras obligaciones a largo plazo	40 313 788 58
Bodegas de Agencias	5 120 218 67	Garantías de consumidores	2 991 507 88
Bodegas de Materiales en mal estado	621 024 98	Interes por pagar largo plazo locales	4 488 976 51
Combustible y Lubrificantes	1 257 028 98	Convenio de refinanciamiento	5 930 061 89
Campañas locales en trámite	3 171 953 99	Deposito en garantía a largo plazo	8 142 590 09
Total Inventario Bruto	74 546 654 04	Proveedores a largo plazo locales	6 624 119 53
Menos Prov Para Invent Obsoletos y en mal esta	-232 758 82	Total Pasivo a Largo Plazo	92 604 360 88
Total Inventarios	74 313 895 22		
Otros Activos Corrientes		Pasivo Diferido - Otros pasivo no corrientes	
Anticipos a proveedores	16 698 679 07	Otro Créditos Diferidos	2 625 947 11
Impuestos por liquidar	8 276 911 75	Fideicomisos	
Otros Activos Corrientes	16 971 192 35	Anticipo para construcciones	2 848 248 46
Gastos Diferidos	18 232 481 52	Otros créditos diferidos	3 888 275 23
		Otros pasivos no corrientes	2 132 440 19
		Provisión para jubilación patronal	24 360 376 93
		Valores a terceros por recomendar	59 353 372 38
		Notas de credito de financiamiento	231 547 09
		Total Pasivo Diferido	95 442 307 39
Otros Activos Corrientes	80 179 164 96		
Total Activos Corrientes	603 670 094 71	TOTAL PASIVO	517 047 578 85
Activos Fijos		PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	
Bienes e instalaciones de Servicios	877 759 261 60	Acciones ordinarias	108 280 167 28
Bienes e instalaciones en proceso de retiro	28 228 666 04	Aportaciones para futura capitalización	939 410 985 01
Bienes e instalaciones para uso futuro	587 100 99	Aporte de Capital por decreto	73 082 447 94
Activos Fijos fuera de uso	9 646 034 08	Reserva Legal	128 414 44
Obras en Construc. De bienes e instalación	24 905 401 68	Reserva de capital	94 643 152 28
Obras en Construc. De bienes FERUM	5 830 383 73	Reserva Facultativa	95 372 00
TOTAL ACTIVO FIJO BRUTO	946 976 983 12	Otras reservas por donación	7 897 109 07
(Menos) Deprec acumuladas de bienes	-522 432 391 32	Superavit revaluación de Inversiones	95 372 00
Total Activo Fijo Neto	424 544 591 80	Resultados de operaciones anteriores	-709 695 674 64
Deudores e Inversiones a largo plazo		Utilidad (Pérdida) año 2009-CNEL	-7 559 123 64
Otras inversiones	249 209 16	Utilidad (Pérdida) año 2009-CNEL	-36 011 462 25
Cuentas por cobrar a largo plazo	32 783 803 79	Otras cuentas patrimoniales Acuerdo Decretos	149 664 440 91
Convenios y Acuerdos a Largo Plazo	2 676 811 83	Otras reservas	10 419 735 42
Total Deudores e Inversiones a Largo Plazo	35 709 824 78	Reserva para revaluo de activos fijos	538 787 95
Activos Diferidos - Otros Activos no Corrientes		TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	610 990 123 72
Obras por cuenta de consumidores	19 409 93		
Estudio y diseños de obras	354 956 53	TOTAL DEL ACTIVO	1 128 037 502 57
Pagos anticipados	399 148 67	CUENTAS CONTINGENTES	4 148 513 43
Cuentas por liquidar	2 300 643 82	CUENTAS DE ORDEN	185 806 433 23
Nóminas	5 590 05		
Otros activos no corrientes	5 041 859 53		
Activos Fijos para la baja	29 00		
Activos Fijos fuera de uso	97 41		
Otros activos diferidos	5 486 043 11		
Intangibles	124 903 01		
Otros débitos diferidos	501 256 85		
Total Activos Diferidos - Otros Activos No Ctes. Br	14 134 037 91		
Amortización Acumulada Intangibles	-30 013 63		
Total Activos Diferido - Otros Activos No Ctes Neto	14 104 024 28		



CNEL - CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.**Estado de Resultados - Consolidado****Por el periodo terminado al 31 de Diciembre del 2009**1. Esmeraldas - 2. Manabí - 3. Santo Domingo - 4. Guayas - 5. Los Ríos - 6. Milagro - 7. Santa Elena - 8. El Oro - 9. Bolívar
- 10. Sucumbios - 11. Matriz

RUBROS	TOTAL US \$
INGRESOS	
Ventas Sector Privado	301,756,588.64
Ventas Sector Público	35,157,274.58
Venta Energía Generada	1,371,288.11
Ventas grandes consumidores	148,214.41
Ventas Energía Propia - Autoconsumo	4,880,651.66
Venta Otros Servicios	12,377,494.62
OTROS INGRESOS	161,247.26
TOTAL INGRESOS	355,852,759.28
COSTO DE ENERGIA	
Compra de Energía, Transmisión y Peajes	339,739,682.26
Generación Propia	8,696,898.25
Costos de Operación	107,715,694.31
Depreciación	29,465,865.33
Amortización	1,755,006.41
Provisión de Cuentas Incobrables	1,588,649.70
Provisión para invent. Obsol. Y en mal estado	20,491.33
TOTAL COSTO DE ENERGIA	488,982,287.59
MARGEN DE OPERACIÓN	-133,129,528.31
Gastos Financieros	2,246,804.95
MARGEN A/D OTROS INGRESOS Y GASTOS	-135,376,333.26
INGRESOS Y GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN	
Ingresos ajenos a la Operación:	
Ingresos ajenos a la Operación:	56,227,660.08
Otros ingresos	52,439,997.39
Total Ingresos	108,667,657.47
Egresos Ajenos a la Operación:	
Egresos Ajenos a la Operación:	-35,405,458.35
Otros Egresos	-1,456,451.75
TOTAL EGRESOS	-36,861,910.10
Flujo Ajenos a la Operación	71,805,747.37
Resultado antes 15% PTU	-63,570,585.89
15% Participación de trabajadores en utilidades	
Resultado despues 15% PTU	-63,570,585.89
25% Impuesto sobre la renta	
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	-63,570,585.89
Mas: Depreciación	29,449,311.07
Mas: Amortización	1,818,347.78
Mas: Provision de Cuentas Incobrables	3,937,218.89
Mas: Provision para invent. Obsol. y en mal estado	20,491.33
TOTAL NO DESEMBOLSOS	35,225,369.07
Flujo Real Efectivo del periodo	-28,344,728.50



CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

RUBROS	SALDO INICIAL	MOVIMIENTOS	SALDO AL 31 DE DIC.2009
Capital	108,280,567.20	-	108,280,567.20
Aporte futura capitalización	796,240,117.26	143,170,867.78	939,410,985.04
Aporte de capital por decreto	3,933,054.65	69,149,393.29	73,082,447.94
Reservas	216,512,370.90	-102,789,799.70	113,722,571.16
Superávit revaluación de inversiones	95,372.00	-	95,372.00
Resultado de ejercicios anteriores	-727,666,487.30	17,970,812.64	-709,695,674.64
Utilidad (Pérdida) año 2009		-63,570,585.89	-63,570,585.89
Otras cuentas patrimoniales	69,798,142.95	79,866,297.96	149,664,440.91
TOTAL PATRIMONIO	<u>467,193,137.66</u>	<u>143,796,986.08</u>	<u>610,990,123.72</u>



CNEL – CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS – PERIODO ECONÓMICO A DICIEMBRE 31 – 2009

NOTA 1

DETERMINACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONOMICA

El mandato Constituyente No.15, expedido por la Asamblea Nacional en julio de 2008, estableció que varias empresas eléctricas de distribución debían fusionarse en una sola empresa eléctrica.

Producto de ello, en diciembre 15 del 2008, vía Escritura Pública se produce la fusión de las empresas abajo descritas, y en Enero 16 del 2009, se inscribe en el Registro Mercantil con el número 751, dando inicio a su vida jurídica de la **Corporación Nacional de Electricidad – CNEL S.A.**, con sede en la ciudad de Guayaquil, y constituido por las siguientes distribuidoras regionales; 1.- Esmeraldas, 2. Manabí, 3. Santo Domingo, 4. Guayas Los Ríos, 5. Los Ríos, 6. Milagro, 7. Santa Elena, 8. El Oro, 9. Bolívar, 10. Sucumbíos. Siendo su capital social inicial US \$108.280.567.20.

La actividad económica principal, conforme lo expresa la Escritura Pública y registrada textualmente como tal en el Registro Único de Contribuyentes es; “Actividades de Generación, Captación, Transmisión y Distribución de Energía.”

El objetivo principal de la creación de CNEL estaba enfocado en mejorar la administración de las anteriores empresas eléctricas, a través de buscar eficiencia en la gestión técnica, económica y administrativa.

NOTA 2

POLITICAS CONTABLES

1. Los Estados Financieros fueron preparados con fiel apego a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, en el Ecuador, que incorpora las Normas Internacionales de Contabilidad.

Se tiene previsto a partir del 2011, considerando el nuevo orden contable que rige universalmente, la aplicación de las Normal Internacionales de Información Financiera.

2. Los Estados Financieros, se determinaron luego de un proceso de consolidación, que implica la eliminación de las Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar, e Inversiones entre Regionales. Cabe resaltar que lograr la consolidación implica pasar por un proceso de familiarización y homologación de las 10 regionales, que aun cuando han actuado, bajo el marco de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y utilizar el mismo Plan de Cuentas Contables, (SISTEMA UNICO DE CONTABILIDAD DEL SECTOR ELECTRICO) es necesario emprender una concientización para lograr una cultura corporativa de consenso dentro del contexto contable, que asegure el funcionamiento del sistema contable corporativo, dentro de políticas homologadas. Los Estados Financieros susceptibles de Consolidación son Estado de Situación, Estado de Resultados, Estado de Cambio en el Patrimonio, se exceptúa el Estado del Flujo de Efectivo, dado el hecho, que en el año 2008,



las eléctricas que hoy conforman CNEL S.A. tenían vidas independientes y por ende no existe un Consolidado de ese año que se correlacione con el del 2009.

3. Practica contable respecto a rubros del Estado de Situación.

DISPONIBLE

En esta clasificación, se encuentran los rubros de cuentas de mayor liquidez de la corporación.
Inversiones Temporales en Caja

Registra valores de los mandatos, con fines de que generen una rentabilidad mientras se utilizan para los fines específicos.

Fideicomisos

Todas las cuentas corrientes de las regionales, a excepción de algunas, incluyendo la matriz, se encuentra bajo el fideicomiso manejado por Fiduciaria del Pacifico, dentro de una estrategia de agrupar los fondos de las regionales a fin mejorar la liquidez general y garantizar vía un fondo común el pago de las obligaciones de todas en función de prioridades o prelación preestablecidas.

1. Fideicomiso de Recaudación y Pagos – Para cancelar obligaciones especialmente a las generadoras.
2. Fideicomisos de Recursos y Pagos – Para atender el VAD (Gastos Operativos de las regionales) e Inversiones, (Proyectos Eléctricos)
Fideicomiso Gerencia General – Para atender pagos especiales, (Programas Focos Ahorradores)

EXIGIBLE

Esta clasificación registra, esencialmente las Cuentas por Cobrar por Venta de Energía, siendo más representativas el sector privado (58%) y público (32%). Dentro de esta clasificación se consideró la provisión para cuentas incobrables, calculadas bajo el apego a las normas contables tributarias vigentes.



INVENTARIOS

Esta clasificación abarca todas las bodegas, de las regionales valuadas al costo de adquisición, y su razonabilidad esta soportada con la práctica consistente de Inventarios Físicos. Se está generalizando la aplicación de una política de disponer la creación de una provisión para posibles pérdidas por obsolescencias, basada en estudios realizados por peritos.

INVENTARIOS	US \$
Bodegas	64.372.427,42
Bodegas de Agencias	5.120.218,67
Bodegas de Materiales en mal estado	625.024,98
Combustible y Lubricantes	1.257.028,98
Compras locales en tránsito	3.171.953,99
TOTAL INVENTARIOS BRUTOS	74.546.654,04
Provisión Inventarios Obsoletos	-232.758,82
TOTAL INVENTARIOS NETO	74.313.895,22

ACTIVO FIJO

Esta clasificación comprende todas las propiedades, plantas y equipos, en uso y fuera de uso (Terrenos, Edificios, Instalaciones, Muebles, Equipos de Computo etc.) valuadas al costo de adquisición y depreciadas con el Método de Línea Recta, y con vida útil estimada apegada a las normas tributarias vigentes.

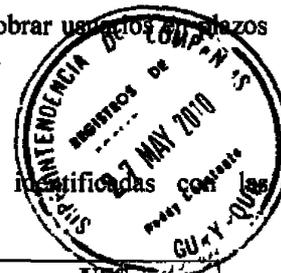
ACTIVOS FIJO	US\$
Bienes é instalaciones de servicio	877.759.265,60
Bienes é Instalaciones en proceso de retiro	28.228.666,04
Bienes é Instalaciones para uso futuro	587.100,99
Activos Fijos fuera de uso	9.646.034,08
Obras en construcción de bienes é instalación	24.905.501,68
Obras en construcción de bienes FERUM	5.850.383,72
TOTAL ACTIVO FIJO BRUTO	946.976.952.12
Depreciación Acumulada	-522.423.391.32
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	424.553.560.80

DEUDORES E INVERSIONES A LARGO PLAZO

Esta clasificación comprende, en su mayor porcentaje a las cuentas por cobrar a largo plazo mayores a 360 días, incluye inversiones de las regionales en otra regionales.

ACTIVO DIFERIDO - OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Esta clasificación comprende, partidas de carácter transitorio no clasificadas en las clasificaciones anteriores.



ACTIVOS DIFERIDO - OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	US\$
Obras por cuenta de consumidores	19.409.93
Estudio y diseño de obras	354.956.53
Pagos anticipados	399.148.67
Cuentas por liquidar	2.200.643.82
Nómina	5.590.05
Otros activos no corrientes	5.041.859.53
Activos fijos para la baja	29.00
Activos fijos fuera de uso	97.41
Otros activos diferidos	5.486.043.11
Intangibles	124.903.01
Amortización Acumulada Intangibles	(30.015.63)
Otros débitos diferidos	501.356.85
TOTAL ACTIVOS DIFERIDO	14.104.022.28

PASIVOS CORRIENTES

Esta clasificación comprende partidas exigibles hasta un plazo de un año, abajo se expresan las partidas más respectivas, destacándose las cuentas por pagar a proveedores de energía, rubro que se cancelan como otras prelacones, periódicamente a través del fideicomiso constituido con Fiduciaria del Pacífico.

PASIVOS CORRIENTES	US\$
Documentos por pagar Locales	1.681.993,77
Servicios Relacionados con el personal	4.059.691,55
Proveedores	20.639.448,64
Cuentas por pagar	1.220.050,29
Cuentas por pagar por compra de energía	220.526.814,70
Cuotas vencidas por obligaciones a L/P	4.706.276,50
Obligaciones patronales y retenciones	7.587.975,68
Intereses y dividendos por pagar	189.471,48
Otras cuentas por pagar	31.491.093,63
Valores a terceros por pagar	9.954.948,09
Otros pasivos corrientes	9.963.782,82
Depósito en garantía consumidores	10.574.095,94
Deudas por Financiamiento	1.109.914,31
10% Ferum de Fondo de Solidaridad	266,61
Cuentas por pagar Regionales	5.294.986,57
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	329.000.810,58

PASIVOS A LARGO PLAZO

Esta clasificación comprende, las obligaciones exigibles arriba de un año pla

PASIVOS A LARGO PLAZO	US\$
Obligaciones por préstamos al exterior	606.254,59
Obligaciones por pagar locales	8.377.728,82
Provisiones para jubilación patronal	14.631.329,00
Otras obligaciones a largo plazo	40.311.788,58
Garantías de consumidores	2.991.507,88
Intereses por pagar largo plazo locales	4.488.976,51
Convenio de refinanciamiento	5.930.065,89
Depósitos en garantía a largo plazo	8.142.590,09
Proveedores a largo plazo locales	6.624.119,53
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO	92.604.360,88

PASIVO DIFERIDO Y OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Esta clasificación comprende, las obligaciones cuya identificación no obedece a especificaciones definidas anteriormente, destacan las partidas "Valores a pagar a terceros" con US \$59.355.372,38, (Ferum, Tasa de Bomberos, Tasa Municipal, Tasa Recolección de Basura)



PASIVOS DIFERIDOS - OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	US\$
Otros créditos diferidos	2.625.947,11
Anticipos para construcciones	2.848.248,46
Otros créditos diferidos	3.888.275,23
Otros pasivos no corrientes	2.132.440,19
Provisión jubilación patronal	24.360.376,93
Valores de terceros por recaudar	59.355.372,38
Notas de crédito de facturación	231.547,09
TOTAL PASIVO DIFERIDOS - OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	95.442.207,39

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Esta clasificación comprende todas las partidas patrimoniales, siendo como se puede apreciar su Capital Social US \$ 108.280.567,20, (Suscrito y pagado) constituido por 541.402.836 acciones ordinarias o comunes de valor unitario US \$ 0,20.

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	US \$
Acciones ordinarias	108.280.567,20
Aportaciones para futura capitalización	939.410.985,04
Aporte de capital por decreto	73.082.447,94
Reserva legal	1.427.685,38
Reserva de capital	93.343.881,34
Reserva facultativa	95.372,00
Otras reserva por donación	7.897.109,07
Superávit revaluación de inversiones	95.372,00
Resultados de ejercicios anteriores	209.695.674,64)
Utilidad (Pérdida) año 2009 CNEL	(7.559.12,64)
Utilidad (Pérdida) año 2009 CNEL	(56.011.462,25)
Otras cuentas patrimoniales, Acuerdos Decretos	149.664.440,91
Otras reservas	10.419.735,42
Reserva para revalúo de activos fijos	538.797,95
TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	610.990.123,72



	ACCIONISTAS	US\$	%	# ACCIONES
1	MINISTERIO DE ELECTRICIDAD Y ENERGIA RENOVABLE	80.394.220,40	0.7424624	401.971.102,00
2	EMP. PUB. ESTRAT.- CORP ELECT DEL ECUADOR - CELEC -EP	27.304.750,40	0.2521667	136.523.752,00
3	H. Consejo Provincial de El Oro	403.243,60	0.0037241	2.016.218,00
4	I. Municipalidad de Jipijapa	83.821,60	0.0007741	419.108,00
5	H. Consejo Provincia de Chimborazo	56.355,60	0.0005205	281.778,00
6	I. Municipio de Portoviejo	21.788,00	0.0002012	108.940,00
7	Centro Rehabilitación de Manabí	10.220,00	0.0000944	51.100,00
8	I. Municipio de Santa Rosa	2.260,40	0.0000209	11.302,00
9	I. Municipio de Piñas	1.084,40	0.0000100	5.422,00
10	I. Municipio de Pucará	720,00	0.0000066	3.600,00
11	I. Municipio de Zaruma	554,80	0.0000051	2.774,00
12	I. Municipio de Pasaje	458,00	0.0000042	2.290,00
13	I. Municipio de Montecristi	362,80	0.0000034	1.814,00
14	I. Municipio de Arenillas	287,20	0.0000027	1.436,00
15	I. Municipio de Marcabellí	200,00	0.0000018	1.000,00
16	H. Consejo Provincia de Pichincha	40,00	0.0000004	200,00
17	I. Municipio de Gonzalo Pizarro	40,00	0.0000004	200,00
18	I. Municipio de Lago Agrio	40,00	0.0000004	200,00
19	I. Municipio de Putumayo	40,00	0.0000004	200,00
20	I. Municipio de Santo Domingo	40,00	0.0000004	200,00
21	I. Municipio de Shushufindi	40,00	0.0000004	200,00
	TOTAL	108.280.567,20	1.0000000	541.402.836,00

Por decisión gubernamental, la participación del Fondo de Solidaridad, tanto del paquete accionario como los Aportes para futuras capitalizaciones fueron traspasadas al Ministerio de Electricidad y Energía Renovable, siendo su mayor accionista con el 74,246% de participación, seguido de la Empresa Pública Estratégica Corporación Eléctrica del Ecuador – CELEC – EP, con 25,217%, entre ambas empresas públicas, suman una participación total 99,463%.

Los Aportes para futuras capitalizaciones, importante rubro del patrimonio, asciende a US \$ 939.410.985,04, y corresponde a los valores entregados a través del Fondo de Solidaridad, para el financiamiento de las obras eléctricas ubicadas en las 10 regiones que comprende CNEEL.

La pérdida del ejercicio 2009, asciende a US \$ 63.570.583,19 contablemente. Financieramente expresada sin considerar las partidas que no significan salidas de dinero como las Depreciaciones, Amortizaciones, Provisiones, la pérdida real asciende a US \$ 30.740.573,12. Si relacionamos con la pérdida contable del periodo 2008 que fue de US \$ 85.179.908,86, la del 2009, disminuyó en US \$ 21.609.322,97.

ESTADOS DE RESULTADOS

Abajo se muestra otro enfoque relacionado con la determinación de la pérdida del 2009, siempre se mantiene un margen negativo, en la relación Ingresos – Egresos, aún en el caso que se muestra abajo. (Ingresos totales vs Costo de la energía)

En la relación lógica contable, Ingresos de operación vs Egresos de operación, el margen negativo es de 37.41% como se puede observar en el Estado de Resultados.

INGRESOS VENTAS ENERGÍA	355.852.759,28	0,77
OTROS INGRESOS	108.667.657,47	0,23
TOTAL INGRESOS	464.520.416,75	1,00
COSTOS DE ENERGÍA	488.982.287,59	1,05
OTROS EGRESOS	36.861.910,10	0,08
GASTOS FINANCIEROS	2.246.804,95	0,005
TOTAL EGRESOS	528.091.002,64	1,14
PÉRDIDA CONTABLE	(63.570.585,89)	(0,14)

