

**CNEL – CORPORACION NACIONAL DE ELECTRICIDAD
S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS BASICOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

DIRECCION DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CNEL - CORPORACION NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.									
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CON ELIMINACIONES - AJUSTE POR ADOPCION POR PRIMERA VEZ NIIFS - A DICIEMBRE 31-2011									
		TOTAL							
CUENTA	CONCEPTO	SALDO A DIC.31-2011 - NEC	AJUSTES ADOPCION POR PRIMERA VEZ		SALDO A 2011 - NIIFS	DIC. 31-	ELIMINACIONES		SALDOS NETOS
1	ACTIVO		DEBE	HABER			DEBE	HABER	
1.1	ACTIVO CORRIENTE								
1.1.1	Disponible								
1.1.1.1.01	Caja General	2.387.929,03	23.921,89	-	2.411.850,92			2.411.850,92	
1.1.1.1.02	Bancos	28.774.868,02	11.274,21	-	28.786.142,23			28.786.142,23	
	Transferencia de Fondos	104.705,39	-	1.895,81	102.809,58			102.809,58	
1.1.1.1.03	Fondos Rotativos	68.163,80	-	-	68.163,80			68.163,80	
1.1.1.1.04	Caja Chica	20.644,08	-	-	20.644,08			20.644,08	
1.1.1.1.05	Inversiones temporales en caja	1.452.583,79	0,03	-	1.452.583,82			1.452.583,82	
1.1.1.1.06.01	Fideicomiso en proceso de liquidación	2.210,99	-	-	2.210,99			2.210,99	
1.1.1.1.06.02	Fideicomiso de Recaudación y Pagos Pacifico	18.463.223,36	-	-	18.463.223,36			18.463.223,36	
1.1.1.1.06.03	Fideicomisos de Recursos y Pagos Pacifico	23.404.034,35	-	-	23.404.034,35			23.404.034,35	
1.1.1.1.06.04	Fideicomiso de Recaudación y Pagos Pichincha	75.151,65	-	-	75.151,65			75.151,65	
1.1.1.1.06.05	Fideicomisos de Recursos y Pagos del Fomento	116.305,30	-	-	116.305,30			116.305,30	
1.1.1.1.06.06	Fondo de Reposicion VAD	-	-	-	-			-	
1.1.1.1.06.07	Fideicomisos de Recursos y Pagos Guayaquil	1.687.938,95	-	-	1.687.938,95			1.687.938,95	
1.1.1.1.06.08	Fideicomiso Fondo Común	-	-	-	-			-	
1.1.1.1.06.09	Inversiones a corto plazo	7.171.384,97	-	-	7.171.384,97			7.171.384,97	
1.1.1.1.06.10	Bonos del Estado	1.883.000,00	-	-	1.883.000,00			1.883.000,00	
	Total Disponible	85.612.143,68	35.196,13	1.895,81	85.645.444,00	0,00	0,00	85.645.444,00	
1.1.2	Exigible	-	-	-	-			-	
1.1.2.1	Documentos por cobrar	23.423.754,67	661.773,57	629.317,90	23.456.210,34			23.456.210,34	
1.1.2.2.01	Cuentas por cobrar consumidores	253.103.540,28	-	4.058.073,36	249.045.466,92			249.045.466,92	
1.1.2.2.02	Cuentas por cobrar Agentes del MEM	2.835.830,62	5.277,32	-	2.841.107,94	98.420,84		2.742.687,10	
1.1.2.2.03	Cuentas por cobrar grandes consumidores	5.834.967,28	-	-	5.834.967,28			5.834.967,28	
1.1.2.2.04	Cuentas por Cobrar Otros servicios	13.361.047,34	-	1.261.285,74	12.099.761,60	846.158,26		11.253.603,34	
1.1.2.2.05	Cuentas por cobrar Empleados	4.739.182,80	-	135.690,41	4.603.492,39			4.603.492,39	
1.1.2.2.06	Entidades Oficiales	212.757.447,61	5.182.442,43	6.739.807,98	211.200.082,06	796.169,34		210.403.912,72	
1.1.2.2.07	Anticipo Contratos	29.286.423,64	-	29.286.423,64	-			29.286.423,64	
1.1.2.2.08	Cuentas por Cobrar Otros Serv. sector eléctrico	116.067,88	-	7.238,83	108.829,05			108.829,05	
1.1.2.2.09	Cuentas por Cobrar MEER - Crisis Eléctrica	4.135.543,81	-	37.721,89	4.097.821,92			4.097.821,92	
1.1.2.2.10	Cuentas por Cobrar Regionales	41.062.504,95	-	45.803,77	41.016.701,18	1.969.983,07		39.046.718,11	
1.1.2.2.11	CxC MATRIZ	8.094.801,70	-	-	8.094.801,70			8.094.801,70	
1.1.2.2.12	Otras Cuentas por Cobrar	9.012.029,50	2.375,57	574.030,45	8.440.374,62	119.257,79		8.321.116,83	
1.1.2.2.13	Cuentas por cobrar Coactivas	17.108.559,74	-	-	17.108.559,74			17.108.559,74	
1.1.2.2.14	Cuentas por Cobrar Fondo comun	55.780.042,48	-	-	55.780.042,48	51.589.130,00		4.190.912,48	
1.1.2.2.15	Reclasificación Cartera Vencida	9.043.442,49	-	-	9.043.442,49			9.043.442,49	
	Total Exigible Bruto	689.695.186,79	5.851.868,89	13.488.970,33	682.058.085,35	0,00	55.419.119,30	626.638.966,05	
1.1.2.4	(Menos) Provisión para cuentas incobrables	44.908.777,10	758,06	220.602,09	45.128.621,13			45.128.621,13	
	Total Exigible Neto	644.786.409,69	5.851.110,83	13.268.368,24	636.929.464,22	0,00	55.419.119,30	581.510.344,92	
1.1.3	Inventarios								
1.1.3.1.01	Bodegas	49.185.761,07	65.242,84	1.363.199,09	47.887.804,82			47.887.804,82	
1.1.3.1.02	Bodegas de Agencias	5.565.046,98	53.234,76	266.402,82	5.351.878,92			5.351.878,92	
1.1.3.2	Bodegas de Materiales en mal estado	1.020.619,70	-	697.674,89	322.944,81			322.944,81	
1.1.3.3.01	Combustibles para Generación	215.269,16	13.450,39	26.966,44	201.753,11			201.753,11	
1.1.3.3.02	Combustibles para transporte	20.934,82	-	-	20.934,82			20.934,82	
1.1.3.3.03	Lubricantes	88.069,55	-	50.708,62	37.360,93			37.360,93	
1.1.3.4	Compras locales en tránsito	1.211.395,52	-	7.820,89	1.203.574,63			1.203.574,63	
	Materiales en transformación industrial	5.336,07	9.923,48	-	15.259,55			15.259,55	
	Total Inventarios Bruto	57.312.432,87	141.851,47	2.412.772,75	55.041.511,59	0,00	0,00	55.041.511,59	
1.1.3.6	(Menos) Prov. inventarios obs. y en mal estado	698.148,51	222.835,34	328.750,70	804.063,87			804.063,87	
	Total Inventarios Neto	56.614.284,36	-80.983,87	2.084.022,05	54.237.447,72	0,00	0,00	54.237.447,72	
1.1.4	Otros activos corrientes	-	-	-	-			-	
1.1.4.1.01	Anticipo a proveedores	32.510.506,77	-	242.034,61	32.268.472,16			32.268.472,16	
1.1.4.1.02	Fideicomiso	1.350,32	-	-	1.350,32			1.350,32	
1.1.4.1.03	Crédito Tributario del IVA	197.663,21	-	-	197.663,21			197.663,21	
1.1.4.1.04	Impuestos por liquidar - Retenc. en la Fuente	4.295.466,56	5.881,61	396.197,51	3.905.150,66			3.905.150,66	
1.1.4.1.05	Impuestos por liquidar - IVA Proveedores	8.983.577,93	-	18.537,13	8.965.040,80			8.965.040,80	
1.1.4.1.06	Impuestos por liquidar - Crédito Tributario	3.649.517,68	-	459.900,26	3.189.617,42			3.189.617,42	
1.1.4.1.07	Otros activos corrientes	18.827.021,99	-	4.330.780,99	14.496.241,00			14.496.241,00	
1.1.4.1.08	Gastos Diferidos	258.879,15	-	1.122,00	257.757,15			257.757,15	
1.1.4.1.11	Proyectos por Liquidar	5.523.326,30	-	306.261,61	5.217.064,69			5.217.064,69	
	Total Otros activos corrientes	74.247.309,91	5.881,61	5.754.834,11	68.498.357,41	0,00	0,00	68.498.357,41	
	Total Activo Corriente	861.260.147,64	5.811.204,70	21.109.120,21	845.310.713,35	-	55.419.119,30	789.891.594,05	
1.2.1	Activo Fijo Productivo:								
1.2.1.1.01	Bienes e Instalaciones de servicio	998.524.057,48	-	-	998.524.057,48			998.524.057,48	
1.2.2.5	Obras en construc. de bienes e instalación	52.570.256,63	-	248.650,07	52.321.606,56			52.321.993,90	
1.2.2.5.01	Obras en construc. de bienes FERUM	14.569.462,08	-	171.717,64	14.397.744,44			14.397.744,44	
1.2.2.6.01	Bienes e Instalaciones para uso futuro	4.149.760,02	-	-	4.149.760,02			4.149.760,02	
	TOTAL ACTIVO FIJO PRODUCTIVO BRUTO	1.069.813.536,21	0,00	420.367,71	1.069.393.168,50	0,00	0,00	1.069.393.555,84	
1.2.1.2.02	(Menos) Depreciación acumulada	535.062.618,76	-	2.130.709,72	537.193.328,48			537.193.328,48	
	TOTAL ACTIVO FIJO PRODUCTIVO NETO	534.750.917,45	0,00	-1.710.342,01	532.199.840,02	0,00	0,00	532.200.227,36	
	ACTIVO FIJO EN PROCESO DE RETIRO:	-	-	-	-			-	
1.2.2.6.02	Bienes e Instalac. en proceso de baja o retiro	28.772.458,89	-	-	28.772.458,89			28.772.458,89	
1.2.2.6.03	Activos Fijos fuera de uso	24.245.238,57	-	-	24.245.238,57			24.245.238,57	
	TOTAL ACTIVO FIJO EN PROCESO DE RETIRO	53.017.697,46	0,00	0,00	53.017.697,46	0,00	0,00	53.017.697,46	
	(Menos) Deprec. Acumulada	51.354.110,84	-	1.329.481,92	52.683.592,76			52.683.592,76	
	TOTAL ACTIVO FIJO EN PROCESO DE RETIRO NETO	1.663.586,62	0,00	-1.329.481,92	334.104,70	0,00	0,00	334.104,70	
	TOTAL ACTIVO FIJO	536.414.504,07	0,00	-3.039.823,93	532.533.944,72	0,00	0,00	532.534.332,06	
	Deudores e Inversiones a largo plazo								
1.2.2.1.01	Otras Inversiones	11.343,29	336.521,36	8.134,13	339.730,52			339.730,52	
1.2.2.2.01	Cuentas por cobrar a largo plazo	21.188,54	-	-	21.188,54			21.188,54	
1.2.2.2.02	Convenios y Acuerdos a Largo Plazo	5.353.036,10	563.906,96	-	5.916.943,06			5.916.943,06	
1.2.2.2.03	Cuentas en bancos en saneamiento	-	-	-	-			-	
1.2.2.2.04	Prov. Contingencia Cx CLP.	-	-	336.521,36	(336.521,36)			(336.521,36)	
	Total Deudores e Inversiones a Largo Plazo	5.385.567,93	900.428,32	344.655,49	5.941.340,76	0,00	0,00	5.941.340,76	
1.2.2.4	Activo Diferido - Otros Activos No Corrientes								
1.2.2.4.01	Obras por cuenta de consumidores	48.571,06	-	-	48.571,06			48.571,06	
1.2.2.4.02	Estudio y diseño de obras	542.424,99	-	-	542.424,99			542.424,99	
1.2.2.4.03	Pagos anticipados	4.772,50	-	-	4.772,50			4.772,50	
1.2.2.4.04	Cuentas por liquidar Proveedores	4.929.583,44	-	19.211,27	4.910.372,17			4.910.372,17	
1.2.2.4.05	Nómina	3.859.094,76	-	-	3.859.094,76			3.859.094,76	
1.2.2.4.06	Otros activos no corrientes	5.992.161,16	-	1.228.435,07	4.763.726,09			4.763.726,09	
1.2.2.4.07	Otros activos diferidos	11.464.306,30	-	-	11.464.306,30			11.464.306,30	
1.2.2.4.09	Instalaciones Generales- Obras en construcción	2.692.899,05	-	-	2.692.899,05			2.692.899,05	
1.2.2.7.01	Intangibles	159.514,39	-	153.008,39	6.506,00			6.506,00	
1.2.2.7.02	Otros débitos diferidos	2.747.518,52	-	-	2.747.518,52			2.747.518,52	
1.2.2.7.03	Materiales en mal estado	112.177,22	-	-	112.177,22			112.177,22	
	Total Activo Diferido - Otros Activos No Corrientes	32.553.023,39	0,00	1.400.654,73	31.152.368,66	0,00	0,00	31.152.368,66	
1.2.2.7.09	Amortiz. Acumul. Intang. - Prov. Mat. Mal estado	100.796,27	100.796,27	-	112.177,22			112.177,22	
	Total Activo Diferido - Otros Activos No Corrientes	32.452.227,12	-100.796,27	1.288.477,51	31.040.191,44	0,00	0,00	31.040.191,44	
	TOTAL DEL ACTIVO	1.435.512.446,76	6.610.836,75	19.702.429,28	1.414.826.190,27	0,00	55.419.119,30	1.359.407.458,31	

CNEL - CORPORACION NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.									
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CON ELIMINACIONES - AJUSTE POR ADOPCION POR PRIMERA VEZ NIIFS - A DICIEMBRE 31-2011									
		TOTAL							
CUENTA	CONCEPTO	SALDO A DIC.31-2011 - NEC	AJUSTES ADOPCION POR PRIMERA VEZ		SALDO A 2011 - NIIFS	ELIMINACIONES		SALDOS NETOS	
2. 3	PASIVO Y PATRIMONIO		DEBE	HABER		DEBE	HABER		
2.1.1	PASIVOS CORRIENTES								
2.1.1.1.01	Documentos por pagar Locales	624.415,81	241.987,90	-	382.427,91			382.427,91	
2.1.1.1.02	Documentos por pagar - Exterior	227.518,18	-	-	227.518,18			227.518,18	
2.1.2.1.01	Servicios Relacionados con el personal	6.743.357,35	259.884,90	-	6.483.472,45			6.483.472,45	
2.1.2.1.03	Prov. Para jubilación patronal	18.200,00	-	-	18.200,00			18.200,00	
2.1.2.1.04	Obligaciones IESS patronales y Retenciones	3.846.304,88	-	-	3.846.304,88			3.846.304,88	
2.1.2.1.10	Obligaciones con el RSI	140.412,04	-	-	140.412,04			140.412,04	
2.1.2.1.10.01	Impuestos por liquidar - Retenc. en la Fuente	2.346.887,70	-	-	2.346.887,70			2.346.887,70	
2.1.2.1.10.02	Impuestos por liquidar - Retenciones IVA	766.335,45	1.973,77	-	764.361,68			764.361,68	
2.1.2.1.10.03	Impuestos por liquidar - IVA por Pagar	206.305,11	-	-	206.305,11			206.305,11	
2.1.2.1.10.04	Impuesto a la Renta - Retención Personal CNEL	6.027.716,32	-	-	6.027.716,32			6.027.716,32	
2.1.2.1.20	Valores a terceros por pagar	17.766.238,85	353.504,82	-	17.412.734,03			17.412.734,03	
2.1.2.1.30	Proveedores	47.185.411,92	518.707,78	-	46.666.704,14			46.666.704,14	
2.1.2.1.31	Prov. de combustibles , generación y serví. Relac.	1.852.962,06	3,63	-	1.852.958,43			1.852.958,43	
2.1.2.1.32	Cuentas por pagar por compra de energía	230.312.386,65	8.222.777,10	304.434,93	222.394.044,48	7.377.842,25		215.016.202,23	
2.1.2.1.33	Deposito en garantía consumidores	12.258.042,97	-	655,29	12.258.698,26			12.258.698,26	
2.1.2.1.34	Cuentas por pagar - Fondo Común	45.584.171,21	3.319.774,23	4.707.343,95	46.971.740,93	45.129.941,74		1.841.799,19	
2.1.2.1.40	Intereses vencidos por obligaciones a L/P	-	-	-	-			-	
2.1.2.1.41	Cuotas vencidas por obligaciones a L/P	4.189.963,18	-	-	4.189.963,18			4.189.963,18	
2.1.2.1.42	Impuestos y contribuciones	2.732.838,81	-	-	2.732.838,81			2.732.838,81	
2.1.2.1.43	Intereses y Dividendos por pagar	1.146.391,67	-	-	1.146.391,67			1.146.391,67	
2.1.2.1.90	Otras cuentas por pagar	46.081.409,15	4.647.073,70	-	41.434.335,45	492.083,93		40.942.251,52	
2.1.3.1.01	Otros pasivos corrientes	9.710.689,89	1.130.633,66	-	8.580.056,23			8.580.056,23	
2.1.3.1.02	Deudas por Financiamiento	971.928,18	-	-	971.928,18			971.928,18	
2.1.3.1.03	10 % Ferum de Fondo de Solidaridad	422.469,15	-	-	422.469,15			422.469,15	
	Cuentas por pagar Regionales	29.947.344,58	1.299.593,91	231.411,23	28.879.161,90	2.419.251,38		26.459.910,52	
	Total Pasivos corrientes	471.109.701,11	19.995.915,40	5.243.845,40	456.357.631,11	55.419.119,30	0,00	400.938.511,81	
2. 2	Pasivos a Largo Plazo	-	-	-	-			-	
2.2.1.1.02	Obligaciones por préstamos al exterior	606.254,59	-	-	606.254,59			606.254,59	
2.2.1.1.03	Obligaciones por pagar locales	10.346.950,91	11.550,17	-	10.335.400,74			10.335.400,74	
2.2.1.1.04	Otras obligaciones a largo plazo	10.798.166,20	-	-	10.798.166,20			10.798.166,20	
2.2.1.1.05	Obligaciones por pagar organismo. Control	1.114,06	1.114,06	-	-			-	
2.2.2.1.01	Proveedores a largo plazo locales	1.404.476,21	-	-	1.404.476,21			1.404.476,21	
2.2.2.2.01	Convenio de refinanciamiento	17.751.242,35	351.684,50	-	17.399.557,85			17.399.557,85	
2.2.2.3.01	Depósitos en garantía a largo plazo	10.139.166,10	-	-	10.139.166,10			10.139.166,10	
2.2.2.4.01	Intereses por pagar largo plazo locales	5.156.503,18	-	-	5.156.503,18			5.156.503,18	
	Total Pasivo a Largo Plazo	56.203.873,60	364.348,73	0,00	55.839.524,87	0,00	0,00	55.839.524,87	
2. 3	Pasivo Diferido - Otros pasivos no corrientes	-	-	-	-			-	
2.3.1	Otros Créditos Diferidos	5.793.455,19	481.265,79	-	5.312.189,40			5.312.189,40	
2.3.1.1.01	Anticipos para construcciones	65.435,58	65.435,58	-	-			-	
2.3.1.1.02	Otros pasivos no corrientes	14.615.240,95	-	-	14.615.240,95			14.615.240,95	
2.3.2.1.02	Provisión Jubilación patronal	40.510.169,73	-	5.925.246,19	46.435.415,92			46.435.415,92	
2.3.3.1.01	Valores de terceros por recaudar	64.747.863,70	5.796,43	-	64.741.679,93			64.742.067,27	
2.8.2.2.01	Demandas Laborales	183.545,88	-	-	183.545,88			183.545,88	
2.8.2.2.02	Notas de crédito de facturación	44.699,56	-	-	44.699,56			44.699,56	
	Total Pasivo Diferido	125.960.410,59	552.497,80	5.925.246,19	131.332.771,64	0,00	0,00	131.333.158,98	
	TOTAL PASIVO	653.273.985,30	20.912.761,93	11.169.091,59	643.529.927,62	55.419.119,30	0,00	588.111.195,66	
3	PATRIMONIO DE ACCIONISTAS							Año 2011	
3.1.1.1.01	Acciones ordinarias	108.280.567,20	-	-	108.280.567,20	0,00	0,00	108.280.567,20	
3.1.2.1.01	Aportaciones para futura capitalización	1.375.390.457,80	-	-	1.375.390.457,80	0,00	0,00	1.375.390.457,80	
3.1.2.1.02	Reserva	1.388.406,01	-	39.279,84	1.427.685,85	0,00	0,00	1.427.685,85	
3.2.1.1.01.001	Resultados de ejercicios anteriores	(699.193.986,87)	68.519,69	1.089.478,02	(698.173.028,54)	0,00	0,00	-698.173.028,54	
3.2.1.1.01.002	Resultado Ejercicio Corriente	(3.626.982,68)	92.567,61	452.635,55	(3.266.914,74)	0,00	0,00	-3.266.914,74	
3.4.1.1.01	RESULTADO POR ADOPCION POR 1ra. VEZ NIIFS	-	27.684.685,98	40.047.190,90	(12.362.504,92)	0,00	0,00	-12.362.504,92	
	Total Patrimonio de Accionistas	782.238.461,46			771.296.262,65	0,00	0,00	771.296.262,65	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.435.512.446,76			1.414.826.190,27	55.419.119,30	0,00	1.359.407.458,31	

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO

CNEL - CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.												
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO												
Al 30 Diciembre del 2011												
Regionales	ESMERALDAS	MANABI	STO DOMINGO	GYAS LOS RIOS	LOS RIOS	MILAGRO	STA ELENA	EL ORO	BOLIVAR	SUCUMBIO	MATRIZ	TOTAL
INGRESOS												
Venta Sector Privado	27.962.454,52	66.372.867,89	29.731.894,48	97.408.027,19	19.487.937,45	37.296.708,24	30.794.018,98	43.615.948,68	3.656.907,10	14.001.609,46		370.328.373,99
Venta Sector Publico	3.915.861,54	11.111.372,05	1.714.822,98	9.244.129,01	1.857.443,43	-	297.042,03	8.819.245,17	2.515.060,11	958.335,20		40.433.311,52
Venta Energía Generada		477.617,83				-	-	222.318,51	221.250,53	41.311,69		962.498,56
Venta grandes consumidores						-	12.865,80					12.865,80
Venta Energía Propia - Autoconsumo				14.073,21		-	-		12.632,76	566.998,90		593.704,87
Venta Otros Servicios	202.123,98	510.552,52		103.583,48	589.337,12	10.630,94	3.214.883,12	867.415,74	2.261.617,76			7.760.144,66
Otros Ingresos	5.062.370,71	13.545.581,62	10.309.024,31	10.681.586,65	3.448.715,70	4.706.173,44	-	3.753.111,45		2.034,90	662.714,00	52.171.312,78
Contribuciones Regionales											5.703.942,08	5.703.942,08
Contribuciones Organismos control											2.334.723,64	2.334.723,64
TOTAL INGRESOS	37.142.810,75	92.017.991,91	41.755.741,77	117.451.399,54	25.383.433,70	42.013.512,62	34.318.809,93	57.278.039,55	8.667.468,26	15.570.290,15	8.701.379,72	480.300.877,90
COSTOS Y GASTOS DE OPERACION:												
Compra de Energía Peaje	23.133.469,70	71.141.070,99	22.078.547,81	76.752.327,78	17.626.237,64	30.670.630,48	23.196.676,71	38.312.215,49	3.560.379,67	8.456.821,78		314.928.378,05
Generación Propia						-	-			5.265.824,40		5.265.824,40
Costos de Operación	8.198.073,85	25.776.816,65	21.239.876,00	28.947.722,59	6.688.302,41	11.217.712,90	12.919.788,08	16.644.616,02	3.510.436,80	9.971.301,00	5.274.182,98	150.388.829,28
Depreciación	3.421.033,77	6.357.905,60	2.436.424,81	7.807.167,83	1.423.995,99	1.959.495,89	2.201.631,64	4.487.600,26	1.226.612,81	2.382.436,72	141.275,45	33.845.580,77
Amortización				209.090,84	1.205,76	-	1.052,80					211.349,40
Provisión de Cuentas Incobrables	419.385,57			623.045,89	1.376.995,06	1.226.311,08		23.686,28		31.018,64		3.700.442,52
mal estado												-
OPERACIÓN	35.171.962,89	103.275.793,24	45.754.848,62	114.339.354,93	27.116.736,86	45.074.150,35	38.319.149,23	59.468.118,05	8.297.429,28	26.107.402,54	5.415.458,43	508.340.404,42
MARGEN DE OPERACIÓN	1.970.847,86	(11.257.801,33)	(3.999.106,85)	3.112.044,61	(1.733.303,16)	(3.060.637,73)	(4.000.339,30)	(2.190.078,50)	370.038,98	(10.537.112,39)	3.285.921,29	(28.039.526,52)
Gastos Financieros	32.643,32		16.151,70	864.359,86	109.598,94	21.926,75	144.665,23	20.183,12	121.661,47			1.331.190,39
Y GASTOS	1.938.204,54	(11.257.801,33)	(4.015.258,55)	2.247.684,75	(1.842.902,10)	(3.082.564,48)	(4.145.004,53)	(2.210.261,62)	248.377,51	(10.537.112,39)	3.285.921,29	(29.370.716,91)
OPERACIÓN:												
Ingresos Ajenos a la Operación	4.234.889,15	561.022,83	3.607.213,52	128.636,87	1.376.416,79	227.254,42	3.586.455,60	1.429.780,22	425.635,23	157.728,31	860.929,29	16.595.962,23
Otros Ingresos				8.140.911,05		333.036,35				7.967.816,83	105.002,70	16.546.766,93
Ingresos Extraordinarios												-
Total Ingresos Ajenos a la Operación	4.234.889,15	561.022,83	3.607.213,52	8.269.547,92	1.376.416,79	560.290,77	3.586.455,60	1.429.780,22	425.635,23	8.125.545,14	965.931,99	33.142.729,16
Egresos Ajenos a la Operación:												
Egresos Ajenos a la Operación	3.382.148,60	315.881,50			2.006.863,37			32.980,31	307.974,37	19.935,27		6.065.783,42
Otros Egresos				942.304,86		30.838,71						973.143,57
Total Egresos Ajenos a la Operación	3.382.148,60	315.881,50	-	942.304,86	2.006.863,37	30.838,71	-	32.980,31	307.974,37	19.935,27	-	7.038.926,99
Flujo Neto Ajeno a la Operación	852.740,55	245.141,33	3.607.213,52	7.327.243,06	(630.446,58)	529.452,06	3.586.455,60	1.396.799,91	117.660,86	8.105.609,87	965.931,99	26.103.802,17
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	2.790.945,09	(11.012.660,00)	(408.045,03)	9.574.927,81	(2.473.348,68)	(2.553.112,42)	(558.548,93)	(813.461,71)	366.038,37	(2.431.502,52)	4.251.853,28	(3.266.914,74)
Mas :Depreciación	3.421.033,77	6.357.905,60	2.436.424,81	7.807.167,83	1.423.995,99	1.959.495,89	2.201.631,64	4.487.600,26	1.226.612,81	2.382.436,72	141.275,45	33.845.580,77
Mas :Amortización	-	-	-	209.090,84	1.205,76	-	1.052,80	-	-	-	-	211.349,40
Incobrables	419.385,57	-	-	623.045,89	1.376.995,06	1.226.311,08	-	23.686,28	-	31.018,64	-	3.700.442,52
en mal estado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL NO DESEMBOLSOS	3.840.419,34	6.357.905,60	2.436.424,81	8.639.304,56	2.802.196,81	3.185.806,97	2.202.684,44	4.511.286,54	1.226.612,81	2.413.455,36	141.275,45	37.757.372,69
Flujo Real de Efectivo	6.631.364,43	(4.654.754,40)	2.028.379,78	18.214.232,37	328.848,13	632.694,55	1.644.135,51	3.697.824,83	1.592.651,18	(18.047,16)	4.393.128,73	34.490.457,95
Ing. Tito Torres Sarmiento												
Ing. Jorge Ayala Molinas												
GERENTE GENERAL DIRECTOR DE CONTABILIDAD Y FINANZAS												

CNEL - CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.							
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO (Dolares USA)							
COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 - 2011							
	Regionales	2011	%	2010	%	VARIACIÓN	%
4.1	INGRESOS						
4.1.1.1.01	Venta Sector Privado	370.328.373,99	77,10%	322.251.615,19	83,28%	48.076.758,80	-6,18%
4.1.1.1.02	Venta Sector Publico	40.433.311,52	8,42%	35.930.464,91	9,29%	4.502.846,61	-0,87%
4.1.1.2.01	Venta Energía Generada	962.498,56	0,20%	3.134.644,66	0,81%	(2.172.146,10)	-0,61%
4.1.1.2.02	Venta grandes consumidores	12.865,80	0,00%	154.565,20	0,04%	(141.699,40)	-0,04%
4.1.1.2.03	Venta Energía Propia - Autoconsumo	593.704,87	0,12%	969.301,83	0,25%	(375.596,96)	-0,13%
4.1.1.3.01	Venta Otros Servicios	7.760.144,66	1,62%	14.106.192,62	3,65%	(6.346.047,96)	-2,03%
4.1.3.1.01	Otros Ingresos	52.171.312,78	10,86%	3.577.250,86	0,92%	48.594.061,92	9,94%
4.1.3.1.02	Contribuciones Regionales	5.703.942,08	1,19%	6.810.617,35	1,76%	(1.106.675,27)	-0,57%
4.1.3.2.01	Contribuciones Organismos control	2.334.723,64	0,49%		0,00%	2.334.723,64	0,49%
	TOTAL INGRESOS	480.300.877,90	100%	386.934.652,62	100%	93.366.225,28	0%
5.1	COSTOS Y GASTOS DE OPERACION:						
5.1.1	Compra de Energía Peaje	314.928.378,05	65,57%	310.338.920,90	80,20%	4.589.457,15	-14,64%
5.1.2	Generación Propia	5.265.824,40	1,10%	6.464.269,71	1,67%	(1.198.445,31)	-0,57%
5.2.1	Costos de Operación	150.388.829,28	31,31%	126.627.655,35	32,73%	23.761.173,93	-1,41%
5.2.1.4	Depreciación	33.845.580,77	7,05%	30.993.509,39	8,01%	2.852.071,38	-0,96%
5.2.1.5	Amortización	211.349,40	0,04%	1.158.518,26	0,30%	(947.168,86)	-0,26%
5.2.1.6	Provisión de Cuentas Incobrables	3.700.442,52	0,77%	3.805.697,44	0,98%	(105.254,92)	-0,21%
5.2.1.7	Provisión para invent. Obsol. y en mal estado	-	0,00%	17.819,58	0,00%	(17.819,58)	0,00%
	TOTAL COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN	508.340.404,42	105,84%	479.406.390,63	123,90%	28.934.013,79	-18,06%
	MARGEN DE OPERACIÓN	(28.039.526,52)	-5,84%	(92.471.738,01)	-23,90%	64.432.211,49	18,06%
5.2.1.3.15	Gastos Financieros	1.331.190,39	0,28%	2.103.839,81	0,54%	(772.649,42)	-0,27%
	MARGEN DE OPERACIÓN / INGRESOS Y GASTOS	(29.370.716,91)	-6,12%	(94.575.577,82)	-24,44%	65.204.860,91	18,33%
4.2.1	INGRESOS Y GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN:						
4.2.1.1.01	Ingresos Ajenos a la Operación	16.595.962,23	3,46%	20.182.649,42	5,22%	(3.586.687,19)	-1,76%
4.2.3.1.01	Otros Ingresos	16.546.766,93	3,45%	45.311.751,49	11,71%	(28.764.984,56)	-8,27%
4.3.1.1.01	Ingresos Extraordinarios	-		5.319.843,44	1,37%	(5.319.843,44)	
	Total Ingresos Ajenos a la Operación	33.142.729,16	6,90%	70.814.244,35	18,30%	(37.671.515,19)	-11,40%
5.3.1	Egresos Ajenos a la Operación:						
5.3.1.1.01	Egresos Ajenos a la Operación	6.065.783,42	1,19%	14.877.826,31	3,10%	(8.812.042,89)	-1,91%
5.4.1.1.01	Otros Egresos	973.143,57	0,19%	12.427.824,01	2,59%	(11.454.680,44)	-2,40%
	Total Egresos Ajenos a la Operación	7.038.926,99	1,47%	27.305.650,32	7,06%	(20.266.723,33)	-5,59%
	Flujo Neto Ajeno a la Operación	26.103.802,17	5,43%	43.508.594,03	11,24%	(17.404.791,86)	-5,81%
3.2.3.1.01	UTILIDAD (PERDIDA) NETA	(3.266.914,74)	-0,68%	(51.066.983,79)	-13,20%	47.800.069,05	12,52%
5.2.1.4	Mas :Depreciación	33.845.580,77	7,05%	30.993.509,39	8,01%	2.852.071,38	-0,96%
5.2.1.5	Mas :Amortización	211.349,40	0,04%	1.158.518,26	0,30%	(947.168,86)	-0,26%
5.2.1.6	Mas :Provisión de Cuentas Incobrables	3.700.442,52	0,77%	3.805.697,44	0,98%	(105.254,92)	-0,21%
5.2.1.7	Mas :Provisión para inventa. Obsol. y en mal estado	-		17.819,58	0,00%	(17.819,58)	0,00%
	TOTAL NO DESEMBOLSOS	37.757.372,69	7,86%	35.975.544,67	9,30%	1.781.828,02	-1,44%
	FLUJO RESL DE EFECTIVO	34.490.457,95	7,18%	(15.091.439,12)	-3,90%	49.581.897,07	11,08%

ESTADO DE CAMBIOS

EN EL PATRIMONIO NETO

CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CNEL - CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.			
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO COMPARATIVO AJUSTADO A NIIFS 2010-2011			
RUBROS	Saldo Inicial Dic. 31 - 2010	Movimientos	Saldo Dic. 31 - 2011
ACCIONES ORDINARIAS	108.280.567,20	-	108.280.567,20
Aportes futura capitalización AJUSTADO	1.312.498.748,80	62.891.709,00	1.375.390.457,80
RESERVA LEGAL	1.427.685,85	(0,00)	1.427.685,85
Resultados de ejercicios anteriores AJUSTADO	(667.716.390,78)	(30.456.637,76)	(698.173.028,54)
Resultado ejercicio año 2010 corriente año 2011	(51.588.139,03)	48.321.224,29	(3.266.914,74)
RESULTADO POR ADOPCIÓN 1RA VEZ NIIFS	(11.417.953,98)	(944.550,94)	(12.362.504,92)
Total Patrimonio Accionistas	691.484.518,06	79.811.744,59	771.296.262,65

El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, muestra el movimiento suscitado entre los dos periodos económicos 2010-2011, destacándose el incremento de los Aportes para Futuras Capitalizaciones, en \$ 62.891.709.00, factor gravitante en el fortalecimiento y sostenimiento de la estructura patrimonial que hasta el 2010, se venía erosionando a través de las pérdidas generadas que asciende a \$ 3'266.914.74, que a pesar de haber disminuido ostensiblemente, en \$ 48'321.224.29 todavía es un resultado negativo.

Acogiéndonos a la normativa NIIFS, la estructura patrimonial fue reclasificada, hasta obtener la forma que se muestra.

CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.					
CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO					
CUENTA	CONCEPTO	ADOPCIÓN POR 1RA VEZ NIIFs 2010		ADOPCIÓN POR 1RA VEZ NIIFs 2011	
		Patrimonio al 01-01-2011	Utilidades Retenidas	Patrimonio al 01-01-2011	Utilidades Retenidas
1.1	SALDO INICIAL SEGÚN NEC				
	SALDO INICIAL SEGÚN NEC	1.422.207.001,85	(719.304.529,81)	1.473.263.881,01	(689.605.113,44)
	NOMBRE DE LA CUENTA	DEBE	HABER	DEBE	HABER
CUENTAS DE ACTIVOS					
1.1.1.1.01	Caja General	23.921,89		23.921,89	-
1.1.1.1.02	Bancos	11.274,21		11.274,21	-
	Transferencia de Fondos		14,96	-	1.895,81
1.1.1.1.05	Inversiones temporales en caja	0,03		0,03	-
1.1.2.1	Documentos por cobrar	661.773,57	629.317,90	661.773,57	629.317,90
1.1.2.2.01	Cuentas por cobrar consumidores		4.058.073,36	-	4.058.073,36
1.1.2.2.02	Cuentas por cobrar Agentes del MEM	5.277,32		5.277,32	-
1.1.2.2.04	Cuentas por Cobrar Otros servicios		1.261.285,74	-	1.261.285,74
1.1.2.2.05	Cuentas por cobrar Empleados		135.690,41	-	135.690,41
1.1.2.2.06	Entidades Oficiales	5.182.442,43	6.739.807,98	5.182.442,43	6.739.807,98
1.1.2.2.08	Cuentas por Cobrar Otros Serv. sector eléctrico		7.238,83	-	7.238,83
1.1.2.2.09	Cuentas por Cobrar MEER - Crisis Eléctrica		37.721,89	-	37.721,89
1.1.2.2.10	Cuentas por Cobrar Regionales		45.803,77	-	45.803,77
1.1.2.2.12	Otras Cuentas por Cobrar	2.375,57	534.373,47	2.375,57	574.030,45
1.1.2.4.	(Menos) Provisión para cuentas incobrables	758,06	220.602,09	758,06	220.602,09
1.1.3.1.01	Bodegas	65.242,84	1.363.199,09	65.242,84	1.363.199,09
1.1.3.1.02	Bodegas de Agencias	53.234,76	266.402,82	53.234,76	266.402,82
1.1.3.2	Bodegas de Materiales en mal estado		697.674,89	-	697.674,89
1.1.3.3.01	Combustibles para Generación	13.450,39	26.966,44	13.450,39	26.966,44
1.1.3.3.03	Lubricantes		50.708,62	-	50.708,62
1.1.3.4.	Compras locales en tránsito		7.820,89	-	7.820,89
	Materiales en transformación industrial	9.923,48		9.923,48	-
1.1.3.6	(Menos) Prov. inventarios obs. y en mal estado	222.835,34	277.720,92	222.835,34	328.750,70
1.1.4.1.01	Anticipo a proveedores		242.034,61	-	242.034,61
1.1.4.1.04	Impuestos por liquidar - Retenc. en la Fuente	5.881,61	396.197,51	5.881,61	396.197,51
1.1.4.1.05	Impuestos por liquidar - IVA Proveedores		18.537,13	-	18.537,13
1.1.4.1.06	Impuestos por liquidar - Crédito Tributario		459.900,26	-	459.900,26
1.1.4.1.07	Otros activos corrientes		4.330.780,99	-	4.330.780,99
1.1.4.1.08	Gastos Diferidos		1.122,00	-	1.122,00
1.1.4.1.11	Proyectos por Liquidar		306.261,61	-	306.261,61
1.2.2.5	Obras en construc. de bienes é instalación		248.262,73	-	248.262,73
1.2.2.5.01	Obras en construc. de bienes FERUM		171.717,64	-	171.717,64
1.2.1.2.02	(Menos) Depreciación acumulada		2.130.709,72	-	2.130.709,72
	(Menos) Deprec. Acumulada		1.329.481,92	-	1.329.481,92
1.2.2.1.01	Otras Inversiones	336.521,36	8.134,13	336.521,36	8.134,13
1.2.2.2.02	Convenios y Acuerdos a Largo Plazo	563.906,96		563.906,96	-
1.2.2.2.04	Prov. Contingencia Cx C.L.P.		336.521,36	-	336.521,36
1.2.2.4.04	Cuentas por liquidar Proveedores		19.211,27	-	19.211,27
1.2.2.4.06	Otros activos no corrientes		1.228.435,07	-	1.228.435,07
1.2.2.7.01	Intangibles		153.008,39	-	153.008,39
1.2.2.7.09	Amortiz. Acumul. Intang. - Prov. Mat. Mal estado	100.796,27	112.177,22	100.796,27	112.177,22
	TOTAL DEL ACTIVO	7.259.616,09	27.852.917,63	7.259.616,09	27.945.485,24
CUENTAS DE PASIVO					
2.1.1.1.01	Documentos por pagar Locales	241.987,90		241.987,90	-
2.1.2.1.01	Servicios Relacionados con el personal	259.884,90		259.884,90	-
2.1.2.1.10.02	Impuestos por liquidar - Retenciones IVA	1.973,77		1.973,77	-
2.1.2.1.20	Valores a terceros por pagar	353.504,82		353.504,82	-
2.1.2.1.30	Proveedores	535.955,37		535.955,37	-
2.1.2.1.31	Prov. de combustibles , generación y servi. Relac.	3,63		3,63	-
2.1.2.1.32	Cuentas por pagar por compra de energía	8.117.553,70	304.434,93	8.222.777,10	304.434,93
2.1.2.1.33	Deposito en garantía consumidores		655,29	-	655,29
2.1.2.1.34	Cuentas por pagar - Fondo Común			3.319.774,23	4.707.343,95
2.1.2.1.90	Otras cuentas por pagar	4.647.073,70		4.647.073,70	-
2.1.3.1.01	Otros pasivos corrientes	1.046.369,01		1.130.633,66	-
2.1.3.1.04	Cuentas por pagar Regionales		231.411,23	1.299.593,91	231.411,23
2.2.1.1.03	Obligaciones por pagar locales	11.550,17		11.550,17	-
2.2.1.1.05	Obligaciones por pagar organismo. Control			1.114,06	-
2.2.2.2.01	Convenio de refinanciamiento	352.798,60		351.684,50	-
2.3.1	Otros Créditos Diferidos	565.530,40		481.265,79	-
2.3.1.1.01	Anticipos para construcciones	65.435,58		65.435,58	-
2.3.1.1.02	Otros pasivos no corrientes			-	17.247,59
2.3.2.1.02	Provisión Jubilación patronal		5.925.246,19	-	5.925.246,19
2.3.3.1.01	Valores de terceros por recaudar	5.796,43		5.796,43	-
	TOTAL CUENTAS DE PASIVO	16.205.417,98	6.461.747,64	20.930.009,52	11.186.339,18
CUENTAS DE PATRIMONIO					
3.1.1.1.01	Otras Reservas por donaciones	-	-	0,00	0,00
3.1.2.1.01	Resultados de ejercicios anteriores		1.089.478,02	0,00	1.089.478,02
3.1.2.1.02	Resultado Ejercicio Corriente	521.155,24		161.087,30	452.635,55
3.1.2.1.03	Ajuste Plan RED-Mandato 9-15 CONELEC			0,00	39.279,84
	Total Cuentas de patrimonio	521.155,24	1.089.478,02	161.087,30	1.581.393,41
3.2.1.1.01.002	Totla Debitos y Creditos Ajustes	23.986.189,31	35.404.143,29	28.350.712,91	40.713.217,83
3.4.1.1.01	RESULTADO POR ADOPCIÓN POR 1ra. VEZ NIIFs		(11.417.953,98)		-12.362.504,92
	Saldo Inicial Ajustado Según NIIFs		1.410.789.047,87		1.460.901.376,09
	Perdida Acumulada		(719.304.529,81)		(689.605.113,44)
	SALDO AJUSTADO SEGÚN NIIFs		691.484.518,06		771.296.262,65

La grafica de la Conciliación Patrimonial, permite observar la reexpresión suscitada tanto al año 2010, como al 2011, producto de los ajustes por la Adopción por Primera de las NIIFs “, dichos ajustes significaron para el 2010, \$ 11.417.953.98 y para el 2011, \$ 12.362.504.92.

ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CNEL - CORPORACION NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.	
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO	
A DICIEMBRE 31-2011	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$ 40.625.751,45
Clases de cobros por actividades de operación	\$ 483.117.169,69
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	\$ 400.130.560,68
Otros cobros por actividades de operación	\$ 82.986.609,01
Clases de pagos	\$ 442.491.418,24
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	\$ 441.160.227,95
Intereses pagados	\$ 1.331.190,29
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	\$ 107.093.402,69
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	\$ 107.093.402,69
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	\$ 51.355.287,53
Aporte en efectivo por aumento de capital	\$ 51.056.879,16
Financiación por préstamos a largo plazo	\$ 6.148.109,24
Pagos de préstamos	\$ 5.849.700,87
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO (Dic. 31-2010)	\$ 100.757.807,71
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO (Dic. 31-2011)	\$ 85.645.444,00
CPA Jorge R. Ayala Molina Director de Contabilidad y Finanzas	

OBJETIVOS DEL ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO

1. Revelar y evaluar de manera objetiva y concreta el manejo del efectivo (Orígenes y Aplicaciones), por parte de la Dirección de la empresa.
2. Revelar de manera clasificada los cambios ocurridos en la situación financiera; EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIONES Y FINANCIAMIENTO. A fin de que los usuarios de la información financiera, se puedan enterar y evaluar en forma unificada con los demás Estados Financieros, la Liquidez, Solvencia o Capacidad de Pago de la empresa.

En otras palabras conocer de cerca:

La capacidad generada de dinero a través de las operaciones normales.

La administración de las Fuentes de Financiamiento a Corto y Largo Plazo, así como de las Inversiones.

La capacidad de la empresa para cumplir con sus compromisos contraídos.

El Estado de Flujo de Efectivo debe clasificar, las ENTRADAS Y SALIDAS, de efectivo producidas por las actividades de:

- Operaciones
- Inversión
- Financiamiento

NOTAS

A LOS

ESTADOS FINANCIEROS

A 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

PROLOGO

El presente informe correspondiente al periodo económico al 31 de Diciembre del 2011, de la CNEL – Corporación Nacional de Electricidad S.A. ha sido elaborado considerando universales normativas contables vigentes, relevando la Objetividad, Materialidad o Importancia Relativa, Comparabilidad o Consistencia y Revelación suficiente.

El presente informe contiene a más de los estados financieros básicos, información complementaria desde el punto de vista del análisis financiero brindando una visión más completa relacionada con la situación financiera de la empresa que permita guiar idóneamente la correcta toma de decisiones de la administración central.

CNEL S.A. esta conminado por disposiciones societarias a involucrarse en las NIIFS, por su actividad natural le corresponde el segundo grupo para su formal involucramiento, definiendo el año 2010, como el año de transición y el 2011 el de aplicación o implementación.

Al respecto ya la Junta de Accionistas en reunión de Febrero 15-2012, se pronunció al respecto aprobando la Implementación de las NIIFS.

El proceso de las NIIFS, culminó el 29 de Febrero del 2012, con la entrega de los ajustes que permite ajustar extracontablemente al año 2010 y de manera formal al año 2011.

Los ajustes se dieron en diferentes rubros de cuentas del Activo y Pasivo contra la cuentas de Resultados Acumulados por Adopción por primera vez de las NIIFS”

SITUACIÓN ACTUAL RESPECTO A LAS NIIFS

CNEL S.A., está en franco posicionamiento de un modelo de administración, deberá homologar los procesos y políticas tanto operativas, administrativas y financieras contables.

Sin embargo, se emprendió el proceso de implementación de las NIIFS, con la firma MRMOORE CIA LTDA. Que permitió la capacitación del personal tanto de Auditores, Directores Financieros, Contadores, lográndose el ajuste de todos los rubros de cuentas de los Estados Financieros, (a excepción de las Cuentas por Cobrar Clientes y Activo Fijo) extracontablemente a Diciembre 31-2010 y por ende a Diciembre 31-2011, el proceso NIIFS, comenzó en Septiembre 1-2011 y concluyó con la entrega de los ajustes de cada regional el 29 de Febrero del 2012, obviamente esto no permitió el ajuste oportuno a Diciembre del 2010, y por ende el arranque a Enero 1-2011. Luego del proceso se consolidó los ajustes lográndose el ajuste a Diciembre 31 del 2010 y a Diciembre 31-2011.

RUBROS QUE NO SE AJUSTARON EN PROCESO NIIFS

- 1. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**, área que bajo la normativa NIIFS, le corresponde la responsabilidad a la Gerencia Comercial, con quienes se ha coordinado a efectos de procurar el sinceramiento total, proceso que según propias expresiones del titular del área Ing. Luis Guillen, estaría listo para Diciembre del 2012, debido a los problemas históricos de las regionales, que implica sinceramiento general de las Cuentas por Cobrar clientes, definición

de política de provisiones para cuentas incobrables, considerando el grado de incobrabilidad, diferente a lo expresado por la Ley de Régimen Tributario.

2. **ACTIVOS FIJOS**, que implica la valuación a valor razonable de todos los activos fijos de todas las regionales, actividad que según la Dirección de Activos Fijos llevará hasta Octubre del 2012 (considerando el debido proceso de contratación pública), dada la magnitud de los activos.

Acorde a la normativa NIIFS, todos los ajustes que se den dentro del periodo de transición se ajusta contra Patrimonio, fuera de ese periodo, el ajuste será a resultados del periodo corriente, como es el caso del sinceramiento de las Cuentas por Cobrar y la valuación a valor razonable de las NIIFS.

Es procedente anticipar que el sinceramiento de las Cuentas por Cobrar Clientes, dada la alta incobrabilidad histórica provocará un al impacto negativo al Patrimonio, impacto que se verá atenuado por el impacto positivo por efecto de la valuación a valor razonable de los Activos Fijos.

Al 31 de Diciembre del 2011, a excepción de las Cuentas por Cobrar y Propiedad, Planta y Equipo, (Activo Fijo), el resto de rubros de cuentas tanto de Activo y Capital, fueron depuradas como exigencias del proceso de Implementación de las NIIFs Normas Internacionales de Información Financiera, lo que provocó un ajuste negativo al Patrimonio.

Definitivamente, la implementación de las NIIFs, es una necesidad universal, cuya normativa provocara un cambio de mentalidad contable que involucra y beneficia a toda la organización, pero debemos respetar las circunstancias históricas de la fusión de las 10 distribuidoras regionales, con su problemática individual, las mismas que se busca afrontar a través de los oportunos procesos de homologación en general, los mismos demandan un prudencial tiempo de organización.

Es importante señalar que la Superintendencia de Compañías, determinó un cronograma de implementación para las empresas en actividad normal, pero CNEL S.A., es un caso especial por la fusión de las 10 eléctricas con vida históricas administrativas y financieras independientes, que es necesario homologar para enfrentar con responsabilidad el proceso NIIFs.

Nuestra calidad de empresa pública, con 99.50% de participación estatal, nos pone ya en el ámbito de control de la Contraloría y en lo societario en el ámbito de control de la Superintendencia de Compañías.

CNEL – CORPORACION NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS –
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. ANTECEDENTES HISTORICOS 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 numero 751, dando inicio a su vida jurídica 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.”** En las áreas de concesión correspondientes a las provincias mencionadas.

El objetivo principal de la creación de CNEL, es buscar la eficiencia en la gestión técnica, económica, administrativa, a través de institucionalizar una sola cultura corporativa, homologando sus procesos.

La emisión de los estados financieros que estamos poniendo a la consideración de la Junta de Accionistas, corresponde al periodo de 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2010.

2. RESUMEN DE LA PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables de una empresa se refieren a los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptados por la misma para los efectos de la preparación y presentación de sus **estados financieros**.

La CNEL S.A. al respecto tiene en cuenta como políticas contables fundamentales las siguientes:

2.1 Uniformidad en la presentación:

Se maneja el concepto de la uniformidad en la aplicación de las políticas contables definidas para la preparación y presentación de los estados financieros de un ejercicio, **con el uso consensuado de un mismo plan de cuenta previamente aprobado** por el Directorio el mismo que está basado en el SUCOSE, (Sistema Uniforme de Cuentas para Organismos del Sector Eléctrico), que data desde 1.966, instaurado por los Consultores Norteamericanos, Middle West Service, a petición del INECEL, Instituto Ecuatoriano de Electrificación, quienes como máximo organismo de la rama dispuso su utilización con carácter de obligatorio para el sector eléctrico, so pena de sanción. La única revisión a nivel oficial fue realizada en 1.970.

La premisa anterior revela que las empresas que hoy componen CNEL S.A. tienen una escuela contable basado en la aplicación del SUCOSE, lo que abona a favor del manejo de un criterio consensuado en el manejo del proceso de registros y posterior determinación de los estados

financieros, con la razonabilidad y objetividad que demanda las normas internacionales de contabilidad.

La Contabilidad como toda ciencia está expuesta a la dinámica de los cambios por ende es una necesidad que el SUCOSE, se vaya adaptando a la modernidad (NIIFS), actitud que se ha seguido consensuando con el área contable y financiera de las regionales.

2.2. Importancia relativa y agrupación:

Los estados financieros deben contener la descripción de las transacciones de la empresa atendiendo a la importancia de las mismas con fundamento en la definición de sus políticas contables, y se agrupan atendiendo a su naturaleza y cuantía.

2.3. Reconocimiento de Ingresos y Gastos

El ingreso devengado se registra en el momento en que se realiza. Debe entenderse por realizado el ingreso derivado de contribuciones y participaciones cuando exista jurídicamente el derecho de cobro.

El egreso devengado se registra en el momento que se conoce

Los gastos se consideran devengados desde el momento en que se formalizan las transacciones, mediante la recepción, de los servicios o bienes a satisfacción, independientemente de la fecha de pago.

2.4. Bases de preparación de los estados financieros básicos : Estado de Situación Financiera - Estado de Resultados – Estado de Cambios en el Patrimonio Neto – Estado del Flujo de Efectivo

Los Estados Financieros fueron preparados con fiel apego a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, (NEC), que incorpora las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), disposiciones de la Superintendencia de Compañías, todavía en lo societario nuestro natural organismo de control.

Respecto a la Auditoria de los Estados Financieros, es competencia de la Contraloría General del Estado conforme se estipula en la Ley Orgánica de Empresas Publicas, en su Art. 47, en lo pertinente expresa:

“La Contraloría General realizará el Control Externo mediante auditoría financiera a través de empresas especializadas en cada industria o sector, calificadas para el efecto. La Contraloría determinará el proceso de selección de las firmas especializadas.”

Al respecto, es importante resaltar la demora por parte de la Contraloría del Estado en la selección de la firma auditora que permitirá la Auditoria tanto del año 2010, como del 2011, hecho que aun no se da.

Los Estados Financieros, se determinaron luego de un proceso de consolidación, que implica la eliminación de las Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar, entre Regionales.

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, consensuado y aprobado por Directorio. **(Sistema Uniforme de Cuentas para Organismos del Sector Eléctrico)** es necesario

emprender periódicamente una concientización para lograr una cultura corporativa de consenso dentro de la actividad contable, que asegure el funcionamiento del sistema contable corporativo, dentro de políticas homologadas.

Los Estados Financieros Consolidados, son Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambio en el Patrimonio Neto, y el Estado del Flujo de Efectivo. Incluye el Estado de Cambios en la Posición Financiera, porque brinda un enfoque que ayuda a entender las variaciones en el Capital Neto de Trabajo.

Las Normas Internacionales de Contabilidad NIIFS, exhortan a la presentación de los Estados Financieros de manera comparativa para crear conciencia de análisis, y generar una actitud dinámica de control. En otros términos exhortan al manejo tanto de la Contabilidad Financiera, como de la Contabilidad Administrativa o Gerencial.

La información financiera se presenta de manera consistente por regionales, para evaluar la gestión de los responsables de cada región y propender a la rendición de cuentas, considerando que existe un plan de por medio expresado en el Presupuesto Maestro global de la CNEL S.A.

Practica contable respecto a rubros del Estado de Situación Financiera:

2.4.1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

UNIDAD MONETARIA

De acuerdo a disposiciones legales, la unidad monetaria utilizada por la corporación para el registro de las transacciones es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

En esta clasificación, se encuentran los rubros de cuentas de mayor liquidez de la corporación.

Tabla 1

Disponible	ESMERALDAS	MANABI	SANTO	GUAYAS LOS	LOS RIOS	MILAGRO	SANTA	EL ORO	BOLIVAR	SUCUMBIO	MATRIZ	TOTAL			
	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	ELIMINACIONES		SALDOS NETOS
													DEBE	HABER	
Caja General	0,00	663.896,32	0,00	1.393.222,36	14.492,01	60.825,77	142.596,96	98.237,93	0,00	38.579,57	0,00	2.411.850,92			2.411.850,92
Bancos	248.143,93	799.970,79	8.579,16	2.195.816,73	2.186,13	221.273,19	155.151,85	17.084,75	68.629,05	230.098,49	24.839.208,16	28.786.142,23			28.786.142,23
Transferencia de Fondos	0,00	0,00	102.809,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	102.809,58			102.809,58
Fondos Rotativos	0,00	5.000,00	0,00	31.895,58	0,00	5,77	0,00	0,00	30.968,06	294,39	0,00	68.163,80			68.163,80
Caja Chica	8.540,48	0,00	0,00	0,00	1.397,40	0,00	9.792,12	155,86	0,00	758,22	0,00	20.644,08			20.644,08
Inversiones temporales en caja	0,00	888.798,80	500,00	74.889,35	338.252,82	55.618,97	81.788,88	0,00	12.735,00	0,00	0,00	1.452.583,82			1.452.583,82
Fideicomiso	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-			-
Fideicomiso en proceso de liquidación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,80	2.210,19	0,00	0,00	0,00	0,00	2.210,99			2.210,99
Fideicomiso de Recaudación y Pagos Pacifico	1.145.870,75	599.130,83	2.809.395,64	7.429.914,85	956.468,56	2.534.064,31	2.619.703,04	0,00	0,00	368.675,38	0,00	18.463.223,36			18.463.223,36
Fideicomisos de Recursos y Pagos Pacifico	1.958.978,46	8.215.295,53	1.470.710,02	3.077.120,20	3.250.002,92	686.784,54	2.100.166,43	149.720,38	1.631.381,59	863.874,28	0,00	23.404.034,35			23.404.034,35
Fideicomiso de Recaudación y Pagos Pichincha	0,00	0,00	0,00	0,00	36.008,14	0,00	0,00	0,00	39.143,51	0,00	0,00	75.151,65			75.151,65
Fideicomisos de Recursos y Pagos del Fomento	0,00	0,00	0,00	0,00	96.667,48	0,00	0,00	0,00	19.637,82	0,00	0,00	116.305,30			116.305,30
Fondo de Reposicion VAD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-			-
Fideicomisos de Recursos y Pagos Guayaquil	0,00	1.548.258,04	0,00	139.680,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.687.938,95			1.687.938,95
Fideicomiso Fondo Común	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-			-
Inversiones a corto plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.171.384,97	7.171.384,97			7.171.384,97
Bonos del Estado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.883.000,00	1.883.000,00			1.883.000,00
Total Disponible	3.361.533,62	12.720.350,31	4.391.994,40	14.342.539,98	4.695.475,46	3.558.573,35	5.111.409,47	265.198,92	1.802.495,03	1.502.280,33	33.893.593,13	85.645.444,00			85.645.444,00

2.4.2. Fideicomisos

Todas las cuentas corrientes de las regionales, a excepción de algunas, incluyendo la Matriz, se encuentran bajo la figura del fideicomiso manejado por Fiduciaria del Pacífico, 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 las regionales en función de prioridades o prelaciones preestablecidas. Los Fideicomisos establecidos son: (Tabla 3)

- Fideicomiso de Recaudación y Pagos – Recpta y Administra las recaudaciones y procede a la cancelación de las obligaciones a través de las prelaciones definidas en el convenio, siendo prioritario el pago a terceros, VAD, (Valor Agregado de Distribución – Trasladado al Fideicomiso de Recursos y Pagos) para financiar los costos operativos de cada regional y posteriormente pago a las generadoras y transmisoras.
- Fideicomiso de Recursos y Pagos – Recpta y Administra los recursos que provienen del Fideicomiso de Recaudación y Pagos para atender el VAD (Gastos Operativos de las regionales).
- Fideicomiso de Recursos y Pagos – Recpta y Administra los recursos que provienen de fuentes externas para financiar las Inversiones, (Proyectos Eléctricos).
- Fideicomiso Gerencia General - Recpta y Administra los recursos que provienen de fuentes: internas que corresponde a Contribuciones de las Regionales para financiar operaciones de la Matriz, externas que corresponde a valores que llegan del MEER, para financiar las Inversiones (Programas Eléctricos), otras fuentes externas para atender pagos de programas especiales.

2.4.3. EXIGIBLE (CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR)

Esta clasificación registra, las cuentas por cobrar de varias índoles según demuestra la el detalle a nivel de todas las regionales destacándose las Cuentas por Cobrar por Venta de Energía, siendo sus más representativas el sector privado (42%) y público (34.7%), Coactiva 2.7%, Otros 20.6% (Tabla 2)

Tabla 2

Exigible	ESMERALDAS	MANABI	SANTO DOMINGO	GUAYAS LOS RIOS	LOS RIOS	MILAGRO	SANTA ELENA	EL ORO	BOLIVAR	SUCUMBIO	MATRIZ	TOTAL			SALDOS NETOS	
	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	ELIMINACIONES		
														DEBE		HABER
Documentos por cobrar	10.066.179,56	7.949.096,29	0,00	4.766.193,05	3.712,78	0,00	63.152,42	438.908,97	0,00	168.967,27	0,00	23.456.210,34			23.456.210,34	
Cuentas por cobrar consumidores	40.373.806,72	76.892.912,35	6.025.810,90	31.014.556,89	50.607.957,92	18.777.304,22	13.548.966,66	4.045.163,84	4.666.180,09	3.092.807,33	0,00	249.045.466,92			249.045.466,92	
Cuentas por cobrar Agentes del MEM	0,00	1.172.496,22	0,00	86.415,31	0,00	0,00	891.446,85	151.065,57	296.026,66	243.657,33	0,00	2.841.107,94		98.420,84	2.742.687,10	
Cuentas por cobrar grandes consumidores	4.541.758,77	81.055,00	0,00	1.041.241,74	8.461,79	0,00	162.408,61	41,37	0,00	0,00	0,00	5.834.967,28			5.834.967,28	
Cuentas por Cobrar Otros servicios	100.030,45	2.231.550,64	1.682.933,49	844.266,99	-165.468,81	943.907,45	5.356.257,25	192.249,47	0,00	914.034,67	0,00	12.099.761,60		846.158,26	11.253.603,34	
Cuentas por cobrar Empleados	323.901,93	548.072,31	230.953,12	1.516.950,89	380.613,45	307.720,01	318.674,53	476.673,00	58.033,53	97.138,78	344.760,84	4.603.492,39			4.603.492,39	
Entidades Oficiales	41.722.810,38	126.341.602,89	1.368.663,53	11.290.100,91	247.926,83	1.914.060,08	697.329,66	8.815.893,71	3.780.174,56	14.985.788,09	35.731,42	211.200.082,06		796.169,34	210.403.912,72	
Anticipo Contratos	0,00	0,00	0,00	0,00	28.965.735,55	0,00	0,00	0,00	8.660,77	282.254,89	29.772,43	29.286.423,64			29.286.423,64	
Cuentas por Cobrar Otros Serv. sector eléctrico	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	108.829,05	0,00	0,00	108.829,05			108.829,05	
Cuentas por Cobrar MEER - Crisis Eléctrica	110.705,10	1.018.784,59	572.516,32	1.440.757,87	0,00	0,00	868.314,44	0,00	86.743,60	0,00	0,00	4.097.821,92			4.097.821,92	
Cuentas por Cobrar Regionales	629.738,73	122.000,96	2.047.159,15	2.832.226,05	0,00	215.072,16	11.448.097,07	127.273,98	85.393,59	0,00	23.509.739,49	41.016.701,18	1.969.983,07		39.046.718,11	
CxC MATRIZ	1.754.588,84	0,00	97.843,04	4.325.622,54	0,00	1.916.030,48	0,00	0,00	716,80	0,00	0,00	8.094.801,70			8.094.801,70	
Otras Cuentas por Cobrar	0,00	4.284.045,92	1.199.016,74	1.275.239,50	0,00	0,00	33.040,22	729.910,52	919.121,72	0,00	0,00	8.440.374,62	119.257,79		8.321.116,83	
Cuentas por cobrar Coactivas	308.412,12	14.153.610,98	0,00	2.467.606,84	0,00	0,00	0,00	178.929,80	0,00	0,00	0,00	17.108.559,74			17.108.559,74	
Cuentas por Cobrar Fondo comun	2.129.872,48	2.310.444,99	11.428.787,62	13.728.179,01	377.413,28	2.617.270,56	0,00	20.916.644,03	2.271.430,51	0,00	0,00	55.780.042,48	51.589.130,00		4.190.912,48	
Reclasificación Cartera Vencida	0,00	4.487.014,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.556.428,29	0,00	0,00	0,00	9.043.442,49			9.043.442,49	
Total Exigible Bruto	102.061.805,08	241.592.687,34	24.653.683,91	76.629.357,59	80.426.352,79	26.691.364,96	33.387.687,71	40.629.182,55	12.281.310,88	19.784.648,36	23.920.004,18	682.058.085,35	55.419.119,30		626.638.966,05	
(Menos) Provisión para cuentas incobrables	3.004.141,91	12.185.555,55	2.014.056,19	12.577.237,24	6.839.483,32	4.073.923,74	2.041.845,15	1.644.675,84	411.565,84	336.136,35	0,00	45.128.621,13			45.128.621,13	
Total Exigible Neto	99.057.663,17	229.407.131,79	22.639.627,72	64.052.120,35	73.586.869,47	22.617.441,22	31.345.842,56	38.984.506,71	11.869.745,04	19.448.512,01	23.920.004,18	636.929.464,22	55.419.119,30		581.510.344,92	

Dentro de esta clasificación se consideró la **Provisión para cuentas incobrables**, calculadas bajo el apego a las normas contables tributarias vigentes, conforme y específicamente expresa en lo pertinente la Ley de Régimen Tributario Interno: *“ Las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.”* La exigencia universal de las Normas Internacionales de Información Financiera, hará posible el cambio de política de estimaciones, para determinar las provisiones de las cuentas por Cobrar Clientes.

Dentro de las cuentas por cobrar sector publico constan los US\$ 30.000.000,00 que fueron entregados al Ministerio de Finanzas, específicamente en **“Cuentas por Cobrar a Entidades Oficiales”** , y que corresponde a dinero de las obras eléctricas, según se explica en el siguiente detalle : (Tabla 3)

Cuentas por Cobrar al Ministerio de Finanzas

Tabla 3

REGIONALES	FERUM	MANDATO 9	MANDATO 15	PIEMSE	FERUM 2010	PLAN REDUCCION PERDIDAS	VTA. ACTIVOS	OTROS	TOTAL	PORCENTAJE
ESMERALDAS	356.472,73	968.831,05	1.559,27	149.562,85	3.309.040,86	90.698,52		181.322,86	5.057.488,13	17%
MANABI	145.791,49	1.190.507,49	1.415.984,45	30.696,25	2.332.057,17	137.013,48		-	5.252.050,33	18%
SANTO DOMINGO	157.828,98	-	353.629,93	39.962,59	538.639,03			278.602,99	1.368.663,53	5%
GUAYAS-LOS RIOS	-	855.136,20	68.439,44	-	162.526,47	1.878.273,59		-	2.964.375,70	10%
LOS RIOS	149.114,33	266.907,07	89.772,54	-	1.521.719,20	55.482,93	28.275,37	-	2.111.271,44	7%
MILAGRO	30.277,11	212.523,62	31.180,66	155.303,90	399.442,65	99.675,45		148.627,49	1.077.030,88	4%
SANTA ELENA	59.416,74	310.014,54	504.889,06	204.786,08	291.349,56	-		343.682,79	1.714.138,77	6%
EL ORO	1.129.552,15	310.286,91	6.523,55	34.225,16	366.060,12	478.898,99		-	2.325.546,88	8%
BOLIVAR	571.805,76	129.839,06	229.040,34	152.210,91	767.026,75	194.687,91		243.127,24	2.287.737,97	8%
SUCUMBIO	-	2.958.874,47	0,00	897.886,64	776.870,43	1.208.064,83		-	5.841.696,37	19%
TOTAL	2.600.259,30	7.202.920,40	2.701.019,23	1.664.634,37	10.464.732,26	4.142.795,71	28.275,37	1.195.363,37	30.000.000,00	100%

2.4.4. INVENTARIOS

Esta clasificación comprende todas las bodegas generales, 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 realizadas por peritos.

Tabla 4

Inventarios	ESMERALDAS	MANABI	SANTO DOMINGO	GUAYAS-LOS RIOS	LOS RIOS	MILAGRO	SANTA ELENA	EL ORO	BOLIVAR	SUCUMBIO	MATRIZ	TOTAL	ELIMINACIONES		SALDOS NETOS
	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	DEBE	HABER	
Bodegas	7.199.191,50	9.755.270,27	5.263.493,58	5.669.398,21	3.515.774,83	2.265.997,42	5.137.703,11	1.997.368,12	2.688.009,78	4.395.598,00	0,00	47.887.804,82			47.887.804,82
Bodegas de Agencias	310.948,80	2.154.809,32	32.500,80	1.366.283,43	0,00	0,00	420.721,59	451.579,58	0,00	615.035,40	0,00	5.351.878,92			5.351.878,92
Bodegas de Materiales en mal estado	98.296,54	0,00	0,00	0,00	87.670,52	0,00	136.977,75	0,00	0,00	0,00	0,00	322.944,81			322.944,81
Combustibles para Generación	2.761,83	500,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	198.490,95	0,00	201.753,11			201.753,11
Combustibles para transporte	20.934,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.934,82			20.934,82
Lubricantes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12.004,75	25.356,18	0,00	37.360,93			37.360,93
Compras locales en tránsito	6.718,56	35.901,20	0,00	805.492,93	691,77	3.197,70	365.009,59	0,00	0,00	0,00	0,00	1.203.574,63			1.203.574,63
Materiales en transformación industrial	15.259,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15.259,55			15.259,55
Total Inventarios Bruto	7.640.674,48	11.946.481,12	5.295.994,38	7.841.174,57	3.604.137,12	2.269.195,12	6.060.412,04	2.448.947,70	2.700.014,53	5.234.480,53	0,00	55.041.511,59			55.041.511,59
Menos: Prov. inventarios obs. y en mal estado	0,00	0,00	328.750,70	0,00	475.313,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	804.063,87			804.063,87
Total Inventarios Neto	7.640.674,48	11.946.481,12	4.967.243,68	7.841.174,57	3.128.823,95	2.269.195,12	6.060.412,04	2.448.947,70	2.700.014,53	5.234.480,53	0,00	54.237.447,72			54.237.447,72

2.4.5. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (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 vigentes para el sector eléctrico, las mismas que se reflejan en la tabla 8ª, que determina la vida útil y los porcentajes de depreciación. A continuación se muestra la disposición de los Activos Fijos por Regionales y por etapa funcional. (Tabla 5)

Tabla 5

Activo Fijo Productivo:	ESMERALDAS	MANABI	SANTO DOMINGO	GUAYAS LOS RIOS	LOS RIOS	MILAGRO	SANTA ELENA	EL ORO	BOLIVAR	SUCUMBIO	MATRIZ	TOTAL			
	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	ELIMINACIONES		SALDOS NETOS
													DEBE	HABER	
Bienes e instalaciones de servicio	78.501.460,08	216.008.897,34	74.251.465,13	166.768.940,86	32.563.874,71	71.360.914,12	101.042.626,98	132.216.170,46	48.621.042,52	76.177.167,60	1.011.497,68	998.524.057,48			998.524.057,48
Obras en construc. de bienes e instalación	0,00	15.001.817,52	1.894.204,56	6.261.496,59	68.703,85	5.161.584,04	13.552.532,74	889.914,25	547.904,16	8.943.836,19	0,00	52.321.993,90			52.321.993,90
Obras en construc. de bienes FERUM	8.958.472,51	805.100,95	-387,34	1.528.456,53	1.945.924,65	10.628,95	0,00	416.528,63	789.612,29	-56.592,73	0,00	14.397.744,44			14.397.744,44
Bienes e instalaciones para uso futuro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.149.760,02	0,00	0,00	4.149.760,02			4.149.760,02
TOTAL ACTIVO FIJO PRODUCTIVO BRUTO	87.459.932,59	231.815.815,81	76.145.282,35	174.558.893,98	34.578.503,21	76.533.127,11	114.595.159,72	133.522.613,34	54.108.318,99	85.064.411,06	1.011.497,68	1.069.393.555,84			1.069.393.555,84
(Menos) Depreciación acumulada	38.934.864,56	122.600.933,12	23.569.938,90	76.566.208,28	15.486.852,59	48.149.613,36	68.151.486,81	77.855.925,20	35.033.359,20	30.638.578,74	205.567,72	537.193.328,48			537.193.328,48
TOTAL ACTIVO FIJO PRODUCTIVO NETO	48.525.068,03	109.214.882,69	52.575.343,45	97.992.685,70	19.091.650,62	28.383.513,75	46.443.672,91	55.666.688,14	19.074.959,79	54.425.832,32	805.929,96	532.200.227,36			532.200.227,36
ACTIVO FIJO EN PROCESO DE RETIRO:	0,00														
Bienes e instalac. en proceso de baja o retiro	0,00	0,00	1.329.481,92	0,00	29,00	0,00	27.442.947,97	0,00	0,00	0,00	0,00	28.772.458,89			28.772.458,89
Activos Fijos fuera de uso	0,00	0,00	0,00	0,00	97,41	0,00	0,00	24.245.141,16	0,00	0,00	0,00	24.245.238,57			24.245.238,57
TOTAL ACTIVO FIJO EN PROCESO DE RETIRO	0,00	0,00	1.329.481,92	0,00	126,41	0,00	27.442.947,97	24.245.141,16	0,00	0,00	0,00	53.017.697,46			53.017.697,46
(Menos) Deprec. Acumulada	0,00	0,00	1.329.481,92	0,00	0,00	0,00	27.442.947,97	23.911.162,87	0,00	0,00	0,00	52.683.592,76			52.683.592,76
TOTAL ACTIVO FIJO EN PROCESO DE RETIRO NETO	0,00	0,00	0,00	0,00	126,41	0,00	0,00	333.978,29	0,00	0,00	0,00	334.104,70			334.104,70
TOTAL ACTIVO FIJO	48.525.068,03	109.214.882,69	52.575.343,45	97.992.685,70	19.091.777,03	28.383.513,75	46.443.672,91	56.000.666,43	19.074.959,79	54.425.832,32	805.929,96	532.534.332,06			532.534.332,06

Tabla 6

TABLA DE DEPRECIACION ACTIVOS FIJOS		
CENTRAL HIDROELÉCTRICA	Años	%
Edificios y Estructuras	20	5%
Obras hidroeléctricas	20	5%
Instalaciones Electromecánicas	20	5%
CENTRALES DE COMBUSTIÓN INTERNA		
Edificios y Estructuras	25	4%
Instalaciones Electromecánicas	14	7,14%
Depósitos de Combustible	14	7,14%
Otros Equipos de la Central	14	7,14%
SUBESTACIONES DE DISTRIBUCIÓN		
Edificios y Estructuras	35	2,86%
Equipos de Subestaciones	30	3,33%
Postes Torres y Accesorios	30	3,33%
Conductores y Accesorios Aéreos de Transmisión	30	3,33%
LÍNEAS Y SUBESTACIONES DE DISTRIBUCIÓN		
Postes Torres y Accesorios	30	3,33%
Conductores y Accesorios Aéreos	25	4%
Sistema de Alumbrado Público y Señal.	15	6,67%
Transformadores de Distribución y Accesorios	25	4%
INSTALACIONES SERVICIO ABONADOS		
Acometidas Servicio Abonados	15	6,67%
Medidores	15	6,67%
INSTALACIONES GENERALES		
Edificios y Estructuras	33	3%
Mobiliario y Equipo de Oficina	10	10%
Equipo de Transporte	5	20%
Herramienta y Equipo de Taller	10	10%
Equipo de Laboratorio	10	10%
Equipo de Computación	10	10%
Equipo de Comunicación	5	20%
Equipo de Bodega	10	10%
ENERGIAS RENOVABLES		
INSTALACIONES FOTOVOLTAICAS	15	6,67%
VIDAS ÚTILES TRANSMISIÓN	AÑOS	%
Líneas de Transmisión	45,00	2,22%
Subestaciones	30,00	3,33%
Centro de Control y Equipos de Cómputo (Hardware y Software) e Instrumentos de Laboratorio	5,00	0,20
Instalaciones Fotovoltaicas	15,00	0,07
Equipo de Telecomunicaciones	10,00	0,10
Mobiliario, Transporte y Herramientas	5,00	0,20
Edificios de Uso General	20,00	0,05

Con el advenimiento de las NIIFS, se impondrá una nueva política de depreciación considerando las actualizaciones de las vidas útiles de los Activos Fijos, las mismas que deben ser consideradas para determinar los nuevos porcentajes de Depreciación.

2.4.4. DEUDORES E INVERSIONES A LARGO PLAZO

Esta clasificación comprende, en su mayor porcentaje a las cuentas por cobrar usuarios en plazos mayores a 360 días, por convenios de pagos concedidos. Tabla 7

Tabla 7

Deudores e Inversiones a largo plazo	ESMERALDAS	MANABI	SANTO DOMINGO	GUAYAS LOS RIOS	LOS RIOS	MILAGRO	SANTA ELENA	EL ORO	BOLIVAR	SUCUMBIO	MATRIZ	TOTAL			
	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	ELIMINACIONES		SALDOS NETOS
													DEBE	HABER	
Otras Inversiones	0,00	0,00	336.521,36	3.200,00		0,00	9,16	0,00	0,00		0,00	339.730,52			339.730,52
Cuentas por cobrar a largo plazo	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00		21.188,54	21.188,54			21.188,54
Convenios y Acuerdos a Largo Plazo	0,00	0,00	563.906,96	5.353.036,10		0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	5.916.943,06			5.916.943,06
Cuentas en bancos en saneamiento	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	-			-
Prov. Contingencia CxCLP.	0,00	0,00	-336.521,36	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	(336.521,36)			(336.521,36)
Total Deudores e Inversiones a Largo Plazo	0,00	0,00	563.906,96	5.356.236,10	0,00	0,00	9,16	0,00	0,00	0,00	21.188,54	5.941.340,76			5.941.340,76

2.4.5. ACTIVO DIFERIDO – OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

(Rubros a depurarse a Diciembre del 2011 por directrices de las NIIFS, que permite solo rubros específicos)

Esta clasificación comprende, partidas de carácter transitorio no identificadas con las clasificaciones anteriores. Son cuentas que registran valores que se recuperan en un plazo mayor a un año. Registran valores relacionados con las diferentes obras eléctricas (Ferum, Plan Red, Planrep, Plan Ped) entregados a, los contratistas y que se liquidaran al termino de cada obra y posteriormente registradas en el Activo Fijo.

Destaca dentro de esta clasificación el valor de US\$ 10.692.422.25, (contenidos dentro del valor de US\$ 11.464.306.30) de Otros Activos No Corrientes registrado como “**Diferencia Cartera Vencida**”, correspondiente a la diferencia existente entre el Área Comercial y los registros contables, correspondiente a los abonados no identificados, esta diferencia a conciliar es uno de los objetivos alcanzar en la Regional Manabí, a través de una Auditoria Especial, conforme se estableció en anterior administración. Además de valores incautados por diferentes municipios y otros conforme se muestra abajo, que se mantienen por cobrar hasta la culminación de los juicios. Tabla 8

Tabla 8

	ESMERALDAS	MANABI	SANTO DOMINGO	GUAYAS LOS RIOS	LOS RIOS	MILAGRO	SANTA ELENA	EL ORO	BOLIVAR	SUCUMBIOS	MATRIZ	TOTAL			
Activo Diferido - Otros Activos No Corrientes	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A 31-2011 - NIIFS	ELIMINACIONES		SALDOS NETOS
													DEBE	HABER	
Obras por cuenta de consumidores	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	48.571,06	0,00	0,00	0,00	48.571,06			48.571,06
Estudio y diseño de obras	0,00	0,00	0,00	542.424,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	542.424,99			542.424,99
Pagos anticipados	0,00	0,00	4.772,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.772,50			4.772,50
Cuentas por liquidar Proveedores	0,00		4.577.713,24	0,00	0,00	332.658,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.910.372,17			4.910.372,17
Nómina	0,00		149,32	0,00	0,00	0,00	3.858.945,44	0,00	0,00	0,00	0,00	3.859.094,76			3.859.094,76
Otros activos no corrientes	0,00		0,00	0,00	5.009.205,83	89.556,47	-335.036,21	0,00	0,00	0,00	0,00	4.763.726,09			4.763.726,09
Otros activos diferidos	0,00	11.464.306,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11.464.306,30			11.464.306,30
Garantías Varias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-			-
Instalaciones Generales- Obras en construccion	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.692.899,05	2.692.899,05			2.692.899,05
Intangibles	0,00	0,00	0,00	0,00	3.693,46	0,00	0,00	0,00	0,00	2.812,54	0,00	6.506,00			6.506,00
Otros débitos diferidos	0,00	0,00	0,00	0,00	660.753,51	0,00	0,00	2.086.765,01	0,00	0,00	0,00	2.747.518,52			2.747.518,52
Materiales en mal estado	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	112.177,22	0,00	0,00	0,00	112.177,22			112.177,22
Total Activo Diferido - Otros Activos No Corriente	0,00	11.464.306,30	4.582.635,06	542.424,99	5.673.652,80	422.215,40	3.523.909,23	2.247.513,29	0,00	2.812,54	2.692.899,05	31.152.368,66			31.152.368,66
Amortiz. Acumul. Intang. - Prov. Mat. Mal estado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	112.177,22	0,00	0,00	0,00	112.177,22			112.177,22
Total Activo Diferido - Otros Activos No Corriente	0,00	11.464.306,30	4.582.635,06	542.424,99	5.673.652,80	422.215,40	3.523.909,23	2.135.336,07	0,00	2.812,54	2.692.899,05	31.040.191,44			31.040.191,44

2.4.6. PASIVOS CORRIENTES

Esta clasificación comprende partidas exigibles hasta plazo de un año, abajo se expresan las partidas más representativas, destacándose “**Cuentas por pagar compra de energía**” con US\$

179.894.746.22, rubro que se cancela como otras prelacones, periódicamente a través del fideicomiso constituido con fiduciaria del pacifico.

Las cuentas por pagar por compra de energía, son revisadas periódicamente y conciliadas en directo con todas las generadoras y levantadas las respectivas actas que dan fe de la conformidad de ambas partes. Abajo se muestra en detalle las conciliaciones realizadas con las diferentes generadoras. (Tabla 9a)

Tabla 9[illegible]**Tabla 9a**

CUENTAS POR PAGAR A LAS GENERADORAS											
A DICIEMBRE 31-2011											
REGIONALES	BOLIVAR	EL ORO	ESMERALDAS	UAYAS LOS RIO	LOS RIOS	MANABI	MILAGRO	SANTA ELENA	ANTO DOMING	SUCUMBIO	TOTAL US\$
AGLOM.COTOPAXI					4,80						4,80
AMBATO-G	5.680,00	(22.588,89)	21.804,80	21.852,92	7.055,56	57.416,90	20.681,65	3.571,86	(19.953,02)	14.740,83	110.262,61
AZOGUES	(1.149,55)	(3.700,64)	0,00	0,00	0,00	(1.732,12)	1.304,68	69,09	0,00	15,98	(5.192,56)
CELEC EP	1.610.716,69	16.765.936,64	13.396.425,00	39.927.805,81	8.950.687,52	45.193.526,05	16.098.780,43	10.571.485,47	8.982.010,46	3.593.366,96	165.090.741,03
CENACE	40.665,21	(376.531,81)	698.219,04	1.321.066,05	230.980,65	1.285.578,50	700.864,17	220.509,96	110.218,41	334.312,47	4.565.882,65
CENTRO SUR	(3.414,35)	(35.586,07)	62,06	0,00	0,00	(13.445,32)	12.504,50	374,19	0,00	81,52	(39.423,47)
COTOPAXI-G	(2.962,25)	69.867,69	66.266,55	183.906,58	47.480,45	185.492,74	77.720,78	55.931,01	50.340,47	21.311,08	755.355,10
ECOELECTRIC-A	6.316,87	68.984,62	42.561,76	138.424,15	31.992,98	128.248,45	55.402,16	42.259,83	38.195,77	17.286,64	569.673,24
ECOLUZ	1.012,73	11.051,01	6.608,38	21.885,97	20.365,77	7.862,74	6.475,65	6.114,18	2.701,90	89.073,87	
ECUDOS-A	4.578,38	49.411,17	31.120,43	98.375,76	22.564,61	92.488,02	38.029,47	28.994,69	27.905,21	10.974,27	404.442,02
ELECAUSTRO	(663.516,43)	753.720,14	547.806,10	1.642.947,60	423.851,92	1.574.474,82	644.489,96	428.903,77	289.267,19	(298.706,10)	5.343.238,98
ELECTRICA DE GUAYAQUIL-G	(18.418,47)	344.305,16	185.602,33	651.969,38	147.166,74	567.987,12	226.520,62	212.574,91	186.273,66	85.290,66	2.589.272,12
ELECTROQUIL	28.163,55	294.860,01	179.415,91	584.595,87	136.509,76	538.936,11	222.786,75	172.866,04	166.793,70	70.047,56	2.394.975,25
EMAAP-Q	29.616,67	235.598,37	189.016,91	515.878,49	122.761,84	559.051,74	222.691,40	176.608,47	128.338,58	67.599,02	2.247.161,49
EMELNORTE-G	2.102,51	149.049,27	133.008,04	416.847,00	93.088,82	373.305,24	161.275,82	114.516,87	106.179,94	40.289,50	1.589.663,01
ENERMAX	1.173,40	(40.334,00)	(20.686,25)	(134.074,08)	(58.745,49)	(270.006,77)	(50.464,70)	(33.892,13)	(45.800,64)	(9.878,72)	(662.709,38)
EXPALSA EXPORTADORA DE ALIMENTOS SA							1.915,86				1.915,86
GENEROCA	6.898,12	74.829,27	45.305,05	147.771,94	34.241,67	137.149,28	56.596,04	43.462,72	42.122,42	17.740,79	606.117,30
HIDROABANICO	2.630,25	33.891,96	14.424,65	64.641,41	13.469,13	56.513,33	(667,33)	(21.554,31)	(2.957,64)	8.179,22	168.570,68
INCASA						24,36					24,36
IND. CART. ASOC.					35,18						35,18
INTERVISATRADE	16.838,43	181.733,92	109.088,81	360.300,03	82.888,42	333.579,06	134.363,81	109.234,74	101.435,13	44.286,02	1.473.748,36
LAFARGE CEMENTOS S.A.	34,30	368,86	210,88	747,54	169,33	692,61	274,87	70,91	204,75	89,68	2.863,74
MACHALA POWER	73.540,71	715.684,94	955.310,24	1.965.073,90	955.405,38	2.893.724,23	749.310,86	(127.925,57)	155.832,58	151.091,66	8.487.048,94
MANAGERACION S.A.		4.206,71	3.579,06	6.229,31	1.695,67	(349.672,23)	2.502,82				(331.458,66)
PAPELERA NACIONAL S.A.							4.326,26				4.326,26
PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.							1.198,13				1.198,13
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.						115,62					115,62
PROQUINSA					7,77						7,77
QUITO-G	24.932,90	1.291.702,27	1.027.860,19	3.056.153,90	750.483,00	3.109.000,04	1.225.590,79	917.353,90	807.934,05	356.839,66	12.567.850,72
REGIONAL SUR-G	(1.839,85)	17.845,05	(14.608,85)	(18.701,71)	(5.445,07)	(40.394,10)	(7.114,00)	(7.707,67)	7.251,46	(2.716,42)	(73.431,16)
RIOBAMBA-G	9.354,54	171.702,19	138.937,95	409.128,28	100.903,90	398.921,94	164.543,04	117.368,17	112.024,81	50.526,15	1.673.410,98
SAN CARLOS-A	2.496,99	34.815,93	14.891,30	41.334,69	16.161,64	82.464,35	23.789,77	18.170,35	19.677,50	8.621,27	262.423,79
SIBIMBE	1.933,37	21.170,52	12.595,00	41.769,48	9.614,74	38.861,89	9.163,22	12.340,16	93.035,83	5.092,85	245.577,07
TERMOGUAYAS	38.278,23	398.759,79	275.651,59	797.894,86	183.328,47	893.510,20	305.729,86	83.794,19	222.229,47	66.848,39	3.266.025,06
TEXTILES RIO BLANCO						197,47					197,47
TOTAL	1.051.036,99	21.117.803,80	18.101.338,31	51.780.739,75	12.850.376,61	57.900.029,32	21.245.445,28	13.107.948,15	11.586.592,86	4.657.678,23	213.398.989,22

2.4.7. PASIVOS A LARGO PLAZO

Registran deudas a plazos mayores a un año, destaca en esta clasificación los valores: US\$ 17.399.557.85, por concepto de Convenios de financiamiento de clientes y los pagados por los abonados en garantía por los medidores “Depósitos en Garantía “US\$ 10.139.166.10

Tabla 10

Pasivos a Largo Plazo	ESMERALDAS	MANABI	SANTO DOMINGO	GUAYAS LOS RIOS	LOS RIOS	MILAGRO	SANTA ELENA	EL ORO	BOLIVAR	SUCUMBIO	MATRIZ	TOTAL	ELIMINACIONES		
	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	DEBE		SALDOS NETOS
														HABER	
Obligaciones por préstamos al exterior	0,00	606.254,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		-	-	606.254,59			606.254,59
Obligaciones por pagar locales	0,00	7.179.016,26	0,00	859.819,97	1.771.351,32	23.777,26	0,00	0,00		501.435,93	-	10.335.400,74			10.335.400,74
Otras obligaciones a largo plazo	0,00	5.050.459,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		5.747.707,08	-	10.798.166,20			10.798.166,20
Obligaciones por pagar organismo. Control	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		-	-	-			-
Proveedores a largo plazo locales	1.370.463,79	0,00	0,00	0,00	34.012,42	0,00	0,00	0,00		-	-	1.404.476,21			1.404.476,21
Convenio de refinanciamiento	0,00	4.167.645,27	0,00	4.960.496,36	1.678.858,75	0,00	3.453.463,48	0,00		3.139.093,99	-	17.399.557,85			17.399.557,85
Depósitos en garantía a largo plazo	0,00	0,00	0,00	8.349.188,05	5.086,60	1.554.819,98	0,00	165.912,64		64.158,83	-	10.139.166,10			10.139.166,10
Intereses por pagar largo plazo locales	0,00	0,00	3.738.708,61	244.544,11	0,00	0,00	0,00	799.590,46		373.660,00	-	5.156.503,18			5.156.503,18
Total Pasivo a Largo Plazo	1.370.463,79	17.003.375,24	3.738.708,61	14.414.048,49	3.489.309,09	1.578.597,24	3.453.463,48	965.503,10	0,00	9.826.055,83	0,00	55.839.524,87			55.839.524,87

2.4.8. 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 Terceros por recaudar” por US\$ 64.742.067.27 (Ferum, Tasa de Bomberos, Tasa Municipal, Tasa recolección de basura), “Provisión Jubilación Patronal US\$ 46.435.415.92,

Tabla 11

Pasivo Diferido - Otros pasivos no corrientes	ESMERALDAS	MANABI	SANTO DOMINGO	GUAYAS LOS RIOS	LOS RIOS	MILAGRO	SANTA ELENA	EL ORO	BOLIVAR	SUCUMBIO	MATRIZ	TOTAL	ELIMINACIONES		
	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	SALDO A DIC. 31-2011 - NIIFS	DEBE		SALDOS NETOS
														HABER	
Otros Créditos Diferidos	2.433.962,30	0,00	0,00	2.617.518,92	0,00	260.708,18	0,00	0,00	0,00	-	-	5.312.189,40			5.312.189,40
Anticipos para construcciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-			-
Otros pasivos no corrientes	3.127.064,06	0,00	0,00	10.025.479,98	0,00	0,00	1.462.696,91	0,00	0,00	-	-	14.615.240,95			14.615.240,95
Provisión Jubilación patronal	4.404.335,87	1.186.867,31	0,00	13.784.963,79	3.779.047,32	6.979.671,50	2.621.855,43	11.675.042,40	1.991.741,60	11.890,70	-	46.435.415,92			46.435.415,92
Valores de terceros por recaudar	0,00	32.263.619,57	10.786.681,34	0,00	7.387.406,00	3.453.519,80	7.873.623,26	1.310.026,21	801.178,49	866.012,60	-	64.742.067,27			64.742.067,27
Demandas Laborales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	183.545,88	-	183.545,88			183.545,88
Notas de crédito de facturación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	44.699,56	0,00	0,00	0,00	-	-	44.699,56			44.699,56
Total Pasivo Diferido	9.965.362,23	33.450.486,88	10.786.681,34	26.427.962,69	11.166.453,32	10.738.599,04	11.958.175,60	12.985.068,61	2.792.920,09	1.061.449,18	0,00	131.333.158,98			131.333.158,98

2.4.9. PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Esta clasificación comprende todas las partidas patrimoniales, siendo como se puede apreciar, el 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.

Por decisión gubernamental, la participación en CNEL S.A. del Fondo de Solidaridad, tanto del paquete accionario como de 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 %, si adicionamos la participación de la Empresa Pública CRM – Senagua, con 0.009% suman una participación total **99,472%**, correspondiendo el **0.528 % a**

los gobiernos seccionales que no han vendido todavía su paquete accionario, para lograr que el Estado posea el 100% del Capital Accionario. Es importante se dé celeridad a la compra de las acciones y aportes de los gobiernos seccionales y convertir a CNEL S.A. en Empresa Pública, implicara ahorros de contribuciones específicamente de la Superintendencia de Compañías, por el 2011, se pagó US\$ 592.744.64.

Tabla 12

CUENTA	Total Patrimonio de Accionistas	ESMERALDAS	MANABÍ	SANTO DOMINGO	GUAYAS LOS RÍOS	LOS RÍOS	MILAGRO	SANTA ELENA	EL ORO	BOLÍVAR	SUCUMBIÓS	MATRIZ	SALDO
3.1.1.1.01	Acciones ordinarias	11.654.742,00	2.873.372,40	280.108,40	24.083.248,00	8.363.671,00	14.483.937,20	33.013.367,00	3.018.467,20	10.508.654,00	1.000,00	0,00	108.280.567,20
3.1.2.1.01	Aportaciones para futura capitalización	96.705.625,92	343.844.688,88	42.277.237,57	258.203.332,13	111.512.825,73	89.296.514,99	75.449.876,83	187.791.586,30	13.448.263,70	116.017.081,01	40.843.424,74	1.375.390.457,80
3.1.2.1.02	Reserva	1,35	83,85	128.329,24	0,00	0,00	0,00	0,47	0,00	0,00	1.299.270,94	0,00	1.427.685,85
3.2.1.1.01	Resultados de ejercicios anteriores	-7.624.580,07	-116.153.513,06	12.414.535,29	-211.797.069,83	-49.601.049,23	-80.456.221,26	-48.607.783,68	-133.366.381,42	-2.788.337,36	-63.006.713,76	2.814.085,84	-698.173.028,54
3.2.1.1.01	Resultado Ejercicio Corriente	2.790.945,09	(11.012.660,00)	(408.045,03)	9.574.927,81	-2.473.348,68	-2.553.112,42	-558.548,93	-813.461,71	366.038,37	-2.431.502,52	4.251.853,28	-3.266.914,74
3.4.1.1.01	RESULTADO POR ADOPCION POR 1ra. VEZ NIIFs	6.506.440,86	(2.354.569,88)	(1.036.767,08)	-673.595,42	-4.573.688,96	-2.703.698,78	-3.324.292,67	-4.301.452,22	-40.625,66	139.744,89	0,00	-12.362.504,92
	Total Patrimonio de Accionistas	110.033.175,15	217.197.402,19	53.655.398,39	79.390.842,69	63.228.409,86	18.067.419,73	55.972.619,02	52.328.758,15	21.493.993,05	52.018.880,56	47.909.363,86	771.296.262,65

La Tabla 12, muestra la composición patrimonial antes de la reclasificación impuesta por la Superintendencia de Compañías (Resolución 1103) que manda a compensar las reservas a excepción de la legal, contra Resultados de Ejercicios Anteriores. Además de la unificación de todos los rubros de cuentas vinculados a los Aportes para Futuras Capitalizaciones.

Tabla 13

CNEL - CORPORACION NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.				
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO - AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011				
RESUMEN ORDEN PORCENTUAL		ACCIONISTAS		
		%	Numero Acciones	US \$ TOTAL
1	MINISTERIO DE ELECTRICIDAD Y ENERGIA RENOVABLE - MEER	74,25%	401.971.102	80.394.220,40
2	EMPRESA PUBLICA ESTRATEGICA - CORPORACION ELECTRICA DEL ECUADOR - CELEC - EP	25,22%	136.523.752	27.304.750,40
3	H Consejo Provincial de El Oro	0,372%	2.016.218	403.243,60
4	I. Municipio de Jipijapa	0,077%	419.108	83.821,60
5	H. Consejo Provincial del Chimborazo	0,052%	281.778	56.355,60
6	I. Municipio de Portoviejo	0,020%	108.940	21.788,00
7	Centro Rehabilitación de Manabí - SENAGUA	0,009%	51.100	10.220,00
8	I. Municipio de Santa Rosa	0,0021%	11.302	2.260,40
9	I. Municipio de Piñas	0,0010%	5.422	1.084,40
10	I. Municipio de Pucará	0,0007%	3.600	720,00
11	I. Municipio de Zaruma	0,0005%	2.774	554,80
12	I. Municipio de Pasaje	0,0004%	2.290	458,00
13	I. Municipio de Montecristi	0,0003%	1.814	362,80
14	I. Municipio de Arenillas	0,0003%	1.436	287,20
15	I. Municipio de Marcabellí	0,0002%	1.000	200,00
16	H. Consejo Provincial del Pichincha	0,00004%	200	40,00
17	I. Municipio de Gonzalo Pizarro	0,00004%	200	40,00
18	I. Municipio de Lago Agrio	0,00004%	200	40,00
19	I. Municipio de Putumayo	0,00004%	200	40,00
20	I. Municipio de Santo Domingo	0,00004%	200	40,00
21	I. Municipio de Shushufindi	0,00004%	200	40,00
	SUBTOTAL	0,537%	2.907.982	\$ 571.376,40
	SUBTOTAL	100,00%	541.402.836	\$ 108.280.567,20
	Sector Público (MEER-CELEC - SENAGUA)	99,47%	538.545.954	\$ 107.709.190,80
	Organismos seccionales	0,53%	2.856.882	\$ 571.376,40
	TOTAL	100,00%	541.402.836	\$ 108.280.567,20
	CPA JORGE R. AYALA MOLINA			
	DIRECTOR DE CONTABILIDAD Y FINANZAS			

La tabla 13, muestra la composición de la actual estructura de accionistas considerando su grado de participación, notándose que la participación de los accionistas que pertenecen al sector público es del 99.47%, faltando 0.53% para el 100% de participación y obtener la denominación total de Empresa Pública y constar en el registro nacional como tal.

Luego de un análisis de las partidas patrimoniales cuyo registro constan en la Contabilidad descentralizada en las distintas regionales se estableció los rubros que se consideran aportes para futuras capitalizaciones, que asciende a US\$ 1.312.498.748,80 cuyo detalle se expone en el cuadro pertinente y corresponde a los valores entregados a través del Ministerio de Electricidad y Energía Renovable (MEER), para el financiamiento de las distintas obras eléctricas ubicadas en las 10 regionales que comprende CNEC, dispuestas por los mandatos constituyentes

La pérdida contable a Diciembre 31 del 2011, asciende a **US \$ 3'266.914.74**, pero el resultado desde el punto de vista financiero es un flujo positivo de **US\$ 34'490.457.95** puesto que **US\$ 37.757.372.69** corresponden a partidas que no significan salidas de dinero como las Depreciaciones, Provisiones, Amortizaciones.

La grafica siguiente relaciona las pérdidas de Diciembre del 2011 y Diciembre del 2010, y demuestra que hubo una disminución de la misma en US\$ 47'800.069.05, producto de las gestiones gerenciales anteriores, lo que justifica la fusión de las 10 regionales.

Tabla 14

RUBROS	US\$
PÉRDIDA DICIEMBRE 2010	51.066.983,79
PÉRDIDA DICIEMBRE 2011	3.266.914,74
VARIACIÓN	47.800.069,05

2.4.10. VALORIZACION DE LA PERDIDA

La grafica muestra objetivamente el impacto de las perdidas técnicas en los resultados de la corporación, considerando los porcentajes establecidos por la Gerencia Comercial y a la vez valorizados.

En síntesis compramos energía por valor de **314.9 millones de dólares** pero solo vendimos el 77.3 %, puesto que la diferencia del 22.7%, representan las pérdidas de energía que valorizadas ascienden a 71.4 millones de dólares que de no existir reverterían las pérdidas del ejercicio.

Por ende:

Rubros	US\$ Millones	%
Compra Total Energía	314.9	100.0
Perdida Energía	71.4	22.7
Costo de energía vendida	243.5	77.3

(Tabla 15)

Tabla 15

CUADRO DEMOSTRATIVO DE LA VALORACIÓN DE LA PÉRDIDA DE ENERGÍA - A DICIEMBRE 31- 2011											
Millones											
Regional	COSTO COMPRA DE ENERGÍA			PÉRDIDA DE ENERGÍA			VALOR DE VENTA DE ENERGÍA FACTURADA				
	KW Millones	US \$	Costo Unitario KW	KW Millones	US \$	%	KW Millones	US \$	Precio Unitario KW	%	%
Esmeraldas	451,16	23,13	0,0513	117,12	6,01	25,96%	334,04	29,56	0,0885	74,04%	100,00%
Manabí	1.392,44	71,14	0,0511	406,87	20,79	29,22%	985,57	78,94	0,0801	70,78%	100,00%
Sto Domingo	437,10	22,08	0,0505	46,38	2,34	10,61%	390,73	33,34	0,0853	89,39%	100,00%
GLR	1.518,52	76,75	0,0505	327,55	16,56	21,57%	1.190,98	100,04	0,0840	78,43%	100,00%
Los Ríos	343,44	17,63	0,0513	105,71	5,43	30,78%	237,73	21,62	0,0909	69,22%	100,00%
Milagro	600,61	30,67	0,0511	137,06	7,00	22,82%	463,55	38,34	0,0827	77,18%	100,00%
Sta Elena	449,25	23,20	0,0516	76,19	3,93	16,96%	373,06	31,47	0,0844	83,04%	100,00%
El Oro	749,12	38,31	0,0511	136,42	6,98	18,21%	612,71	53,08	0,0866	81,79%	100,00%
Bolívar	67,81	3,56	0,0525	8,49	0,45	12,52%	59,32	6,17	0,1040	87,48%	100,00%
Sucumbíos	211,55	8,46	0,0400	46,97	1,89	22,20%	164,59	15,55	0,0945	77,80%	100,00%
TOTAL	6.221,00	314,93	0,0506	1.408,74	71,36	22,73%	4.812,26	408,11	0,0848	77,27%	100,00%

VALORACION RELACION COMPRA - VENTA - PERDIDA DE ENERGIA (En millones de dolares) A DICIEMBRE 31-2011											
% Perdida	25,49%	29,3%	10,62%	21,78%	31,20%	22,95%	16,98%	18,29%	12,64%	22,30%	TOTAL
VALORES	Esmeraldas	Manabí	Sto Domingo	GLR	Los Ríos	Milagro	Sta Elena	El Oro	Bolívar	Sucumbíos	
VENTA ENERGIA	29,56	78,94	33,34	100,04	21,62	38,34	31,47	53,08	6,17	15,55	408,10
COMPRA ENERGIA	23,13	71,14	22,08	76,75	17,63	30,67	23,20	38,31	3,56	8,46	314,93
CONT. MARGINAL	6,42	7,80	11,26	23,29	3,99	7,67	8,27	14,76	2,61	7,09	93,17

VALORACION RELACION COMPRA - VENTA - PERDIDA DE ENERGIA (En millones KW) A DICIEMBRE 31-2011											
% Perdida	25,49%	29,3%	10,62%	21,78%	31,20%	22,95%	16,98%	18,29%	12,64%	22,30%	TOTAL
VALORES	Esmeraldas	Manabí	Sto Domingo	GLR	Los Ríos	Milagro	Sta Elena	El Oro	Bolívar	Sucumbíos	
COMPRA ENERGIA	451,16	1.392,44	437,10	1.518,52	343,44	600,61	449,25	749,12	67,81	211,55	6.221,00
VENTA ENERGIA	334,04	985,57	390,73	1.190,98	237,73	463,55	373,06	612,71	59,32	164,59	4.812,26
PERDIDA	117,12	406,87	46,38	327,55	105,71	137,06	76,19	136,42	8,49	46,97	1.408,74

2.3.12. ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVO AÑOS 2010 – 2009 – 2008

Los Estados Financieros comparativos de los años 2010, 2009, 2008 descritos bajo distintos enfoques, muestra el comportamiento de crecimiento de la situación financiera de las empresas distribuidoras que hoy conforman CNEL S.A. tanto de las cuentas de resultados y las cuentas relacionadas con el Estado de Situación, concluyéndose que hubo un mejoramiento de los resultados, gracias a que las perdidas tienen una tendencia decreciente producto de la gestión gerencial a través del modelo de fusión. Tabla 16, 17,18 y 19.

Tabla 16

COMPORTAMIENTO DEL CRECIMIENTO EN MILLONES DE US\$			
RUBROS	2009	2010	2011
PATRIMONIO	611,00	702,30	771,29
% Crecimiento	Base	14,94%	9,82%
PÉRDIDAS	63,60	51,06	3,27
% Crecimiento	Base	-19,72%	-93,60%

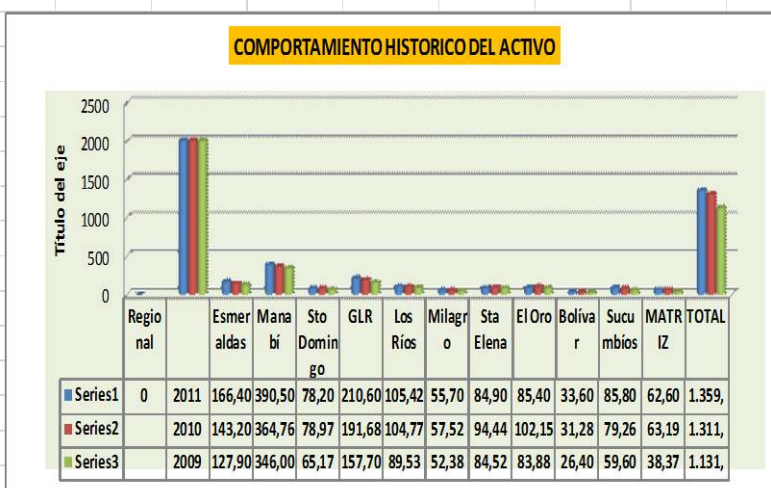
Tabla 17

CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO COMPARATIVO PERIODO: DICIEMBRE 31 2010 - 2011						
ACRIVO	2011	%	2010	%		%
CORRIENTE	US\$		US\$		VARIACIÓN	
DISPONIBLE	85.645.444,00	6,30%	141.630.579,88	11,46%	(55.985.135,88)	-5,16%
EXIGIBLE NETO	581.510.344,92	42,78%	476.570.600,98	38,57%	104.939.743,94	4,21%
INVENTARIOS	54.237.447,72	3,99%	59.060.645,57	4,78%	(4.823.197,85)	-0,79%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	68.498.357,41	5,04%	57.969.139,18	4,69%	10.529.218,23	0,35%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	789.891.594,05	58,11%	735.230.965,61	59,50%	54.660.628,44	-1,40%
ACTIVO NO CORRIENTE						
ACTIVO FIJO PRODUCTIVO NETO	532.200.227,36	39,15%	458.624.177,45	37,12%	73.576.049,91	2,03%
ACTIVO FIJO EN PROCESO DE RETIRO	334.104,70	0,02%	916.085,54	0,07%	(581.980,84)	-0,05%
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	532.534.332,06	39,17%	459.540.262,99	37,19%	72.994.069,07	1,98%
DEUDORES E INVERSIONES A LARGO PLAZO	5.941.340,76	0,44%	15.795.752,41	1,28%	(9.854.411,65)	-0,84%
ACTIVO DIFERIDO - OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	31.040.191,44	2,28%	25.066.392,88	2,03%	5.973.798,56	0,25%
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	36.981.532,20	2,72%	40.862.145,29	3,31%	(3.880.613,09)	-0,59%
TOTAL DE ACTIVO	1.359.407.458,31	100%	1.235.633.373,89	100%	123.774.084,42	0%
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE	400.938.511,81	29,49%	379.983.026,74	30,75%	20.955.485,07	-1,26%
PASIVO A LARGO PLAZO	55.839.524,87	4,11%	56.207.412,86	4,55%	(367.887,99)	-0,44%
PASIVO DIFERIDO	131.333.158,98	9,66%	114.382.898,16	9,26%	16.950.260,82	0,40%
TOTAL PASIVO	588.111.195,66	43,26%	550.573.337,76	44,56%	37.537.857,90	-1,30%
PATRIMONIO	771.296.262,65	56,74%	685.060.036,13	55,44%	86.236.226,52	1,30%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.359.407.458,31	100,00%	1.235.633.373,89	100,00%	123.774.084,42	0,00%

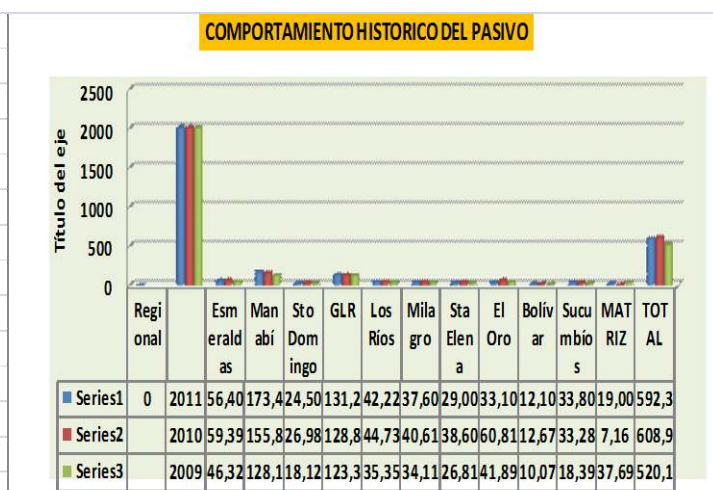
Tabla 18

COMPORTAMIENTO HISTORICO RESUMIDO DEL ACTIVO - PASIVO - PATRIMONIO									
En Millones de dolares									
Regional	ACTIVO			PASIVO			PATRIMONIO		
	2011	2010	2009	2011	2010	2009	2011	2010	2009
Esmeraldas	166,40	143,20	127,90	56,40	59,39	46,32	110,00	83,81	81,58
Manabí	390,50	364,76	346,00	173,40	155,81	128,10	217,10	208,95	217,9
Sto Domingo	78,20	78,97	65,17	24,50	26,98	18,12	53,70	52,00	47,05
GLR	210,60	191,68	157,70	131,20	128,86	123,33	79,40	62,82	34,37
Los Ríos	105,42	104,77	89,53	42,22	44,73	35,35	63,20	60,04	54,18
Milagro	55,70	57,52	52,38	37,60	40,61	34,11	18,10	16,91	18,26
Sta Elena	84,90	94,44	84,52	29,00	38,60	26,81	55,90	55,84	57,71
El Oro	85,40	102,15	83,88	33,10	60,81	41,89	52,30	41,35	41,99
Bolívar	33,60	31,28	26,40	12,10	12,67	10,07	21,50	18,61	16,33
Sucumbíos	85,80	79,26	59,60	33,80	33,28	18,39	52,00	45,99	41,22
MATRIZ	62,60	63,19	38,37	19,00	7,16	37,69	47,90	56,03	0,68
TOTAL	1.359,12	1.311,22	1.131,45	592,32	608,90	520,18	771,10	702,35	611,27

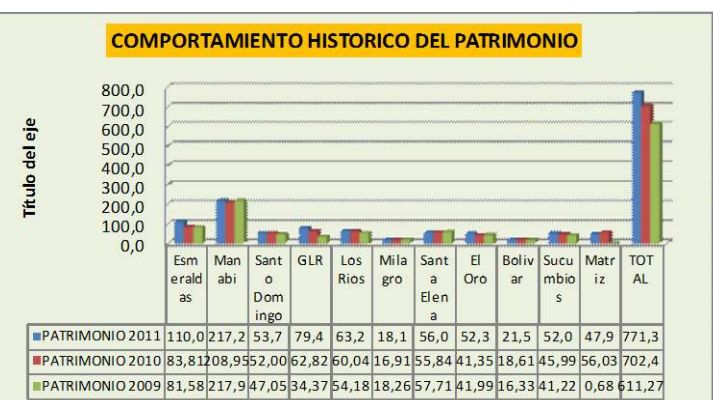
Regional	ACTIVO		
	2011	2010	2009
Esmeraldas	166,40	143,20	127,90
Manabí	390,50	364,76	346,00
Sto Domingo	78,20	78,97	65,17
GLR	210,60	191,68	157,70
Los Ríos	105,42	104,77	89,53
Milagro	55,70	57,52	52,38
Sta Elena	84,90	94,44	84,52
El Oro	85,40	102,15	83,88
Bolívar	33,60	31,28	26,40
Sucumbios	85,80	79,26	59,60
MATRIZ	62,60	63,19	38,37
TOTAL	1.359,12	1.311,22	1.131,45



Regional	PASIVO		
	2011	2010	2009
Esmeraldas	56,40	59,39	46,32
Manabí	173,40	155,81	128,10
Sto Domingo	24,50	26,98	18,12
GLR	131,20	128,86	123,33
Los Ríos	42,22	44,73	35,35
Milagro	37,60	40,61	34,11
Sta Elena	29,00	38,60	26,81
El Oro	33,10	60,81	41,89
Bolívar	12,10	12,67	10,07
Sucumbios	33,80	33,28	18,39
MATRIZ	19,00	7,16	37,69
TOTAL	592,32	608,90	520,18



Regional	PATRIMONIO		
	2011	2010	2009
Esmeraldas	110,0	83,81	81,58
Manabí	217,2	208,95	217,9
Santo Domingo	53,7	52,00	47,05
GLR	79,4	62,82	34,37
Los Ríos	63,2	60,04	54,18
Milagro	18,1	16,91	18,26
Santa Elena	56,0	55,84	57,71
El Oro	52,3	41,35	41,99
Bolívar	21,5	18,61	16,33
Sucumbios	52,0	45,99	41,22
Matriz	47,9	56,03	0,68
TOTAL	771,3	702,4	611,27



2.3.13. Estructura de Inversiones y Estructura de Financiamiento al 31 de Diciembre del 2011 - 2010

La Tabla 21, muestra el Estado de Situación, no contable, **sino desde el punto de vista financiero** mostrando la conformación tanto de las Estructuras de Inversión termino como se conoce financieramente al Activo Total, y la Estructura de Financiamiento termino como también se conoce al Pasivo Total más el Patrimonio de los Accionistas.

Las graficas muestran la **tendencia de evolución positiva** que han tenido dichas estructuras considerando el lapso mencionado.

Hay que resaltar que el fortalecimiento de la estructura financiera de CNEL. S.A. se logra mas por el aporte de los accionistas, aun cuando las pérdidas contables han disminuido aun así **siguen erosionando** el patrimonio. Dada la tendencia decreciente de las perdidas, gracias al esfuerzo gerencial desplegado el año 2012, se vislumbra como un año de resultados positivos.

Tabla 19

US\$ Millones			
ESTRUCTURA DIC 31- 2011		ESTRUCTURA DIC. 31 - 2010	
INVERSIONES	FINANCIAMIENTO	INVERSIONES	FINANCIAMIENTO
ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE
789,9	400,9	758,6	390,4
58,11%	29,49%	59,51%	30,63%
ACTIVOS NO CTES	PASIVOS NO CTES.	ACTIVOS NO CTES	PASIVOS NO CTES.
	187,20	516,1	182,00
569,50	13,77%		14,28%
	PATRIMONIO	40,49%	PATRIMONIO
41,89%	771,30		702,3
	56,74%		55,10%
TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL
1.359,4	1.359,40	1.274,70	1.274,70
100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

2.3.14. Cuentas de Orden y Contingentes

Atendiendo a lo que demanda la normativa contable moderna se exponen a continuación los valores correspondientes a las Cuentas de Orden y Contingentes, de las regionales que tienen que ver con este concepto.

“Las cuentas de orden contingentes reflejan hechos y circunstancias que pueden llegar afectar la estructura financiera de la empresa “. (Tabla 22)

Tabla 20

REGIONALES	CUENTAS	
	Orden	Contingentes
Esmeraldas	45.454.264,93	
Manabi	33.484.716,90	19.190.015,86
Santo Domingo	7.274.745,76	
Guayas - Los Rios	10.157.357,26	
Los Rios	20.664.703,91	1.480.046,75
Milagro	17.943.901,05	13.498.588,54
Santa Elena	4.826.842,70	3.550.674,64
El Oro	9.048.694,47	82.194.238,15
Bolivar	65.802,63	65.802,63
Sucumbios	-	
TOTAL	\$ 148.921.029,61	\$ 119.979.366,57

2.3.14. ESTADOS DE RESULTADOS COMPARATIVOS A DICIEMBRE 31-2010-2011

La visión comparativa de ambos estados de resultados permite apreciar el comportamiento de todos los componentes de la estructura de resultados, la misma que irá tornándose más regular, a través de la gestión gerencial producto de los procesos de homologación y fortalecimiento de la cultura contable corporativa. (Tabla 23)

Dentro de este lapso de tiempo se nota, el efecto de los procesos de reducción de pérdidas, el periodo económico 2010, generó una pérdida de US\$ 51.066.983.79, y el periodo económico 2011, generó pérdidas de US\$ 3'266.914.74, es decir las perdidas bajaron en US\$ 47'800.069,05, específicamente por que los ingresos del 2011 de US\$ 513.44 millones, en relación a los 457.75 millones del año 2010 crecieron en un porcentaje de 10.85 % (513.44/457.75), mayor al crecimiento de los egresos que fue 1.53%.

Tabla 21

Rubros	2011	2010	Variación	%
Ingresos Totales	513,44	457,75	55,69	10,85%
Egresos Totales	516,71	508,81	7,90	1,53%
Margen Neto	(3,27)	(51,06)	47,79	

Tabla 22

CNEL CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDDO COMPARATIVO PERIODO: DICIEMBRE 31 2010 - 2011						
ACRIVO	2011	%	2010	%		%
CORRIENTE	US\$		US\$		VARIACIÓN	
DISPONIBLE	85.645.444,00	6,30%	141.630.579,88	11,46%	(55.985.135,88)	-5,16%
EXIGIBLE NETO	581.510.344,92	42,78%	476.570.600,98	38,57%	104.939.743,94	4,21%
INVENTARIOS	54.237.447,72	3,99%	59.060.645,57	4,78%	(4.823.197,85)	-0,79%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	68.498.357,41	5,04%	57.969.139,18	4,69%	10.529.218,23	0,35%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	789.891.594,05	58,11%	735.230.965,61	59,50%	54.660.628,44	-1,40%
ACTIVO NO CORRIENTE						
ACTIVO FIJO PRODUCTIVO NETO	532.200.227,36	39,15%	458.624.177,45	37,12%	73.576.049,91	2,03%
ACTIVO FIJO EN PROCESO DE RETIRO	334.104,70	0,02%	916.085,54	0,07%	(581.980,84)	-0,05%
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	532.534.332,06	39,17%	459.540.262,99	37,19%	72.994.069,07	1,98%
DEUDORES E INVERSIONES A LARGO PLAZO	5.941.340,76	0,44%	15.795.752,41	1,28%	(9.854.411,65)	-0,84%
ACTIVO DIFERIDO - OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	31.040.191,44	2,28%	25.066.392,88	2,03%	5.973.798,56	0,25%
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	36.981.532,20	2,72%	40.862.145,29	3,31%	(3.880.613,09)	-0,59%
TOTAL DE ACTIVO	1.359.407.458,31	100%	1.235.633.373,89	100%	123.774.084,42	0%
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE	400.938.511,81	29,49%	379.983.026,74	30,75%	20.955.485,07	-1,26%
PASIVO A LARGO PLAZO	55.839.524,87	4,11%	56.207.412,86	4,55%	(367.887,99)	-0,44%
PASIVO DIFERIDO	131.333.158,98	9,66%	114.382.898,16	9,26%	16.950.260,82	0,40%
TOTAL PASIVO	588.111.195,66	43,26%	550.573.337,76	44,56%	37.537.857,90	-1,30%
PATRIMONIO	771.296.262,65	56,74%	685.060.036,13	55,44%	86.236.226,52	1,30%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.359.407.458,31	100,00%	1.235.633.373,89	100,00%	123.774.084,42	0,00%

2.3.16. ESTADO DE RESULTADOS 2011 CUANTIFICANDO LA PÉRDIDA DE ENERGÍA

La grafica muestra el Estado de Resultados Integral 2011, donde se destaca la cuantificación de la perdida de energía.

Es de conocimiento general que de la energía que se recibe de las generadoras solo se vende una gran parte, la diferencia es considerada perdida.

También se muestra las diferentes perdidas dependiendo de las regionales unas más eficientes que otras.

Solo se factura obviamente la energía remanente (Energía Disponible menos perdidas de energía igual a Energía Facturada).

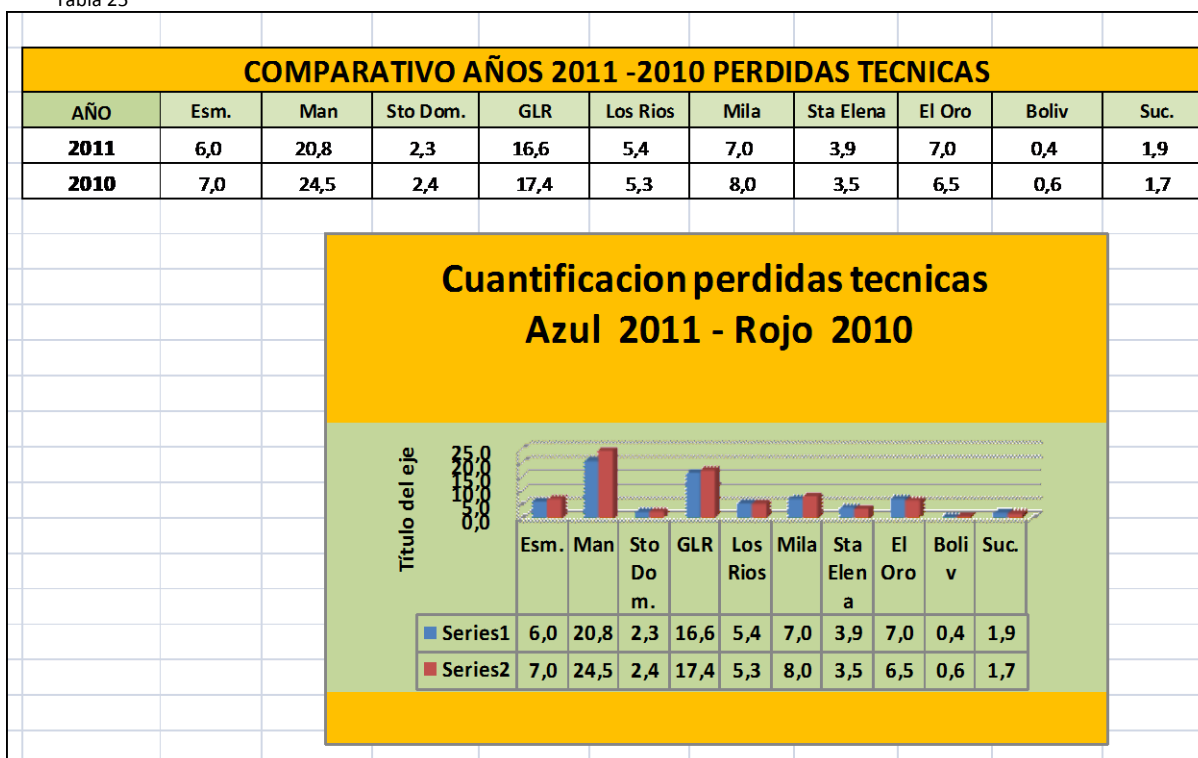
Para fines de hacer más objetiva la información contable, se debe determinó el **Costo de la Energía Vendida**, la misma que es igual a Costo de la energía por kilowatio x los kilowatios vendidos, este paso es lógico puesto debe haber una correlación entre lo que se vende y el costo de lo que se vende. Al revelar la información de esta manera, se debe resaltar en este caso la perdida de la energía. Sugiero que de esta forma presenten las regionales los estados de resultados.(Tabla 23)

Tabla 23

CNEL - CORPORACION NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO (En Dolares USA) Al 30 Diciembre del 2011											
Regionales	ESMERALDAS	MANABI	STO DOMINGO	GYAS LOS RIOS	LOS RIOS	MILAGRO	STA ELENA	EL ORO	BOLIVAR	SUCUMBIO	MATRUZ
% PERDIDAS	25,96%	29,22%	10,61%	21,57%	30,78%	22,82%	16,96%	18,21%	12,52%	22,20%	
% EFICIENCIA	74,04%	70,78%	89,39%	78,43%	69,22%	77,18%	83,04%	81,79%	87,48%	77,80%	
TOTAL INGRESOS	37.142.810,75	92.017.991,91	41.755.741,77	117.451.399,54	25.383.433,70	42.013.512,62	34.318.809,93	57.278.039,55	8.667.468,26	15.570.290,15	8.701.379,72
COSTO DE LA ENERGIA :											
COSTOS DE LA ENERGIA VENDIDA	17.128.020,97	50.353.650,05	19.736.013,89	60.196.850,68	12.200.881,69	23.671.592,60	19.262.520,34	31.335.561,05	3.114.620,14	6.579.407,34	-
PERDIDA	6.005.448,73	20.787.420,94	2.342.533,92	16.555.477,10	5.425.355,95	6.999.037,88	3.934.156,37	6.976.654,44	445.759,53	1.877.414,44	-
Compra de Energia, Transmision y Peaje	23.133.469,70	71.141.070,99	22.078.547,81	76.752.327,78	17.626.237,64	30.670.630,48	23.196.676,71	38.312.215,49	3.560.379,67	8.456.821,78	-
Generacion Propia										5.265.824,40	5.265.824,40
COSTO DE LA ENERGIA	23.133.469,70	71.141.070,99	22.078.547,81	76.752.327,78	17.626.237,64	30.670.630,48	23.196.676,71	38.312.215,49	3.560.379,67	13.722.646,18	-
MARGEN BRUTO	14.009.341,05	20.876.920,92	19.677.193,96	40.699.071,76	7.757.196,06	11.342.882,14	11.122.133,22	18.965.824,06	5.107.088,59	1.847.643,97	8.701.379,72
GASTOS DE OPERACIÓN :											
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	12.038.493,19	32.134.722,25	23.676.300,81	37.587.027,15	9.490.499,22	14.403.519,87	15.122.472,52	21.155.902,56	4.737.049,61	12.384.756,26	5.415.458,43
MARGEN DE OPERACIÓN	1.970.847,86	(11.257.801,33)	(9.999.106,85)	3.112.044,61	(1.733.303,16)	(8.060.637,73)	(4.000.339,30)	(2.190.078,50)	370.028,98	(10.537.112,39)	3.285.921,29
Gastos Financieros	32.643,32		16.151,70	864.359,86	109.598,94	21.926,75	144.665,23	20.183,12	121.661,47		
MARGEN DE OPERACIÓN / INGRESOS Y INGRESOS Y GASTOS AJENOS A LA	1.938.204,54	(11.257.801,33)	(4.015.258,55)	2.247.684,75	(1.842.902,10)	(8.082.564,48)	(4.145.004,53)	(2.210.261,62)	248.377,51	(10.537.112,39)	3.285.921,29
Ingresos Ajenos a la Operación	4.234.889,15	561.022,83	3.607.213,52	128.636,87	1.376.416,79	227.254,42	3.586.455,60	1.429.780,22	425.635,23	157.728,31	860.929,29
Otros Ingresos				8.140.911,05		333.036,35				7.967.816,83	105.002,70
Ingresos Extraordinarios											
Total Ingresos Ajenos a la Operación	4.234.889,15	561.022,83	3.607.213,52	8.269.547,92	1.376.416,79	560.290,77	3.586.455,60	1.429.780,22	425.635,23	8.125.545,14	965.931,99
Egresos Ajenos a la Operación:											
Egresos Ajenos a la Operación	3.382.148,60	315.881,50			2.006.863,37			32.980,31	307.974,37	19.935,27	6.065.783,42
Otros Egresos				942.304,86		30.838,71					973.143,57
Total Egresos Ajenos a la Operación	3.382.148,60	315.881,50		942.304,86	2.006.863,37	30.838,71		32.980,31	307.974,37	19.935,27	7.038.926,99
Flujo Neto Ajenos a la Operación	852.740,55	245.141,33	3.607.213,52	7.327.243,06	(630.446,58)	529.452,06	3.586.455,60	1.396.799,91	117.660,86	8.105.609,87	965.931,99
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	2.790.945,09	(11.012.660,00)	(408.045,03)	9.574.927,81	(2.473.348,68)	(2.553.112,42)	(558.548,93)	(813.461,71)	366.038,37	(2.431.502,52)	4.251.853,28

Tabla 24

Tabla 25



La Tabla 26, muestra claramente, las regionales que bajaron las perdidas técnicas y aquellas que no.

REGIONES QUE BAJARON LAS PERDIDAS

Esmeraldas, Manabí, Santo Domingo, Guayas – Los Ríos, Milagro, Bolívar.

REGIONES QUE NO BAJARON LAS PERDIDAS

Los Ríos, Santa Elena, El Oro, Sucumbíos

2.3.18. ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO

Muestra de manera muy clara y específica, conciliando con los saldos de bancos de los periodos 2009-2010, tanto, las Fuentes y Aplicaciones de Recursos, bajo tres clasificaciones:

- Fuentes y Aplicaciones de recursos provenientes de Actividades de Operación
- Fuentes y Aplicaciones de recursos provenientes de Actividades de Inversión
- Fuentes y Aplicaciones de recursos provenientes de Actividades de Financiamiento

En síntesis explica el flujo del dinero que se han movido a través de los bancos en el periodo, flujo que implica dinero de las operaciones (ventas, costos), dinero recibido para financiar los diferentes proyectos eléctricos, dinero de financiamiento o endeudamiento, etc. (Tabla 27)

2.3.19. ANALISIS COSTO-VOLUMEN-UTILIDAD

Tabla 27

ANALISIS COSTO -VOLUMEN - UTILIDAD - A DICIEMBRE 31-2011									
La principal ventaja del enfoque variable o marginal(Costos Fijos y Variables) es la claridad									
con que expresa la relacion costo - volumen - utilidad.									
El analisis costo - volumen - utilidad, permite entender el efecto en las utilidades, a traves									
del comportamiento de las ventas, costos , gastos y el volumen de produccion.									
LA CONTRIBUCION MARGINAL ES LA DIFERENCIA ENTRE EL PRECIO Y LOS COSTOS VARIABLES Y LA MISMA CONTRIBUYE A FINANCIAR LOS COSTOS FIJOS									
Regionales	ESMERALDAS		MANABI		STO DOMINGO		GYAS LOS RIOS		LOS RIOS
% PERDIDAS	25,96%		29,22%		10,61%		21,57%		30,78%
% EFICIENCIA	74,04%		70,78%		89,39%		78,43%		69,22%
INGRESOS	41.377.699,90	100%	92.579.014,74	100%	45.362.955,29	100%	125.720.947,46	100%	26.759.850,49
COSTOS VARIABLES	23.133.469,70	56%	71.141.070,99	77%	22.078.547,81	49%	76.752.327,78	61%	17.626.237,64
MARGEN DE CONTRIBUCION	18.244.230,20	44%	21.437.943,75	23%	23.284.407,48	51%	48.968.619,68	39%	9.133.612,85
COSTOS FIJOS	15.453.285,11		32.450.603,75		23.692.452,51		39.393.691,87		11.606.961,53
MARGEN NETO	2.790.945,09		(11.012.660,00)		(408.045,03)		9.574.927,81		(2.473.348,68)
PUNTO DE EQUILIBRIO	35.047.869,20		140.136.804,07		46.157.913,40		101.138.490,29		34.006.319,33
Regionales	MILAGRO		STA ELENA		EL ORO		BOLIVAR		SUCUMBIOS
% PERDIDAS	22,82%		16,96%		18,21%		12,52%		22,20%
% EFICIENCIA	77,18%		83,04%		81,79%		87,48%		77,80%
INGRESOS	42.573.803,39	100%	37.905.265,53	100%	58.707.819,77	100%	9.093.103,49	100%	23.695.835,29
COSTOS VARIABLES	30.670.630,48	72%	23.196.676,71	61%	38.312.215,49	65%	3.560.379,67	39%	13.722.646,18
MARGEN DE CONTRIBUCION	11.903.172,91	28%	14.708.588,82	39%	20.395.604,28	35%	5.532.723,82	61%	9.973.189,11
COSTOS FIJOS	14.456.285,33		15.267.137,75		21.209.065,99		5.166.685,45		12.404.691,63
MARGEN NETO	(2.553.112,42)		(558.548,93)		(813.461,71)		366.038,37		(2.431.502,52)
PUNTO DE EQUILIBRIO	51.705.461,56		39.344.692,91		61.049.332,32		8.491.514,67		29.472.972,63
EL PUNTO DE EQUILIBRIO ES IMPORTANTE PARA SABER A PARTIR DE QUE NIVEL DE VENTAS, EMPIEZAN LAS UTILIDADES. PE = INGRESOS - EGRESOS = CERO									
EL NIVEL DE LA CONTRIBUCION MARGINAL , INDICA OBIAMENTE EL NIVEL QUE DEBEN TENER COMO MAXIMO LOS COSTOS DE OPERACIÓN (FIJOS) PARA NO PERDER NI GANAR									
LA REALIDAD MUESTRA OTRA FACETA, LOS COSTOS FIJOS EN LA MAYORIA DE LAS REGIONALES SUPPERAN LA CONTRIBUCION MARGINAL									

2.3.20. INDICES FINANCIEROS DE LIQUIDEZ-ENDEUDAMIENTO-PRODUCTIVIDAD-RENTABILIDAD

Tabla 28

CNEL CORPORACION NACIONAL DE ELECTRICIDAD S. A.					
PRINCIPALES INDICADORES DE SOLVENCIA FINANCIERA					
AL 31 DE DICIEMBRE 2011					
ÍNDICES DE LIQUIDEZ (CAPACIDAD DE PAGO) US\$ MILLONES					
RAZON CORRIENTE					
ACTIVO CORRIENTE	789,89	=	1,97	Mide la capacidad financiera con obligaciones de corto plazo en base a las posibilidades	
PASIVO CORRIENTE	400,94			del Activo Corriente, al cierre del año 2011 se contaba con US\$ 1,97 para pagar US\$ 1,00	
PRUEBA ACIDA					
ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIO	735,65	=	1,83	Mide la capacidad financiera con obligaciones de corto plazo en base a las posibilidades del Activo	
PASIVO CORRIENTE	400,94			Corriente menos los inventarios, al cierre del año 2011 se contaba con US\$ 1,83 para pagar US\$ 1,00	
LIQUIDEZ INMEDIATA					
DISPONIBILIDAD	85,65	=	21,4%	Mide la capacidad financiera con obligaciones de pago inmediato, con la base de la disponibilidad	
PASIVO CORRIENTE	400,94			al cierre del año 2011 según este indicador no se tenía capacidad de pago	
CAPITAL NETO DE TRABAJO					
ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	789,89 - 405,19	=	388,95	Este indicador mide en términos relativos la capacidad que tiene la corporación para atender las operaciones corrientes (Mano de Obra, Operación Mantenimiento, pagos IEES, SRI Otros))	
INDICES DE ENDEUDAMIENTO (APALANCAMIENTO)					
PASIVO A LARGO PLAZO					
PASIVO A LARGO PLAZO	55,84	=	4,1%	Este indicador mide en términos relativos el respaldo de los activos por los pasivos a largo plazo	
TOTAL ACTIVO	1.359,41				
ENDEUDAMIENTO					
PASIVO TOTAL	588,11	=	43,3%	Este indicador representa la influencia de los acreedores en la corporación, al cierre del año 2011	
ACTIVO TOTAL	1.359,41			los acreedores tienen una influencia del 43 %	
ENDEUDAMIENTO					
PASIVO TOTAL	588,11	=	76,2%	En términos generales este indicador mide la capacidad de la corporación de contratar obligaciones	
PATRIMONIO	771,30			con el respaldo del patrimonio.	
INDICES DE PRODUCTIVIDAD (EFICIENCIA EN USO DE LOS ACTIVOS)					
PRODUCTIVIDAD					
VENTAS	480,30	=	35,3%	En términos relativos este indicador determina la eficiente utilización de los recurso de la	
ACTIVO TOTAL	1.359,41			corporación (Activo Total)	
PRODUCTIVIDAD					
VENTAS	480,30	=	90,2%	En términos relativos este indicador determina la eficiente utilización de los recurso de la	
ACTIVO FIJO NETO	532,53			corporación (Activo Neto)	
INDICES DE RENTABILIDAD (RETORNO SOBRE LA INVERSION)					
ROA - RENDIMIENTO SOBRE INVERSION TOTAL					
UTILIDAD NETA	(3,27)	=	-0,24%	Índice que demuestra la capacidad de retorno con relación al Activo Total	
ACTIVO TOTAL	1.359,41				
ROE - RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL ACCIONARIO					
UTILIDAD NETA	(3,27)	=	-3,02%	Índice que demuestra la capacidad de retorno con relación al Capital Accionario	
CAPITAL ACCIONARIO	108,28				

Los índices financieros, de Liquidez, Endeudamiento, Productividad, Rentabilidad, muestran en su esencia el paulatino crecimiento de la empresa, reflejado posteriormente en su estructura patrimonial.

Los esfuerzos por la reducción de las pérdidas técnicas es un reflejo de que se avanza en el mejoramiento de la rentabilidad, el impacto sería mayor si se logra reducir los Costos de Operación (Costos Fijos) a los niveles apropiados, que vaya en correlación con el margen de contribución natural de la empresa. (Precio de Venta menos Costo Variable de la Energía x demanda).

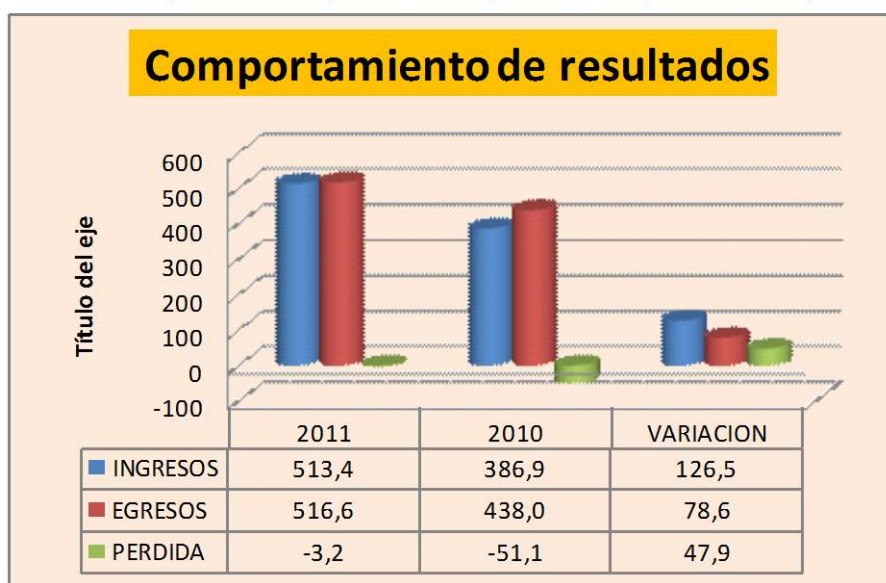
Mientras no se tomen medidas concretas en la reducción de los Costos de operación (Costos Fijos) adecuándolos a la realidad de su Margen de Contribución, el crecimiento ira muy lento y se necesitará algún tiempo para alcanzar el umbral de utilidades (Punto de Equilibrio).

El Presupuesto debe ser utilizado como la herramienta clave para planificar los objetivos financieros de la empresa, exigiendo rendición de cuentas.

2.3.21. COMPARATIVO DE INGRESOS – EGRESOS – RESULTADOS A DICIEMBRE 31 DEL 2011 -2010

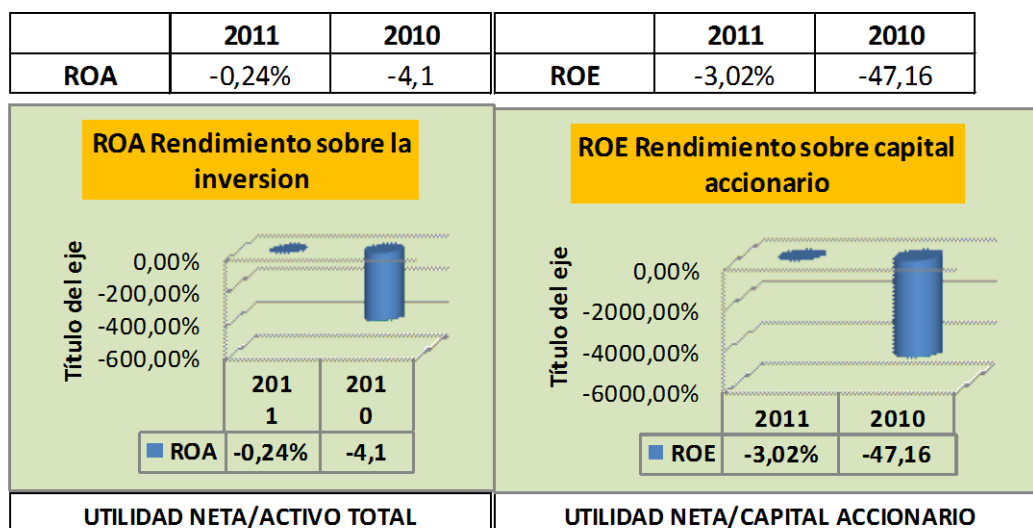
Tabla 29

AÑOS	2011	2010	VARIACION
INGRESOS	513,4	386,9	126,5
EGRESOS	516,6	438,0	78,6
PERDIDA	-3,2	-51,1	47,9



2.3.22. COMPARATIVO – ROA – ROE 2011-2010

Tabla 30



ROA (Return on Assets) o Rendimiento sobre la Inversión, indicador que mide la rentabilidad sobre la inversión total, Cnel S.A. nació arrastrando perdidas, las mismas que paulatinamente han venido disminuyendo gracias a los procesos de reducción de pérdidas fundamentalmente, y a la gestión financiera, concientizando respecto a la optimización de los Costos y Gastos de Operación, respetando el plan establecido en el presupuesto establecido de cada regional. El efecto de la optimización de los Gastos de operación, serian más acentuados, si los mismos fueran puestos a consideración **previamente** a un Comité de Presupuesto, **que califique la calidad del gasto**, esto permitiría definir criteriosamente los rubros y los montos óptimos que deben considerar cada regional en el Presupuesto General, **debemos resaltar que el Presupuesto es el parámetro gerencial o el plan estratégico cuantificado que sentencia el resultado del siguiente año. He ahí la importancia de calificar previamente los rubros componentes del Presupuesto.**

El ROE, mide la rentabilidad sobre el Capital Accionario, al compararlo con el ROA, la diferencia es el efecto del apalancamiento o uso de recursos ajenos.

2.3.22. FULL DUPONT CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Tabla 30

CNEL - CORPORACION NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.										
MODELO DUPONT - ANALISIS DE LA RENTABILIDAD - A 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 - CNEL - CORPORACION NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.										
CIA. UPSE				E S T A D O D E R E S U L T A D O						
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO										
AL 31 DE DICIEMBRE - 2011										
ACTIVOS	US\$	PASIVOS Y PATRIMONIO	US\$							
CORRIENTE		PASIVO								
DISPONIBLE	85.645.444,00	PASIVO CORRIENTE CP	400.938.511,81							
EXIGIBLE	581.510.344,92	PASIVO A LARGO PLAZO	55.839.524,87							
INVENTARIOS	54.237.447,72	PASIVO OBRAS CONSTRUC.	131.333.158,98							
OTROS ACTIVOS	68.498.357,41	TOTAL PASIVO NO	588.111.195,66							
TOTAL ACTIVO	789.891.594,05									
ACTIVO FIJO		PATRIMONIO								
ACTIVO FIJO	1.069.393.555,84	CAPITAL SOCIAL	108.280.567,20							
ACTIVO FIJO NO	53.017.697,46	APORTES FUTURA CAPI.	1.375.390.457,80							
DEPREC.	(589.876.921,24)	RECERVAS	1.427.685,85							
TOTAL ACT. FIJO	532.534.332,06	PÉRDIDA ACUMULADA	-698.173.028,54							
ACTIVO DIFERIDO	36.981.532,20	PÉRDIDA CORRIENTE	-3.266.914,74							
		NIIFS APLI 1RA VEZ	-12.362.504,92							
		TOTAL PATRIMONIO	771.296.262,65							
TOTAL ACTIVO	1.359.407.458,31	TOTAL PASIVO Y	1.359.407.458,31							
				E S T A D O D E R E S U L T A D O						
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL										
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010										
INGRESOS	US\$									
VENTAS	477.966.154,26									
INGRESOS AJENOS	35.477.452,80									
TOTAL INGRESOS	513.443.607,06									
COSTO ENERGÍA	314.928.378,05									
MARGEN DE OPER.	198.515.229,01									
GASTOS OPERAC.	164.024.771,06									
UTILIDAD BR	34.490.457,95									
DEPRECIACIÓN	37.757.372,69									
UTILIDA NETA	-3.266.914,74									
DEPRECIACIÓN	37.757.372,69									
FLUJO NETO	34.490.457,95									
				E S T A D O D E R E S U L T A D O						
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL										
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010										
INGRESOS	US\$									
VENTAS	477.966.154,26									
INGRESOS AJENOS	35.477.452,80									
TOTAL INGRESOS	513.443.607,06									
COSTO ENERGÍA	314.928.378,05									
MARGEN DE OPER.	198.515.229,01									
GASTOS OPERAC.	164.024.771,06									
UTILIDAD BR	34.490.457,95									
DEPRECIACIÓN	37.757.372,69									
UTILIDA NETA	-3.266.914,74									
DEPRECIACIÓN	37.757.372,69									
FLUJO NETO	34.490.457,95									

RECOMENDACIONES

FACTORES CLAVES PARA ASEGURAR EL ÉXITO DE LA RENTABILIDAD

1. PLANEACION ESTRATEGICA

- 1.1. Utilizar el Presupuesto como la principal herramienta de planeación, no hacer que las regionales impongan el presupuesto, la Gerencia General, debe definir el presupuesto ideal para cada región, lo que permitirá que se constituya en el objetivo a conseguir. Con esta visión se infiere o planifica los resultados que se deben obtener en el siguiente ejercicio.
- 1.2. Para asegurar la planificación presupuestaria, debe constituirse un Comité de Presupuesto, ente encargado de velar porque se cumpla la planificación. La rendición de cuentas periódica es esencial. El mejoramiento continuo de los procesos, solo se logra con la medición sistemática y consistente. (Filosofía de la calidad).

1.3. El equilibrio presupuestario con que se maneja el presupuesto a nivel de las regionales, debe ser potestativo solo de la Gerencia General. (Ingresos (=) Gastos de Operación). Decirles a las regionales que los ingresos y egresos deben ser iguales, se está sacrificando la rentabilidad.

2. ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL ACORDE A LA CAPACIDAD DE PRODUCCION DE LA CORPORACION

2.1. Dentro de la concepción lógica de la planificación, toda empresa debe definir una estructura organizacional, acorde al nivel de actividad a desarrollar, de no hacerlo, implicara altos costos fijos que atentan contra la obtención de la rentabilidad natural de la empresa.

3. CONTROL DE PERDIDAS

3.1. Permanente monitoreo en la gestión de control de perdidas.

4. PRECIOS – COSTOS

4.1. Concientizarse que la diferencia entre las ventas y el costo de la energía, (Ventas (-) Costo de la Energía) **es el margen máximo** que se debe permitir para los Gastos de operación para por lo menos alcanzar el equilibrio.

