

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.:**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Empresa **EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2011 y el correspondiente estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y el rendimiento financiero reflejado por el estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor externo

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Empresa

(Continúa en la siguiente página...)



A los Accionistas de **EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.:**

(Continuación...)

que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Empresa, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa. Una auditoría *también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.*

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para emitir una opinión con salvedades.

Bases para la opinión:

4. No nos fue posible determinar si existen las actas de conciliación de saldos por compras de energía por US\$806.370, tampoco recibimos respuesta a nuestras solicitudes de confirmación de anticipos entregados por la Compañía sobre por contratos de proveedores por US\$1.032.431; si bien aplicamos procedimientos alternativos de acuerdo con lo que establecen las Normas Internacionales de Auditoría, éstos no fueron suficientes para verificar la razonabilidad del saldo en referencia.
5. De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, organismo que regula la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF en el país, el período de transición para la Empresa fue el 31 de diciembre de 2009; sin embargo, para efectos de aplicación de esta normativa la Empresa consideró como fecha de apertura para el rubro más importante del balance general que es la propiedad, planta y equipo el mes de noviembre de 2010 y posteriormente realizó ciertos cálculos para determinar el saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2009 y 2010, adicionalmente, los ajustes que se presentan en los respectivos anexos adjuntos a este informe, correspondientes al año 2009 y 2010 con motivo de la aplicación de las NIIF fueron determinados con el mismo procedimiento, el cual no establece la Norma Internacional de Información Financiera – NIIF 1.

(Continúa en la siguiente página...)

A los Accionistas de **EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.:**

(Continuación...)

6. El estudio actuarial para determinar la provisión para bonificación por desahucio realizado al 31 de diciembre de 2011 determinó una disminución de US\$955.475, sin que tal disminución haya sido debidamente justificada, teniendo en consideración que no han existido cambios en las principales variables que se usan en este estudio actuarial; asimismo, no se ha sustentado los motivos por los cuales el referido estudio actuarial presentan ingresos financieros en lugar de costos financieros en sus cálculos.
7. Al cierre del año 2011 respecto de las subvenciones que el gobierno ecuatoriano otorga a favor de la empresa, se debe tener en consideración que la Norma Internacional de Contabilidad N° 20 (párrafo 20) indica que una subvención del gobierno a recibir en compensación por gastos o pérdidas ya incurridos, sin costos posteriores relacionados, como es el caso del subsidio por déficit tarifario que recibe la **EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.** por parte del CONELEC, se reconocerá en el resultado del período en que se convierta en exigible; adicionalmente el párrafo 12 de la mencionada norma, indica que las subvenciones del gobierno se reconocerán en resultados sobre una base sistemática a lo largo de los períodos en los que la entidad reconozca como gasto los costos relacionados que la subvención pretende compensa; asimismo, según el párrafo 16 de la Norma Internacional de Contabilidad N° 1, el reconocimiento de las subvenciones del gobierno en el resultado en el momento de su cobro, no está de acuerdo con la base contable de la acumulación, en tal sentido, la Empresa durante el año 2011 reconoció ingresos provenientes de la subvención del gobierno por concepto del déficit tarifario de los años 2007 al 2010 por aproximadamente US\$ 4.500.000 (neto de cobros). De acuerdo con el criterio de la administración de la Compañía, este registro no se realiza siguiendo la normativa internacional, por cuanto no existe la seguridad de que el monto que debe ser entregado como subvención por parte del gobierno sea cumplido.

Opinión con salvedades

8. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los asuntos mencionados en el párrafo bases para la opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.** al 31 de diciembre de 2011, y el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

(Continúa en la siguiente página...)

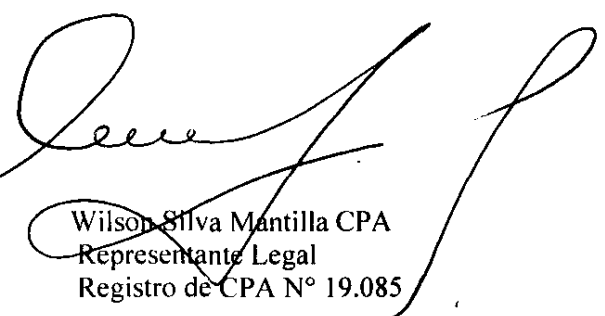
A los Accionistas de **EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.:**

(Continuación...)

Otros asuntos:

9. Los estados financieros de **EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.**, al 31 de diciembre de 2010 de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, fueron auditados por otro auditor. El informe fue emitido con fecha 25 de marzo de 2011 y contiene salvedades.
10. Los estados financieros de **EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.**, al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se emitieron de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, dichas normas difieren en algunos aspectos significativos con las Normas Internacionales de Información Financiera; asimismo, debido a las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Empresa en el año 2011 aplicó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009 que se presentan adjunto a este informe están preparados bajo esta normativa y se incluye para efectos comparativos, considerando lo explicado en el párrafo 5 de este informe.


AENA, Auditores y Consultores Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañía del Ecuador N° 221


Wilson Silva Mantilla CPA
Representante Legal
Registro de CPA N° 19.085

Quito DM, 31 de marzo de 2012

EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	16.294.187	11.977.447	7.746.505
Activos financieros, neto	7	15.624.870	16.751.604	16.254.282
Inventarios	8	9.676.966	7.973.868	9.434.827
Otros activos corrientes	9	1.837.719	1.346.100	945.427
		<u>43.433.742</u>	<u>38.049.019</u>	<u>34.381.041</u>
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipos	10	119.028.538	114.395.173	112.773.056
Otros activos no corrientes	11	311.369	503.736	314.730
		<u>119.339.907</u>	<u>114.898.909</u>	<u>113.087.786</u>
Activos totales		<u><u>162.773.649</u></u>	<u><u>152.947.928</u></u>	<u><u>147.468.827</u></u>
PATRIMONIO Y PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	8.010.238	11.263.489	13.905.904
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	13	167.300	171.596	135.164
Provisiones a corto plazo	14	480.832	428.368	386.659
Pasivos corrientes totales		<u>8.658.370</u>	<u>11.863.453</u>	<u>14.427.727</u>
Pasivos no corrientes				
Depósitos de abonados	15	1.902.079	1.660.156	1.409.183
Obligación por beneficios definidos post empleo	16	6.946.967	6.472.793	5.962.104
Pasivos no corrientes totales		<u>8.849.046</u>	<u>8.132.949</u>	<u>7.371.287</u>
Pasivos totales		<u><u>17.507.416</u></u>	<u><u>19.996.402</u></u>	<u><u>21.799.014</u></u>

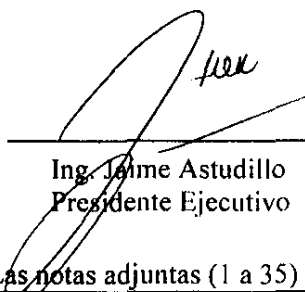
(Continúa en la siguiente página...)

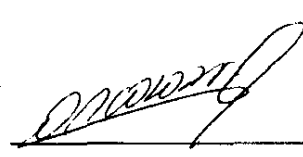
EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.

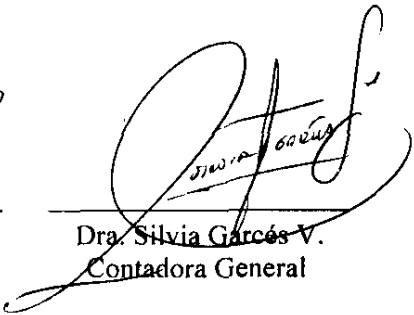
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
(Continuación...)				
Capital suscrito y pagado	18	95.756.469	95.756.469	87.768.020
Aportes futura capitalizacion	19	11.249.854	6.186.729	74.516
Reservas y donaciones	20	10.775.589	1.523.951	1.201.588
Resultados acumulados	21	27.484.321	29.484.377	36.625.689
Participaciones no controladoras		-	-	-
Patrimonio total		<u>145.266.233</u>	<u>132.951.526</u>	<u>125.669.813</u>
			-	-
Patrimonio y pasivos totales		<u>162.773.649</u>	<u>152.947.928</u>	<u>147.468.827</u>


Ing. Jaime Astudillo
Presidente Ejecutivo


Ing. Roberto Salazar
Gerente Financiero


Dra. Silvia Garcés V.
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 35) forman parte de estos estados financieros

EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS EN ACTIVIDADES			
ORDINARIAS			
Venta de Energía	23	43.524.014	40.951.112
Subvenciones del gobierno	24	4.983.392	1.256.303
Otros ingresos de operación		2.712.083	2.705.149
		<u>51.219.489</u>	<u>44.912.564</u>
 COMPRAS DE ENERGIA	25	<u>-25.919.875</u>	<u>-38.302.653</u>
Total		<u>-25.919.875</u>	<u>-38.302.653</u>
 MARGEN BRUTO		<u>25.299.614</u>	<u>6.609.911</u>
 GASTOS DE OPERACION	26	<u>-18.781.122</u>	<u>-10.439.536</u>
GASTOS FINANCIEROS		<u>-34.365</u>	<u>-9.294</u>
INGRESOS FINANCIEROS		<u>219.106</u>	<u>173.576</u>
Total		<u>-18.596.381</u>	<u>-10.275.254</u>
 GANANCIA DE OPERACIONES			
CONTINUADAS		<u>6.703.233</u>	<u>-3.665.343</u>
 OTROS GASTOS / INGRESOS			
Otros ingresos ajenos a la operación		1.726.030	563.936
Otros gastos ajenos a la operación	27	<u>-1.661.044</u>	<u>-</u>
Total		<u>64.986</u>	<u>1.726.030</u>
 RESULTADO INTEGRAL TOTAL		<u>6.768.219</u>	<u>-1.939.313</u>

(Continúa en la siguiente página...)

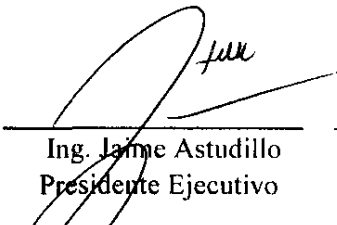
EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.

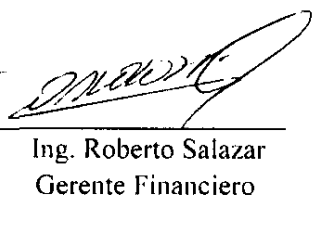
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

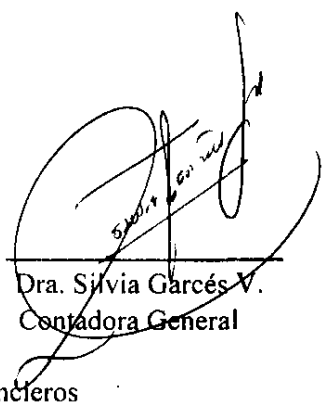
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2011

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS EN ACTIVIDADES			
(Continuación...)			
RESULTADO INTEGRAL TOTAL ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		6.768.219	-3.101.407
Participación no controlante		<u>6.768.219</u>	<u>-3.101.407</u>
GANANCIA (PERDIDA) POR ACCION:			
Básica y diluida		<u>0,07</u>	<u>-0,03</u>


Ing. Jaime Astudillo
Presidente Ejecutivo


Ing. Roberto Salazar
Gerente Financiero


Dra. Silvia Garcés V.
Contadora General

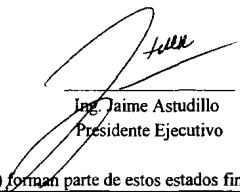
Las notas adjuntas (1 a 35) forman parte de estos estados financieros

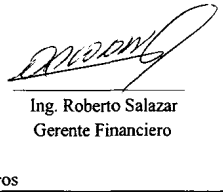
EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.

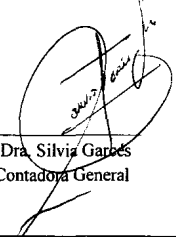
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares americanos)

	Capital	Reserva de Capital	Aportes futura Capitalizacion	Reserva Legal	Ganancias Retenidas	Donaciones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	95.756.469	6.906.513	6.186.729	1.523.951	20.810.927	1.766.937	132.951.526
Cambios en Patrimonio:							
Distribucion de utilidades	-	-	-	-	-495.171,00	-	-495.171,00
Apropiacion reserva Legal	-	-	-	393.850	-393.850,00	-	-
Aportes futura capitalizacion	-	-	5.063.125	-	-	-	5.063.125
Apropiacion reserva de capital	-	-794.196,00	-	-	794.196	-	-
Donaciones recibidas	-	-	-	-	-	978.534	978.534
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	6.768.219	-	6.768.219
Saldo al 31 de diciembre de 2011	95.756.469	6.112.317	11.249.854	1.917.801	27.484.321	2.745.471	145.266.233


Ing. Jaime Astudillo
Presidente Ejecutivo


Ing. Roberto Salazar
Gerente Financiero

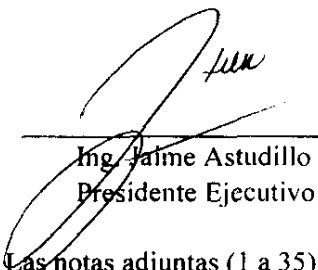
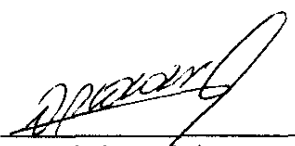
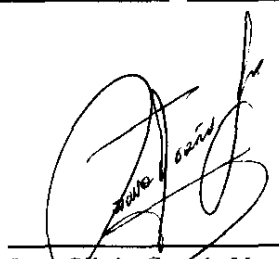

Dra. Silvia Garces
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 35) forman parte de estos estados financieros

EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES			
DE OPERACION:			
Recibido de clientes		53.810.764	44.762.492
Pagado a proveedores y empleados		-44.336.372	-38.270.084
Otras entradas (salidas) de efectivo		1.915.035	-562.889
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>11.389.427</u>	<u>5.929.519</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES			
DE INVERSION:			
Adquisición de propiedades y equipo, neta	10	-3.329.643	-7.587.224
Venta de acciones		149.654	-20.000
Adquisición de inventarios para construcción de obras y proyectos		-9.213.924	-6.316.214
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>-12.393.913</u>	<u>-13.923.438</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES			
DE FINANCIAMIENTO:			
Aporte en efectivo por aumento de capital	19	4.813.113	9.169.376
Dividendos pagados		-470.421	-415.862
Otras entradas (salidas) de efectivo		978.534	432.931
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento		<u>5.321.226</u>	<u>9.186.445</u>
CAJA Y EQUIVALENTES:			
Incremento neta durante el año		4.316.740	1.192.526
Saldo al inicio del año	6	<u>11.977.447</u>	<u>10.784.921</u>
Saldo al final del año		<u>16.294.187</u>	<u>11.977.447</u>

 Ing. Jaime Astudillo Presidente Ejecutivo	 Ing. Roberto Salazar Gerente Financiero	 Dra. Silvia Garcés V. Contadora General
---	---	---

Las notas adjuntas (1 a 35) forman parte de estos estados financieros

EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresadas en dólares americanos)

1. INFORMACION GENERAL DE LA EMPRESA

El domicilio principal de la Empresa es la ciudad de Ambato, provincia de Tungurahua. La Matriz está ubicada en la Avenida 12 de Noviembre 11-29 y Espejo. Cuenta con agencias en los cantones: Pelileo, Patate, Baños, Pillaro, Puyo, Palora y Tena. Su actividad principal es el suministro público de electricidad en su área de concesión mediante la compra, transporte, subtransmisión, comercialización, y distribución de energía eléctrica en las provincias de Tungurahua, Pastaza, Morona Santiago y Napo.

La Empresa fue constituida el 29 de abril de 1959 en la ciudad de Ambato. Mediante Suplemento Registro Oficial N° 48 de octubre de 2009, se publicó la Ley Orgánica de Empresas Públicas (LOEP) en la que dispone que hasta que se expida un nuevo marco jurídico del sector eléctrico seguirá operando como Empresa anónima regulada por la Ley de Compañías estrictamente para los asuntos de orden societario, para los demás aspectos (tributario, fiscal, laboral, contractual, de control y funcionamiento de las Empresas) se observarán las disposiciones contenidas en esta Ley.

Además, las actividades y operaciones de la Empresa están reguladas por la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, Ley Orgánica de Servicio de Empresas Públicas (LOSEP, desde octubre 2010), Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, resoluciones del Consejo Nacional de Electricidad – CONALEC.

Operaciones:

Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A., EEASA, presta el servicio de energía eléctrica en su área de concesión superior a los 40.805 Km² a sus 220.000 clientes distribuidos en las provincias de Tungurahua, Pastaza; Morona Santiago y Napo, en esta área existen 13 subestaciones de distribución con una capacidad instalada de 150 MVA. La prestación de ese servicio implica un despliegue material, humano y tecnológico apreciable por un lado y permanente por otro. A fin de responder satisfactoriamente a esas demandas, la EEASA ha debido en el transcurrir del tiempo adoptar esquemas organizativos que satisfagan dichas demandas, buscando permanentemente acortar los tiempos de respuesta para los diferentes trámites y la satisfacción del cliente, cuenta con un sistema de Gestión de Calidad, con un enfoque en los procesos para lograr simplicidad, agilidad y oportunidad en los trámites, tal como lo exige el trabajar bajo los estándares de la norma ISO 9001 - 2008. Durante el año 2011 la demanda de energía máxima fue de 94,068 MW. La energía demandada fue atendida en un 97,99% del Sistema Nacional Interconectado y 2,01% con producción propia.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1. Bases de presentación.-

Los presentes estados financieros corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2011 y han sido elaborados de acuerdo con las *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)* emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador de manera integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Están presentados en dólares americanos, que es la moneda oficial del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Empresa.

La evolución de los principales indicadores económicos de la economía ecuatoriana desde hace cinco años es el siguiente:

<u>Indicador económico</u>	<u>Año</u>				
	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
% de inflación anual	3,3	8,83	4,31	3,33	5,41
Balanza Comercial:					
Superávit (Déficit)					
(millones de dólares)	1.189	1.373	-332	-1.489	-717
Salario Mínimo (en dólares)	170	200	218	240	264
Deuda Externa Pública (en millones de dólares)	10.328	10.028	7.392	8.673	10.055
Deuda Externa Privada (en millones de dólares)	5.790	7.739	5.921	5.264	5.076

La presentación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Empresa. En la Nota N° 4 de estos estados financieros se revelan áreas en las que se aplica un mayor grado de juicio o complejidad a las áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Compañía adoptó las NIIF a partir del 1 de enero de 2011, por lo cual, la fecha de la transición a estas normas es el 31 de diciembre de 2009. Los estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2010, han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Compañías y para ser utilizados por la Administración, exclusivamente para efectos del proceso de transición.

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2009 y al 31 de diciembre de 2010, que se incluyen en el presente a efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, considerando que el ajuste del principal rubro que es Propiedades, planta y equipos se hizo a noviembre del año 2010.

2.2 Efectivo y Equivalentes de Efectivo.-

El efectivo y sus equivalentes está constituido por la recaudación aún no depositada, por los fondos que se mantienen en once entidades bancarias, en siete cajas chicas, en ocho fondos rotativos, fondo para cambios y Fideicomiso BG.

2.3 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.-

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar consumidores y las cuentas por cobrar por venta de energía en el Mercado Eléctrico Mayorista, son valoradas al costo de la factura comercial.

Las cuentas por cobrar a consumidores cuyo vencimiento es mayor a 180 días recibirán el tratamiento establecido en el Reglamento para dar de baja facturas de consumo por obligaciones vencidas.

Las demás cuentas y documentos por cobrar se registran a su valor justo, para lo cual la comisión integrada por: Auditor Interno, Asesor Jurídico, Director Financiero, Contadora General y Director Departamental del área involucrada, calificará el grado de cobrabilidad de los activos financieros; como consecuencia fijarán el monto de la provisión de cuentas incobrables requerido para cada ejercicio económico.

2.4 Inventarios.-

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y costo de reposición. El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado.

Los productos comprados se valoran al precio de compra menos descuentos de precio, más los gastos necesarios para ponerlos a disposición de uso, tales como los derechos de importación y otros impuestos, el transporte, manejo y otros costos directamente atribuibles a la adquisición.

El costo de reposición es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de reposición también es medido en términos de obsolescencia basado en las características particulares de cada ítem de inventario.

Se contabilizará el Impuesto al Valor Agregado por separado de manera que pueda reflejarse el crédito tributario.

Las existencias que se vean afectadas por cualquier clase de deterioro serán calificadas siguiendo los pasos establecidos en el Instructivo para la Calificación y Valoración de Materiales de Bodegas de la EEASA.

2.5 Impuestos

Se registrará el crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en la adquisición de bienes y servicios.

Se tramitará la devolución de este impuesto hasta el mes de noviembre del 2011, de conformidad con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y los Acuerdos y Resoluciones que emitan para el efecto el Ministerio de Finanzas y el Servicio de Rentas Internas.

A partir del mes de diciembre del 2011, una vez que se compense el IVA cobrado en su totalidad, el saldo de cuenta crédito tributario del IVA se cargará al costo o gasto según corresponda. Esta distribución se realizará con posterioridad a la liquidación y pago del impuesto.

Se observarán las normas del Código Tributario, LORTI y RALORTI en los aspectos tributarios tales como normas generales, exenciones, contabilidad y estados financieros, retenciones, declaración y pago de impuestos, IVA, sanciones, etc.

Se tomará en consideración la normativa del artículo 41 de la Ley Orgánica de Empresas Públicas y las disposiciones transitorias de este cuerpo legal de acuerdo con lo establecido en el Código Tributario.

2.6 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipo comprenden las instalaciones generales, activos eléctricos y obras en construcción.

Las partidas de propiedades, planta y equipo se valorizan a través del método de revalúo como costo atribuido menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor.

Los saldos de apertura al 1 de enero del 2011 han sido determinados utilizando las opciones incluidas en la NIIF 1.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren.

Un elemento de las propiedades, planta y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del

activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual.

El valor residual de los bienes será el 1% del valor base de depreciación (costo de adquisición) según Resolución 06-2001 de la Junta General de Accionistas realizada el 17 de abril del 2001.

El importe reconocido en el año será clasificado como gasto dentro del estado de resultados.

En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles:

DETALLE	AÑOS	PORCENTAJE
GENERACION HIDRAHULICA		
Mayores 500Kw y menores de 5000 Kw		
Edificios y Estructuras	33	3
Obras Hidroléctricas	33	3
Instalaciones Electromecánicas	30	3,33
Carreteras, Caminos y puentes	40	2,5
GENERACION TERMICA		
Media Velocidad sobre 514 Rpm hasta 900 Rpm		
Edificios y Estructuras	25	4
Instalaciones Electromecánicas	14	7,14
Depósitos de Combustible	14	7,14
Carreteras, Caminos y puentes	50	2
LINEA DE TRANSMISION Y S/E		
Desde 138 kv o más (Baños - Puyo)		
Edificios y Estructuras	40	2,5
Equipos de subestación	30	3,33
Postes, torres y accesorios	33	3
Conductores de Transmisión	30	3,33
Carreteras, Caminos y puentes	40	2,5
LINEA DE TRANSMISION Y S/E		
Sobre estructuras de hierro, hormigón o madera 69 y 46Kv		
Edificios y Estructuras	35	2,86
Equipos de subestación	30	3,33
Postes, torres y accesorios	30	3,33
Conductores de Transmisión	30	3,33
Carreteras, Caminos y puentes	25	4

DETALLE	AÑOS	PORCENTAJE
SISTEMA DE DISTRIBUCION		
Sobre postería mixta de madera con hormigón/hierro		
Edificios y Estructuras	30	3,33
Equipos de subestación	25	4
Postes, torres y accesorios	20	4
Conductores Aéreos	25	4
Conductores Subterráneos	25	4
Transformadores de distribución	25	4
Acometidas	15	6,67
Medidores	15	6,67
Sistema de alumbrado público	15	6,67
INSTALACIONES GENERALES		
Edificios y Estructuras	33	3
Mobiliario y equipo de oficina	10	10
Equipo de transporte	5	20
Equipo de bodega	10	10
Herramientas y equipo de talleres	10	10
Equipo de laboratorio	10	10
Equipo de comunicaciones	10	10
Equipos diversos	10	10
Equipo de computación	3	33
S/E DISTRIBUCION		
Edificios y Estructuras	30	3,33
Equipos de subestación	30	3,33
Postes, torres y accesorios	20	5
Conductores Aéreos	25	4
Conductores Subterráneos	25	4

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Las vidas útiles están establecidas en base al sistema uniforme de cuentas del sector eléctrico (SUCOSE) de acuerdo a las diferentes etapas.

2.7 Deterioro del valor de los activos no financieros.-

La Empresa revisa las propiedades, planta y equipo, para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro

de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros.

2.8 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

2.9 Activos Intangibles.-

Los activos intangibles son programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida estimada de diez años empleando el método lineal.

2.10 Cuentas comerciales por pagar.-

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

2.11 Planes de beneficio definidos post –empleo.-

El costo y la obligación de la Empresa de realizar pagos por jubilación patronal, desahucio, retiro voluntario e indemnización para acogerse a la jubilación patronal se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados. El costo y la obligación se miden a través del correspondiente cálculo matemático actuarial usando el método de la unidad de crédito proyectada, que supone una media anual del incremento salarial, con una rotación de empleados basada en la experiencia reciente de la Empresa, descontados utilizando la tasa de mercado vigente para bonos del gobierno nacional. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados.

2.12 Medio ambiente

La Compañía para dar cumplimiento a la normativa medio ambiental, ha debido cumplir con requisitos exigidos para la elaboración de estudios de impacto ambiental.

Los desembolsos por monitoreo ambiental se registran en gastos en el período en que se incurren.

2.13 Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-

El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta del gobierno del Ecuador.

2.13.1 Venta de Energía.- Los ingresos provenientes de actividades ordinarias procedentes de la venta de energía son reconocidos cuando la Empresa transfiere riesgos y beneficios derivados de la propiedad de los bienes y del importe de los costos incurridos, o por incurrir, en relación de la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Empresa reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.13.2 Subvenciones del gobierno ecuatoriano.- La Empresa reconoce los ingresos por déficit tarifario luego de haber enviado la información de las ventas de energía al CONELEC, quien aprueba el valor asignado únicamente por la parte acreditada en las cuentas bancarias de la Empresa por parte del Ministerio de Finanzas.

2.14 Costos y gastos.-

Se contabilizan sobre la base de lo devengado, los costos y gastos se agrupan según su función.

2.15 Impuesto a las ganancias.-

La Empresa no está sujeta al pago de Impuesto a la Renta, en cumplimiento del marco normativo del Servicio de Rentas Internas y Ley Orgánica de Empresas Públicas.

2.16 Estado de flujos de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo considera los movimientos de caja durante cada ejercicio económico determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran:

- Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos;
- Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento;
- Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes;

- Como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.17 Ganancia por acción y dividendos de accionistas.-

La utilidad neta por acción se calcula en base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico.

La distribución de dividendos a los accionistas de la Empresa se reconoce directamente afectando la utilidad del periodo en las cuentas anuales en que los dividendos son aprobados por Junta General de Accionistas o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales.

3. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NO VIGENTES

Para el año 2011 aquellas normas e interpretaciones emitidas hasta la fecha, con vigencia a contar del ejercicio 2011 se han considerado como vigentes a efecto de la preparación de estos estados financieros.

Adicionalmente, a la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Empresa no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nueva Normativa o Enmiendas	Vigencia
NIIF 9: Instrumentos financieros, clasificación y medición	1 de enero de 2013
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12: Información a Revelar sobre Participación en Otras Entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13: Medición del Valor Razonable	1 de enero de 2013
NIC 1: Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2013
NIC 19: Beneficios a Empleados	1 de enero de 2013

NIC 27: Estados Financieros Separados	1 de enero de 2013
NIC 28: Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2013

La Administración de la Empresa estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de **Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A.**

4. ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACION

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

La Empresa efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo moderado de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo período se presentan a continuación.

4.1. Vida útil de propiedades, plantas y equipos.-

La Empresa revisa las vidas útiles estimadas de propiedades planta y equipos al final de cada período anual. Durante el período la Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

4.2. Deterioro de activos no financieros.-

La Empresa no tiene fijada una política para identificar si algún activo o grupo de activos relacionados sufre de deterioro de valor.

4.3. Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.-

La Empresa evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar cuando existe una evidencia objetiva que no será capaz de cobrar todos los importes de acuerdo a los términos originales de la cuentas por cobrar.

4.4. Provisión planes de beneficios definidos post-empleo.-

El cálculo actuarial realizado por la Empresa utilizó el método de la unidad de crédito proyectada para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual. Entre las suposiciones actuariales se incluyen los dos tipos siguientes:

a) Hipótesis demográficas, estas hipótesis tienen relación con variables tales como: (i) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y (ii) la proporción de partícipes en el plan con beneficiarios que tienen derecho a los beneficios.

(b) Hipótesis financieras, que tienen relación con los siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios;

Un resumen de esas estimaciones es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa de interés actuarial (tasa de descuento)	5%	4%
Tasa real de incremento salarial	2%	14,44%
Tasa de rotación del personal y estabilidad	8%	n/a

5. POLITICAS DE GESTION DE RIESGO

Considerando sobretodo las contingencias externas, la Compañía, está expuesta a un conjunto de riesgos de mercado, financieros y operacionales inherentes a su negocio; sobre la base de su responsabilidad la administración busca identificar y manejar dichos riesgos de la manera más adecuada, con el objetivo de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad de la Empresa.

Riesgo de mercado

El más alto porcentaje de los ingresos de la Compañía, provienen de la Venta de Energía, al desarrollarse el negocio en condiciones donde no existe un mercado competitivo, a consecuencia del marco legal en el que operan las distribuidoras en el Ecuador, debido a la demarcación del área de concesión definida por el CONELEC en su condición de organismo regulador, el riesgo de competencia es prácticamente inexistente.

Cabe señalar que la Compañía, sólo tiene actividad en el mercado asignado y tiene una cartera específica asociada con su actividad principal en la generación de ingresos; durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2011, la participación en el mercado nacional alcanzó un 2.8118% y 2.8123% respectivamente.

Riesgo financiero

Los principales riesgos financieros a los que la Compañía está expuesta son: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge principalmente de la eventual deuda de algunos de los clientes de la Compañía, por acumulación de planillas mensuales de consumo de energía, lo que afectaría la capacidad de recaudar fondos de cuentas por cobrar pendientes. Las potenciales pérdidas por este concepto se limitan mediante una adecuada política de cobranza y una efectiva gestión de cartera.

Adicionalmente, la Compañía administra estas exposiciones con medidas radicales, como la suspensión y retiro del servicio.

(b) Riesgo de liquidez

Este riesgo se generaría en la medida que la Compañía no pudiese cumplir con sus obligaciones como resultado de liquidez insuficiente o por la imposibilidad de obtener créditos. La sólida solvencia de la Compañía, se fundamenta en una estructura de costos controlados que le permite tener una adecuada posición financiera basada en la mantención y generación de efectivo y equivalente.

Otros de riesgos operacionales

(a) Riesgos operacionales y de Planta y Equipo

La totalidad de los activos de infraestructura de la Compañía (construcciones, instalaciones, maquinarias, etc.) se encuentran adecuadamente cubiertos de los riesgos operativos por pólizas de seguros. A su vez, los activos eléctricos tienen riesgos de incendio y otros riesgos de la naturaleza, los que a su vez están cubiertos por seguros. Si bien estos factores en el pasado no han provocado daños significativos a las plantas, no es posible asegurar que esto no ocurra en el futuro.

(b) Continuidad y costos de suministros de insumos y servicios

La gestión comercial de la Compañía, involucra un proceso de despacho de carga, normado y gestionado de forma estandarizada para todas las distribuidoras del país, por el Mercado Eléctrico Mayorista, en tal sentido, la probabilidad de ocurrencia de una contingencia puntual, está relacionada al Sistema Nacional Interconectado, que en todo caso sería temporal.

El abastecimiento de materias primas e insumos para la distribución, comercialización y generación, están debidamente controlados con procesos oportunos de provisión, sobre la base del Plan Operativo Anual y el Plan Anual de Contratación, relacionados con el presupuesto y su ejecución.

Es importante señalar que el Sistema de Gestión de la Calidad implementado en la Empresa, sobre la base de las Normas ISO 9001-2008, respalda, controla y evalúa los once macroprocesos y veinte y nueve procesos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición al 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	135.272	105.735	133.941
Bancos (1)	12.470.846	6.503.641	5.282.909
Fideicomiso Emelambato (2)	<u>3.688.069</u>	<u>5.368.071</u>	<u>2.329.655</u>
	<u>16.294.187</u>	<u>11.977.447</u>	<u>7.746.505</u>

- (1) Durante, el año 2011, el saldo representa el disponible en las diferentes once cuentas rotativas con las que trabaja la Empresa. A partir del mes de noviembre de 2011 se acogen a la Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado que indica que las entidades del sector público por medio del Banco Central del Ecuador efectuarán todos los cobros y pagos que tuvieren que hacer, así como todas las operaciones bancarias de acuerdo con las resoluciones que adopte el Directorio.
- (2) El Fideicomiso Mercantil de Administración, Recursos y Pagos M-02-019-01-EEASA, se constituyó en septiembre de 2001, con el objeto de solventar los pagos por compras de energía en el Mercado de Energía Mayorista, de acuerdo al orden de prelación establecido, cuyo fiduciario es la Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos BG S.A., el mismo que fue reformado en diciembre de 2011 (ver nota a los estados financieros N° 29).

7. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del rubro al 31 de diciembre, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar consumidores (1)	4.832.150	5.038.970	4.470.987
Cuentas por cobrar partes relacionadas (2)	1.354.129	6.338.679	5.931.513
Cuentas por cobrar a clientes no relacionados (3)	337.002	988.522	953.299
Otras cuentas por cobrar relacionados (4)	3.645.223	3.309.984	1.914.500
Otras cuentas por cobrar no relacionadas (5)	2.226.665	2.631.489	4.029.520
Anticipo a proveedores (6)	3.976.033	1.692.908	2.166.537
	<u>16.371.202</u>	<u>20.000.552</u>	<u>19.466.356</u>
Deterioro de cuentas por cobrar (7)	-746.332	-3.248.948	-3.212.074
	<u>15.624.870</u>	<u>16.751.604</u>	<u>16.254.282</u>

- (1) En el año 2011, esta cuenta registra la cartera comercial originada por la venta de energía a sus clientes clasificados dentro de las diferentes categorías del pliego tarifario. El saldo incluye principalmente facturación por abonados en los siguientes sistemas: Tungurahua por 3.552.230, Pastaza por 379.442, Napo por 316.614 y cartera vencida que es considerada aquellos deudores mayores a 10 días por 550.942.

Un detalle de la antigüedad de la cartera vencida por venta de energía es el siguiente:

Antigüedad	<u>TUNGURAHUA</u>		<u>PASTAZA</u>		<u>PALORA</u>		<u>TENA</u>		<u>TOTAL</u>	
	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>
A 30 días	6.102	5	85.646	60	10.203	28	74.393	30	176.344	32
A 60 días	53.653	44	20.368	14	6.010	16	21.473	9	101.504	18
A 90 días	14.668	12	8.084	6	3.229	9	15.315	6	41.296	7
A 180 días	21.472	18	11.035	8	6.353	17	21.628	9	60.488	11
A 360 días	9.612	8	4.711	3	4.237	11	35.946	14	54.505	10
Más de 360 días	16.642	14	12.542	9	7.012	19	80.608	32	116.803	21
Total	122.148		142.386		37.044		249.363		550.942	
%	22%		26%		7%		45%			

- (2) Al 31 de diciembre de 2011, el saldo incluye principalmente facturación por generación comercializada con: Unidad Eléctrica Guayaquil por 471.650, Elecaustro S.A. por 437.199, Gerencia regional Conecel Milagro por 94.962, Gerencia regional Conecel Santa Elena por 67.103 (ver nota a los estados financieros N° 17).
- (3) Durante el año 2011, está conformada por cargos fijos, cheques devueltos y protestados de clientes, facturación por generación y créditos otorgados en la ventanilla de contratos.
- (4) Durante el año 2011, el saldo corresponde cuentas por cobrar a:
- a) Ministerio de Finanzas provenientes de la tarifa de la dignidad por Decreto 451-A por 567.424, subsidio tercera edad por 2.071.699, compensación crisis energética según Decreto 242 por 652.143 y zonas afectadas por el volcán Tungurahua por 10.883.

Los movimientos durante el año 2011 de cada cuenta son como siguen:

	Tarifa de la Dignidad	Subsidio Tercera edad	Compensación crisis energética	Zonas afectadas volcán Tungurahua
Saldo Inicial	1.206.706	1.450.642	652.251	-
Devoluciones año 2010	-1.206.706	-134.250	-	-
Facturación año 2011	2.972.580	456.594	-	10.883
Devoluciones año 2011	-2.038.672	-81.058	-	-
Reclasificaciones	- 366.484	379.771	-108	-
Saldo Final	567.424	2.071.699	652.143	10.883

- b) Ilustre Municipio de Ambato (accionista de la Empresa), por la venta de un terreno de la subestación oriente aprobado mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de septiembre de 2011, en la cual se establece que la forma de cobro será de la siguiente manera: el 50% durante el año 2011 por 343.074 y el 50% restante durante el primer trimestre del año 2012, esto es 343.074.
- (5) Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de la cuenta incluye:
- a) Cuentas por cobrar por préstamos a trabajadores por 402.519.
- b) Transelectric S.A., cuyo movimiento durante el año, es el siguiente:

	<u>2011</u>
Saldo Inicial	831.085
Idemnizaciones línea Baños - Puyo	-67.585
Recuperaciones del año (bb)	<u>76.350</u>
Saldo final	<u>839.850</u>

(bb) Corresponde a los cobros efectuados de acuerdo a Acta entrega –recepción de la línea Baños Puyo de los meses de agosto a diciembre en cuotas mensuales de 15.270, durante 60 meses y no devengan intereses.

c) Cuentas incobrables de los años 2007, 2008, 2009, 2010 y 2011 por planillas de consumo de energía vencidas por más de 180 días por 610.221 las mismas que se encuentran provisionadas en su totalidad de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera.

(6) Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de la cuenta incluye principalmente anticipos por contratos profesionales por 125.429; contratos por construcción de obras por 1.265.569; contratos por compra de equipo y materiales por 2.398.741; contratos por contratos servicios 149.019.

(7) El movimiento de deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>Saldos</u>
Saldo Inicial	-3.248.948
Baja de planillas incobrables año 2006	283.146
Baja de cuentas incobrables	2.178.601
Ajuste a la provisión	202.216
Otras bajas	13.981
Provisión anual calculada	<u>-175.328</u>
Saldo Final	<u>-746.332</u>

La Empresa no presenta deudores comerciales deteriorados significativos al 31 de diciembre de 2011.

La Empresa fijó una comisión para la calificación de los activos financieros, la cual analizó los valores registrados en cuentas por cobrar y en cuentas por liquidar categorizó las cuentas como se detalla a continuación:

Calificación	Condición	Procedimiento
A	Posibilidad de Recuperación	Recuperar la deuda
B	Obligación de difícil o dudoso cobro	Efectuar la provisión
C	Deuda incobrable	Dar de baja

La provisión para deterioro de cuentas por cobrar cubre la cartera en proceso de la cartera con retraso en la recuperación por más de 180 días.

Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A. no solicita colaterales en garantía.

8. INVENTARIO

La composición del rubro al 31 de diciembre, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Suministros	9.133.153	7.963.185	9.434.827
Importaciones en tránsito	<u>543.813</u>	<u>10.685</u>	<u>-</u>
	<u>9.676.966</u>	<u>7.973.869</u>	<u>9.434.827</u>

Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de inventarios representa las existencias de bienes, materiales y suministros que serán destinados para consumo o inversión en función de la planificación Institucional. Se encuentran en funcionamiento 9 bodegas, de acuerdo a la ubicación geográfica de las mismas, la relación a la fecha de cierre es: Tungurahua (68%), Pastaza (15%), Palora (1%) y Napo (16%), totalizando el 100% de este grupo.

La Empresa evalúa sus inventarios al costo de reposición en forma periódica, para lo cual verifica su antigüedad, rotación y precios de venta.

9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Crédito Tributario por Impuesto al Valor Agregado y anticipo por Impuesto a la Renta (1)	1.753.206	1.241.269	628.412
Seguros pagados por anticipado	84.513	79.477	63.424
Otros	-	25.354	253.591
	<u>1.837.719</u>	<u>1.346.100</u>	<u>945.427</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2011, el saldo corresponde al crédito tributario por compras efectuadas de bienes y servicios. Durante el año 2011 la Administración Tributaria efectuó la devolución de los valores solicitados por Impuesto al Valor Agregado por 1.427.955.

Los saldos pendientes por devolución ascienden a 521.340 que corresponden al año 2010; de julio a octubre del 2011 por 689.815 y de noviembre de 2011 por 154.739 no se ha iniciado ningún trámite administrativo para iniciar el proceso de recuperación y del mes de diciembre de 2011 por 387.420 no se efectuará trámite para la devolución debido al cambio del marco tributario vigente se lo afectaría al costo o gasto en el siguiente año.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

Costo	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Bienes e instalaciones en servicio (1)	171.066.531	165.632.350	153.226.764
Proyectos FERUM bienes e instalaciones en servicio (2)	29.120.100	27.277.695	25.429.566
Proyecto PLANREP bienes e instalaciones en servicio	374.711	-	-
Bienes e instalaciones no destinadas al servicio eléctrico	2.183.831	2.929.605	2.929.605
Obras en construcción de bienes e instalaciones en servicio	<u>6.714.518</u>	<u>8.575.114</u>	<u>11.175.761</u>
Total Costo	<u>209.459.691</u>	<u>204.414.764</u>	<u>192.761.696</u>

Depreciación Acumulada

Bienes e instalaciones en servicio	-79.074.011	-79.038.791	-70.010.566
Proyectos FERUM bienes e instalaciones en servicio	-10.416.421	-9.517.316	-8.539.033
Proyecto PLANREP bienes e instalaciones e servicio	-5.304	-	-
Bienes e instalaciones no destinados al servicio eléctrico	-935.416	-1.463.485	-1.439.041
Total depreciación	-90.431.153	-90.019.591	-79.988.640

Neto

Bienes e instalaciones en servicio	91.992.520	86.593.559	83.216.198
Proyectos FERUM bienes e instalaciones en servicio	18.703.679	17.760.379	16.890.533
Proyecto PLANREP bienes e instalaciones en servicio	369.406	-	-
Bienes e instalaciones no destinadas al servicio eléctrico	1.248.415	1.466.120	1.490.564
Obras en construcción de bienes e instalaciones en servicio	6.714.518	8.575.114	11.175.761
	119.028.538	114.395.173	112.773.056

El movimiento integral del rubro fue el siguiente:

EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.
Notas complementarias a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2011

	Saldo Diciembre de 2010	Adiciones	Transf. de obras en construcción	Transf. de inventario	Bajas y reingresos, neto	Ajustes	Saldo Diciembre de 2011
Bienes e instalaciones en servicio	165.632.350	323.579	10.486.582	68.539	-4.243.100	-1.818.272	171.066.531
- Centrales hidroeléctricas	6.922.067	-	-	-	-	-	6.922.067
- Centrales de combustión interna (1)	5.639.006	-	-	-	-3.691.629	-	1.947.377
- Líneas y subestaciones de subtransmisión	17.031.783	-	3.358.547	4.547	-38.330	172.994	20.529.551
- Líneas y subestaciones de distribución	99.132.682	227.862	4.872.262	-	-86.336	-999.010	98.847.400
- Instalaciones de servicios a consumidor	21.110.278	-	2.722.621	-	-	-565.784	23.267.115
- Instalaciones generales	21.786.534	65.777	33.152	680.845	-426.805	-426.462	21.753.041
Bienes proyecto FERUM	27.277.693	-	2.153.689	-	-	-311.283	29.120.101
Bienes proyecto PLANREP	-	-	574.711	-	-	-	574.711
Bienes e instalaciones que no son de servicio	2.929.605	-	-	-	-252.199	-493.575	2.183.831
Obras en construcción (2)	8.575.114	4.956.509	-14.773.219	7.373.937	4.689	577.486	6.714.517
Reingreso materiales obras	-319.269	1.948	-	-318.889	4.689	631.501	-
Programación generación	219.064	109.879	-406.752	178.633	-	-	100.944
Generación Térmica	-	-	-	-	-	-	-
Acometidas	919.661	805.354	-2.966.189	1.506.531	-	7.630	212.987
Líneas y subestaciones de subtransmisión	2.772.030	399.401	-3.388.784	903.635	-	-18.514	667.768
Sistema de distribución	2.758.000	2.608.340	-6.493.474	3.862.215	-	-6.907	2.881.988
Alumbrado público y señales luminosas	406.876	339.020	-1.140.178	1.123.962	-	-163	729.517
Instalaciones generales	1.818.752	692.447	-377.842	17.831	-	-89.875	2.061.313
Total costo	204.414.764	5.280.088	-1.758.237	8.059.329	-4.490.610	-2.045.644	209.459.691
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada bienes e instalaciones en servicio	-79.038.791	-5.171.678	-134.329	-	-4.128.642	1.142.145	-79.074.011
Depreciación acumulada proyecto FERUM	-9.517.516	-1.092.834	-4.509	-	-	198.238	-10.416.421
Depreciación acumulada proyecto PLANREP	-	-	-5.304	-	-	-	-5.304
Depreciación acumulada bienes e instalaciones que no son de servicio eléctrico	-1.463.484	-19.258	-	-	259.939	296.386	-935.417
Total depreciación	-90.019.591	-6.283.770	-144.142	-	4.379.581	1.636.769	-90.431.153
Total neto	114.395.173	-1.003.682	-1.902.379	8.059.329	-111.029	-408.875	119.028.538

- (1) La principal baja de bienes e instalaciones en servicios registrada en el período asciende a 3.691.629, que fue registrada en los resultados del período.
- (2) El valor de 1.758.238 de la cuenta obras en construcción fueron transferidas a gastos de mantenimiento y adquisición de licencias de software en resultados del período.

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Reingreso de materiales obras (a)	-	-319.269	-501.721
Programa generación (b)	100.944	219.064	260.011
Generación térmica (b)	-	-	39.758
Acometidas (b)	272.988	919.661	1.584.553
Líneas y subestaciones de sub-transmisión (b)	667.767	2.772.029	1.376.262
Sistemas de distribución	2.881.988	2.758.000	3.221.583
Alumbrado público y señales luminosas (b)	729.518	406.876	2.129.752
Instalaciones generales (b)	<u>2.061.311</u>	<u>1.818.753</u>	<u>3.065.564</u>
	<u>6.714.516</u>	<u>8.575.114</u>	<u>11.175.761</u>

- (a) Registran los materiales retirados de los activos de la Empresa en sus distintas etapas funcionales para luego conformar estructuras que serán dadas de baja (cuenta 1214700).
- (b) Registran los costos ocasionados en la construcción de obras por etapa funcional, el valor final en base a las liquidaciones técnicas presentadas pasarán a constituir nuevas propiedades de la Empresa. También registra los costos ocasionados en ampliaciones y mejoras de las diferentes obras que resultan en un aumento del valor del activo.

Las propiedades, planta y equipos se valorizan mediante el método de revalúo como costo atribuido, menos la depreciación acumulada.

Al cierre de los presentes estados financieros no existen propiedades sujetas a arrendamiento financiero, así mismo la Empresa no tiene propiedades y equipos otorgados en garantía.

11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos Intangibles (1)	274.715	289.513	120.507
Otras inversiones	36.654	214.223	194.223
	<u>311.369</u>	<u>503.736</u>	<u>314.730</u>

- (1) Entre los activos intangibles identificables individuales significativos se encuentra el sistema de telefonía y centro de atención de llamadas para la Empresa por un valor de compra original de 247.714 adquirido en abril del año 2010. El cargo a resultados por amortización de intangibles al 31 de diciembre de 2011 se realizó a costos operativos.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores de energía:			
No relacionados (1)	2.253.634	1.957.412	-2.136.989
Relacionados (2)	3.615.857	7.319.078	-6.499.174
Cuentas por pagar (3)	2.006.230	1.795.067	-2.112.359
Otros (4)	134.517	191.932	-3.157.382
	<u>8.010.238</u>	<u>11.263.489</u>	<u>-13.905.904</u>

- (1) Al cierre del año 2011 corresponde principalmente valores pendientes de pago a Electroquil por 207.887; a Termoguayas Generation S.A. por 280.462; Ecoelectric por 47.966 y Ecudos por 33.385. Los proveedores de bienes y servicios no relacionados incluyen valores pendientes de pago con Electrocables por 865.023; a Ecuamatrix Cía. Ltda. por 99.569; a Enerluz S.A. por 143.112; Aceroín S.A. 192.467.
- (2) Durante el año 2011 corresponde principalmente a valores pendientes de pago por el suministro de energía, CELEC EP por 2.974.347 y CENACE por 526.268 (ver nota a los estados financieros N° 17).
- (3) Durante el 2011 corresponde a valores recaudados principalmente para cuerpo de bomberos por 1.178.845 y para Municipios por concepto de recolección tasa de basura por 584.599, adicionalmente incluye obligaciones con FERUM.

- (4) Incluyen las retenciones de los fondos de garantía que se liquidan en el corto plazo, corresponden a la retención del 5% o 10%, del monto total conforme a lo estipulado en los contratos suscritos para la ejecución de obras.

El período de crédito en compra de energía va hasta 60 días y no se cargan intereses sobre estas cuentas. La Empresa realiza los pagos a los proveedores de energía mediante el fideicomiso mercantil que fue renovado según escritura del 12 diciembre de 2011 con la Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos Banco de Guayaquil S.A. con lo que se asegura que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los plazos previamente acordados con los proveedores. Para proveedores de bienes y servicios se realiza de acuerdo a lo estipulado en los contratos, liquidando contra entrega de los bienes o servicios.

13. CUENTAS POR PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Retenciones de impuesto a la renta (1)	77.935	58.118	75.344
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado(1)	75.604	95.322	46.146
IVA percibido	13.761	18.156	13.674
	<u>167.300</u>	<u>171.596</u>	<u>135.164</u>

- (1) Los saldos de retenciones de renta y de Impuesto al Valor Agregado corresponden a la declaración del mes de diciembre 2011.

14. PROVISIONES A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Obligaciones IESS (1)	113.967	108.875	102.914
Beneficios de Ley a empleados (2)	366.865	319.493	283.745
	<u>480.832</u>	<u>428.368</u>	<u>386.659</u>

- (1) Incluye aportes, préstamos y Fondos de reserva al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

- (2) Incluye décimo tercero y décimo cuarto sueldos por 66.034 y vacaciones por 300.831

15. DEPOSITOS DE ABONADOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Por consumo de energía	1.839.229	1.597.080	1.345.960
Por medidor	59.147	59.367	59.505
Por acometida	3.703	3.709	3.718
	<u>1.902.079</u>	<u>1.660.156</u>	<u>1.409.183</u>

Corresponde a garantías entregadas por lo abonados por el buen uso de la acometida y el sistema de medición instalados para el servicio y control de su consumo de aproximadamente de 137.199 abonados activos y el valor se cobra en relación con las tarifas y potencia requeridos por los abonados, actualmente está vigente únicamente por consumo de energía. Todos los casos en que el cliente decide prescindir del servicio, de acuerdo a la Ley de Régimen del Sector Eléctrico se le restituye sus depósitos en garantía.

16. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS POST EMPLEO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Jubilación patronal	4.595.665	4.392.540	3.949.752
Retiro voluntario (1)	332.284	183.115	183.115
Indemnización jubilación (2)	1.519.901	442.546	508.666
Desahucio (3)	499.117	1.454.592	1.320.571
	<u>6.946.967</u>	<u>6.472.793</u>	<u>5.962.104</u>

- (1) Según estudio actuarial para dar cumplimiento al artículo 55 del Décimo Cuarto Contrato Colectivo para empleados que habiendo laborado entre 7 y menos de 25 años de servicio recibirán el valor de 7 salarios básicos mensuales unificados, cada año se atenderán 10 solicitudes de retiro calificadas.
- (2) Según estudio actuarial para dar cumplimiento al artículo 19 del Décimo Cuarto Contrato Colectivo para el trabajador que hubiere laborado 25 años o más en la Empresa y presente su renuncia voluntaria recibirá 7 salarios básicos mensuales unificados por cada año de servicio.
- (3) El estudio actuarial para determinar la provisión para bonificación por desahucio realizado al 31 de diciembre de 2011 determinó una disminución de US\$955.475 sin que tal disminución haya sido debidamente justificada, teniendo en consideración que no han existido cambios en las principales

variables que se usan en este estudio actuarial; asimismo, no se ha sustentado los motivos por los cuales el referido estudio actuarial presentan ingresos financieros en lugar de costos financieros en sus cálculos.

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 por un actuario independiente.

El movimiento del rubro es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	6.472.793
Pagos realizados	-387.916
Ajuste según estudio actuarial	-1.028.776
Provisiones anuales	<u>1.890.866</u>
Saldo al final del año	<u>6.946.967</u>

El valor actual de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada para el año 2011.

Al 31 de diciembre del 2011, la tasa de descuento utilizada para propósitos de los cálculos actuariales fue del 5%.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costos de los servicios del período corriente	- 797.813	-227.703
Ingresos (Costos) por intereses	323.640	-9.488
Otros resultados integrales	-	-
	<u>-474.173</u>	<u>-237.191</u>

Durante el año 2011 del total de los costos relacionados con las obligaciones de beneficios definidos fueron reconocidos como costos operativos.

17. PARTES RELACIONADAS

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

a) Contrato de Operación

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compra de energía	20.425.894	18.253.313
Venta de energía	1.257.862	1.338.676

b) Saldos con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activo Corriente		
Cuentas por cobrar (1)		
Unidad Eléctrica Guayaquil	471.650	612.349
Elecaastro S.A.	437.199	699.144
Otros	445.280	5.027.186
	<u>1.354.129</u>	<u>6.338.679</u>
Otras por cobrar (2)		
Ministerio Finanzas	3.302.148	3.309.984
I. Municipio de Ambato	343.075	-
	<u>3.645.223</u>	<u>3.309.984</u>
Pasivo Corriente (3)		
CENACE	526.268	318.122
CELEC EP	2.974.347	3.787.756
CENEL	42.541	774.545
EE Quito	16.509	787.534
EE Regional Sur	20.130	92.825
EE Riobamba	11.170	74.490
EPM AP y Saneamiento	23.311	34.301
Otros	1.580	1.449.507
	<u>3.615.856</u>	<u>7.319.080</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 7, numeral 2.

(2) Ver nota a los estados financieros N° 7, numeral 4.

(3) Ver nota a los estados financieros N° 12, numeral 2.

Las transacciones con Partes Relacionadas son de pago/cobro inmediato o a 60 días y no están sujetas a condiciones especiales. Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual relacionado a cuentas por cobrar deterioradas en los saldos adeudados por Partes Relacionadas.

c) Directorio y Administración superior de la Empresa

El directorio y la administración superior de la Empresa al 31 de diciembre de 2011 está conformado por las siguientes personas:

	<u>Cargo</u>
Directorio	
Ing. Victor Hugo Orejuela Luna	Presidente Directorio
Ing. Victor Hugo Orejuela Luna	Miembro del MEER (*)
Ing. Marcelo Neira Moscoso	Miembro del MEER
Dr. Roberto de la Torre Andrade	Miembro del MEER
Ing. Carlos Medina Narajo	Miembro del MEER
Sr. Ernesto Albornoz Callejas	H. Consejo Provincial de Tungurahua
Sr. Wilfrido Espín Zamora	Representante accionistas minoritarios
Tlgo. Eduardo López	Representante del Comité de Empresa EEASA
Administración Superior	
Ing. Jaime Astudillo	Presidente Ejecutivo
Ing. Roberto Salazar	Director Financiero
Ing. Rubio Castro	Director Diseño y construcción
Ing. Héctor Bustos	Director Comercial
Ing. Iván Naranjo	Director de Operación y mantenimiento
Ing. Milton Molina	Director de Relaciones Industriales
Ing. Nelson Muso	Director Zona Oriental Napo
Ing. Patricio Garzón	Director Zona Oriental Plazo
Dr. Marlon Torres	Asesor Jurídico
Dr. Saúl Lozada	Auditor General

(*) MEER.- Ministerio de Electricidad y Energía Renovable

d) Compensación del directorio y personal clave de la gerencia

La compensación de los miembros del directorio, ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2011</u>
Dietas del Directorio	444
Remuneraciones del personal ejecutivo	339.517
Honorarios	29.097
	<u>369.058</u>

18. CAPITAL SOCIAL

Un detalle de los accionistas es como sigue:

Accionistas	% Participación	<u>2011</u>
		Capital
Ministerio de Electricidad y Energía Renovables – MEER	72,0609	69.002.978
Municipio de Ambato	4,7753	4.572.631
Municipio de Patate	0,4769	456.657
Gobierno Municipal del Cantón Santiago de Pelileo	1,4427	1.381.519
Gobierno Municipal del Cantón Santiago de Pillaro	0,5257	503.385
Municipio Baños de Agua Santa	0,7318	700.772
Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal Santiago de Quero	0,4913	470.452
Gobierno Municipal de Mocha	0,5766	552.120
Municipio de Cevallos	0,3875	371.044
Gobierno Descentralizado Municipal de Tisaleo	0,5426	519.602
Municipio de Pastaza	1,4708	1.408.422
Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Mera	0,5627	538.833
Gobierno Municipal de Palora	0,266	254.680
Gobierno Provincial de Tungurahua	12,8043	12.260.963
Gobierno Autónomo Descentralizado Provincial de Pastaza	2,5603	2.451.616
Gobierno Provincial Morona Santiago	0,2202	210.876
Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal Tena	0,0194	18.580
Gobierno Autónomo descentralizado Municipal del Cantón Archidona	0,0171	16.358
Gobierno Autónomo descentralizado Municipal Carlos Julio Arosemena	0,0249	23.881
Gobierno Autónomo Descentralizado Provincial de Napo	0,0339	32.494
Cámara de Comercio	0,0045	4.303
Cámara de Industrias	0,0045	4.303
Total		<u>95.756.469</u>

El número de acciones autorizadas es 116'099.716, según Resolución N° 004-2007 de Junta General de Accionistas. El número de acciones ordinarias emitidas y totalmente pagadas es 95.756.469 con un valor nominal por cada acción de 1,00 dólar. A la fecha de cierre de los Estados Financieros no existen acciones suscritas no pagadas. La Empresa no cuenta con acciones emitidas en tesorería ni acciones bajo opciones y contratos de venta.

En acta N° 6 del 2 de diciembre del 2011 se autorizó el incremento de capital en 22.278.362 y se encuentra en trámite de legalización; los valores a capitalizarse provienen principalmente de aportes para futura capitalización por 10.682.903, reserva de revaluación por 6.112.317 y el saldo de las utilidades del 2010 por 3.049.478 en la parte correspondiente al Ministerio de Electricidad y Energía Renovable MEER.

19. APORTES FUTURA CAPITALIZACION

Durante el período 2011, se percibió principalmente la suma de 1.257.023 por concepto de cobro de convenios.

Por otra parte, el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable aportó un monto de 3.556.090 por los programas FERUM 2010, PLANREP 2011, PMD 2011 y SIGDE.

20. RESERVAS Y DONACIONES

Reserva Legal.-La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede pagarse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad. Al 31 de diciembre el movimiento de la cuenta es el siguiente:

	2011
Saldo al inicio del año	-1.523.951
Apropiación de utilidades del ejercicio económico 2010	-393.850
Saldo al final del año	-1.917.801

Reserva de valuación.- Las reservas por valuación fueron calculadas en el año 2000, en aplicación de la NEC 17 con el objeto de viabilizar la conversión de los Estados Financieros de sucres a dólares.

Donaciones.- Corresponde a aportes acordados con la Empresa por los abonados cuando solicitan a la misma extensiones y mejoras de redes de alumbrado público por 2.745.471, durante el año 2011 se ha recibido por estos conceptos 978.534.

21. RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta incluye 3.727.089 que corresponden a las subvenciones recibidas del Gobierno por déficit tarifario y registradas en los resultados del año 2011.

22. REVISIONES FISCALES

La Empresa fue revisada por el Servicio de Rentas Internas hasta el año 2009.

23. VENTA DE ENERGIA

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Residencial	18.835.842	17.991.426
Comercial	6.104.637	5.668.259
Industrial	8.653.945	7.986.571
Alumbrado publico	5.195.011	4.907.148
Entidades oficiales alumbrado publico	1.299.795	1.121.659
Asistencia social	340.048	280.332
Instituciones de beneficencia	436.822	412.380
Escenarios deportivos	49.698	-
Bombeo de agua	1.026.712	969.533
Autoconsumos Empresa	151.599	136.032
Subsidio cruzado	84.908	80.089
Redondeo	303	1.307
Venta de energía en bloque	1.323.618	1.375.791
Peaje de distribución	19.083	18.228
Pérdidas transporte de energía	<u>1.993</u>	<u>2.357</u>
	<u>43.524.014</u>	<u>40.951.112</u>

Las ventas de energía están clasificados en base al pliego tarifario establecido por el CONELEC (Resolución 043/11 del 1 de julio de 2011)

La cuenta venta de energía en bloque registra las transacciones en el mercado eléctrico mayorista como agente generador y distribuidor.

24. SUBVENCIONES DEL GOBIERNO

Corresponde al déficit tarifario de los años 2007 por 17.945, 2009 por 2.491.369, 2010 por 1.948.203 y 2011 por 525.875.

25. COMPRAS DE ENERGIA

Los costos de la energía se sustentan en las siguientes disposiciones legales:

Mandato Constituyente No. 15 del 23 de julio del 2008; Regulación N° 006-08 del CONELEC; Regulación N° 013-08 del CONELEC; Regulación N° 004-09 del CONELEC; Como consecuencia del marco legal vigente se encuentran establecidos los contratos regulados de compra – venta de energía eléctrica.

Un resumen de este rubro a diciembre del año 2011, se presenta a continuación:

Compras de Energía por Origen	Total anual	%
Contratos regulados	20.825.387	80%
Reliquidaciones	-24.344	0%
Convenio Gobierno Provincial Tungurahua	19.641	0%
Mercado SPOT	5.099.191	20%
	<u>25.919.875</u>	

26. GASTOS DE OPERACION

Un resumen de los costos y gastos por las operaciones ordinarias son los siguientes:

	2011
Generación Hidráulica	464.158
Generación a Combustión Interna	383.423
Subtransmisión	700.657
Distribución	2.678.348
Servicio a Consumidores	292.950
Comercialización y Administración	8.044.598
Depreciación bienes e instalaciones en servicio	5.090.277
Depreciación proyectos FERUM, bienes e instalaciones de servicio	1.096.963
Depreciación proyectos PLANREP, bienes e instalaciones de servicio	5.304
Depreciación bienes e instalaciones no afines al servicio eléctrico	24.444
	<u>18.781.122</u>

Al 31 de diciembre de 2011, el rubro incluye principalmente los gastos realizados por pago de mano de obra, contratos para toma de lecturas, cortes, toma de lecturas, reinstalaciones, servicios de vigilancia, limpieza, suministros, y otros gastos relacionados con la actividad de comercialización y los gastos incurridos para la administración de la Empresa.

Los factores tanto históricos como estructurales de EEASA han determinado que el análisis de los gastos sea realizado de acuerdo con la naturaleza de los mismos, con lo cual se demuestra los costos que varían con el nivel de ventas de la Empresa y los resultados que se obtienen por las operaciones realizadas.

27. OTROS GASTOS AJENOS A LA OPERACION

Con respecto al año anterior, registran un incremento de 1.162.094 ocasionado principalmente por el costo de venta de materiales y las pérdidas no operacionales consistentes en pérdidas de valoración de propiedades, planta y equipos, pérdidas en terrenos por apertura de vía; y bajas de activos eléctricos.

28. POLIZAS Y GARANTIAS RECIBIDAS EN CUSTODIA DE TESORERIA

Al 31 de diciembre de 2011, la Empresa mantiene las siguientes pólizas de seguro y garantías con proveedores para respaldar el fiel cumplimiento de contratos:

Pólizas

Ramo	Suma Asegurada	Emisión	Vencimiento	Aseguradora
Incendio	46.108.768	15/04/2011	15/04/2012	Colonial
Equipo Electrónico	3.796.072	15/04/2011	15/04/2012	Colonial
Vehículos	2.458.204	15/04/2011	15/04/2012	Colonial
Total	<u>52.363.044</u>	15/04/2011	15/04/2012	Colonial

Garantías

Garantías Generales	3.699.021
Garantías de Fiel Cumplimiento	485.157
Garantías por Arrendamiento	400
	<u>4.184.578</u>

29. CONVENIOS Y CONTRATOS PRINCIPALES

a) CONTRATO DE CONSTITUCION DE FIDEICOMISO MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN, RECURSOS Y PAGOS

Celebrado en Quito, el 25 de septiembre del año 2001 a favor de la Compañía Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomiso BG S.A., con el objeto de la conservación y administración material y financiera de los recursos para ser destinados a cubrir el pago de las obligaciones del Fideicomitente y las necesidades de los recursos propios del Fideicomitente, todo de conformidad con las instrucciones y la prelación de pagos que imparta el Comité Técnico Fiduciario.

Instrucciones del Fiduciario

- Recaudar e integrar al patrimonio autónomo del fideicomiso los recursos provenientes de la facturación mensual de la Empresa constituyente, a través de los mecanismos de recaudación que actualmente tiene la Empresa y a través de la implementación de los mecanismos que sean necesarios. Los recursos provenientes de la recaudación se destinarán al pago de las obligaciones que el Fideicomitente tenga con sus acreedores.
- Los rendimientos generados por las inversiones efectuadas por el Fiduciario con los recursos del Fideicomiso.
- Administrar financieramente los recursos integrados al fideicomiso, de acuerdo a las instrucciones que imparta el Comité Técnico.
- Entregar mensualmente al Comité Técnico del Fideicomiso un reporte en el que conste, el total recaudado durante el mes, recursos disponibles para el pago, recursos no efectivizados en las cuentas del fideicomiso, monto total de cheques devueltos o protestados, detalle de inversiones efectuadas con los recursos del fideicomiso, detalle de pagos efectuados durante el mes.
- Rendir cuentas de su gestión mensualmente al Comité Técnico del Fideicomiso.

A la escritura original del Fideicomiso, se efectuaron varias reformas, la última fue firmada el 12 de diciembre de 2011, cuyo plazo de vigencia será hasta el cumplimiento de su objeto contractual, el mismo que no podrá sobrepasar el máximo permitido por la Ley. El Constituyente de manera unilateral, podrá solicitar a la Fiduciaria la terminación anticipada del Fideicomiso sin que por ello tenga que reconocer ningún pago o indemnización adicional.

b) CONTRATOS GENERALES

Un detalle resumido de contratos generales el siguiente:

Fecha	Contratista	Tipo	Objeto	Valor	Anticipo	Vigencia
02/09/2011	Arq. Octavio Cevallos Páez	Contrato Complementario Remodelación Integral de la Agencia Baños	Realizar las obras complementarias de la remodelación integral de la Agencia Baños (REF. COTO-EEASA-206-2011), con sujeción a los planos, especificaciones técnicas, generales y específicas del proyecto	189.768	84.718	180 (Ciento ochenta) días calendario.
30/04/2011	H. Consejo Provincial de Tungurahua	Convenios	Dotar de alumbrado público en la vía de ingreso a la parroquia Baquerizo Moreno del cantón Pillaro	110.574	No hay anticipo	60 (sesenta) días calendario.
31/12/2011	Ilustre Municipio de Quero	Convenios	Dotar de alumbrado público en la parroquia de Yanayacu.	103.824	No hay anticipo	90 (noventa) días calendario
31/12/2011	Gobierno Municipal de Tena	Convenios	Construir la red trifásica para el centro de faenamiento de Tena y la planta de asfalto ubicada en la Parroquia Puerto Napo.	145.053	No hay anticipo	90 (noventa) días calendario.
16/08/2011	Electrocables C.A.	Adquisición de Bienes No. 207/2011.	Proveer Conductor de cobre desnudo y aislado para baja tensión, Programa Red Subterránea 2011.	319.603	142.680	60 (sesenta) días calendario.
17/08/2011	Electrocables C.A.	Adquisición de Bienes No. 208/2011.	Proveer Conductor de cobre aislado para media tensión 15 KV, Programa Red Subterránea 2011.	262.590	117.228	60 (sesenta) días calendario.
20/12/2011	Electrocables C.A.	Adquisición de Bienes No. 343/2011.	Proveer Conductor de cobre aislado tipo TTU.	26.878	14.399	60 (sesenta) días calendario.
26/05/2011	Siemens S.A.	Adquisición de Bienes No. 121/2011.	Suministrar tres disyuntores en SF6 69KV tipo tanque muerto.	190.400	85.000	240 (doscientos cuarenta) días calendario.
30/11/2011	Quemco Cía. Ltda.	Adquisición de Bienes No. 330/2011.	Suministrar un vehículo Hidráulico Articulado y canastillas para trabajos en líneas energizadas.	283.358	151.799	300 (trescientos) días calendario.

Fecha	Contratista	Tipo	Objeto	Valor	Anticipo	Vigencia
13/12/2011	Quemco Cia. Ltda.	Adquisición de Mesa de pruebas y contratación de medidores de energía eléctrica.	Suministrar la mesa de pruebas y contratación de medidores de energía eléctrica.	156.800	70.000	180 (Ciento ochenta) días calendario.
29/04/2011	Aleminsa S.A.	Adquisición de Bienes 085/2011.	Suministrar un vehículo con elevador hidráulico Telescopio y Canasta.	118.272	63.360	300 (Trescientos) días calendario.
30/11/2011	Aleminsa S.A.	Adquisición de Bienes 325/2011.	Suministrar un vehículo con grúa hidráulica articulada, plataforma y canastilla.	122.080	65.400	150 (Ciento cincuenta) días calendario.
08/09/2011	JR. Electric Supply	Adquisición de Bienes 226/2011.	Suministrar, instalar, programar y entregar debidamente funcionando los bienes.	201.040	89.750	120 (Ciento veinte) días calendario.
30/11/2011	JR. Electric Supply	Adquisición de Bienes 336/2011.	Proveer la adquisición de proyectores de 1000 vatios metal Halide.	81.312	43.560	60 (Sesenta) días calendario.
08/09/2011	Emanro S.A.	Adquisición de Repuestos 304/2011.	Suministrar los repuestos para el motor ALCO 251.	234.312	104.625	60 (Sesenta) días calendario.
06/07/2011	Sistemas Eléctricos S.A. Siselec	Adquisición de Bienes 144/2011.	Suministrar transformadores a entera satisfacción.	939.344	503.220	271 (Doscientos setenta y un) días calendario.
28/09/2011	Lumitec S.A.	Adquisición de Bienes 284/2011.	Suministrar las 2000 luminarias de vapor de sodio 100 W simple potencia completa con brazo.	161.840	72.250	60 (Sesenta) días calendario.
28/09/2011	Lumitec S.A.	Adquisición de Bienes 285/2011.	Suministrar las 2000 luminarias de vapor de sodio 150 W simple potencia completa con brazo.	259.840	116.000	60 (Sesenta) días calendario.
18/11/2011	Aceroiro Acero Comercial Ecuatoriano S.A.	Adquisición de Bienes 316/2011.	Suministrar los bienes a entera satisfacción.	293.203	130.894	60 (Sesenta) días calendario.

Fecha	Contratista	Tipo	Objeto	Valor	Anticipo	Vigencia
21/02/2011	Efipervig Cía. Ltda.	Prestación de servicios complementarios de vigilancia, protección y seguridad privada.	Prestar los servicios de vigilancia, protección, seguridad privada, custodia, control de bienes, vehículos e instalaciones existentes en los puestos asignados, de acuerdo a la resolución de adjudicación, a las bases del concurso de Oferta No. 27-2008.	353.063	58.843	Del 1 febrero de 2011 hasta el 31 enero de 2012.
21/02/2011	Pazvisseg Cía. Ltda.	Prestación de servicios complementarios de vigilancia, protección y seguridad privada.	Prestar los servicios de vigilancia, protección, seguridad privada, custodia, control de bienes, vehículos e instalaciones existentes en los puestos asignados, de acuerdo a la resolución de adjudicación, a las bases del concurso de Oferta No. 27-2008.	185.092	No hay anticipo	Del 1 febrero de 2011 hasta el 31 enero de 2012.
29/12/2011	Incolen Cía. Ltda.	Prestación de servicios 356/2011.	Prestar a entera satisfacción de la EEASA los servicios no normalizados para notificaciones por mora en plantillas de consumo, cortes y reconexiones del servicio eléctrico, retiro y reinstalación de medidores de energía eléctrica en los Cantones de Pillaro, Pelileo, Patate y Baños en la Provincia de Tungurahua.	230.262	No hay anticipo	12 meses a partir del 1 enero de 2012.

30. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2011, la Empresa tiene principalmente los siguientes juicios:

- Causa contenciosa administrativa N°0472-2011, Segunda Sala del Tribunal Distrital N° 1 de lo contencioso administrativo de Quito por reclamo de indemnizaciones pecuniarias por los daños materiales e inmateriales producidos presuntamente al señor Ricardo Daniel Pérez Cruz por una cuantía de 300.000. Se ha contestado la demanda dentro del término legal correspondiente.
- Causa contenciosa administrativa N° 0768-2011 Primera Sala del Tribunal Distrital N° 1 de lo contencioso administrativo de Quito por reclamo de indemnizaciones pecuniarias por muerte de la menor Tiffany Mejía Pilar y lesiones por quemaduras de Graciela Pilla Tite y Johaita Pilla Tite, por una cuantía de 750.000. Se ha contestado la demanda dentro del término establecido en la Ley.
- En el Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio y Universidad Católica de Ambato, en contra de ZNARF'S SISTEMAS CIA. LTDA, terminación de contrato e indemnización de daños y perjuicios, por una cuantía de 180.000, este juicio se encuentra en proceso de calificación de la demanda.
- Causa civil N° 0248-2011, Juzgado Primero de lo Civil de Ambato por juicio ordinario de indemnizaciones por incumplimiento de contrato, seguido por la Empresa Electro'son por una cuantía por 92.000, por este juicio se está esperando la sentencia del Juez.

El abogado de la Empresa aún no tiene un criterio definido respecto de la contingencia o posibles obligaciones que puedan representar estos juicios.

31. DISTRIBUCION DE PERSONAL

La distribución promedio del personal de la Empresa es la siguiente para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011:

	<u>2011</u>
Ejecutivo	12
Administrativo	147
Operativo	34
Profesionales y Técnicos	117
	<u>310</u>

La compensación de los ejecutivos clave y otro personal es determinada por contratos y revisados por el departamento de Relaciones Industriales en base a la escala de remuneraciones del sector público.

32. REVELACIONES FINANCIERAS

La base legal que rige las actividades de EEASA es muy extensa, únicamente para brindar una idea general detallamos las siguientes referencias:

- Constitución de la República del Ecuador
- Ley Orgánica de Empresas Públicas
- Ley de Compañías
- Ley de Régimen del Sector Eléctrico
- Código Orgánico Tributario
- Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento
- Ley de Equidad Tributaria
- Ley Orgánica del Sistema de Contratación Pública y su Reglamento
- Reglamento de comprobantes de venta, retención y documentos complementarios
- Resoluciones administrativas y circulares de los Organismos de Control
- Estatutos de la Compañía
- Disposiciones de la Junta General de Accionistas
- Disposiciones de la Presidencia Ejecutiva
- Reglamentos internos
- Normas Internacionales de Contabilidad
- Normas Internacionales de Información Financiera
- Sistema de Gestión de Calidad

33. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Desde el cierre del año 2011 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (marzo, 31 de 2012), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

34. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos estados financieros están pendientes de aprobación por la Junta General de accionistas.

35. TRANSICION A LAS NIIF

35.1. Políticas contables de primera aplicación.-

Hasta el 31 de diciembre de 2010, la Compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). La Compañía adoptó las NIIF en forma integral a partir del ejercicio 2011, para

lo cual se ha aplicado la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de la Normas Internacionales de Información Financiera" en la determinación de los balances de apertura al 1° de enero de 2011.

La adopción de la NIIF 1 implica la aplicación retroactiva de todas las normas NIIF al 1° de enero de 2010, incluyendo ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma. Adicionalmente, la norma requiere la presentación de conciliaciones del patrimonio y los resultados entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) reportados y las NIIF de apertura y ejercicio de transición.

35.2 Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes exenciones opcionales de aplicación retroactiva definidos por la NIIF 1:

a) Valor razonable o valor revaluado como costo atribuido:

La Compañía ha optado por revaluar los ítems de Propiedades, planta y equipo a su valor justo y usar estos montos como saldos de apertura, de acuerdo a lo señalado en la NIIF 1. Para los ítems de Propiedad, planta y equipos que no sean revalorizados, se considerará como saldos de apertura el costo depreciado y corregido monetariamente de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

b) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 Beneficios a los Empleados, una entidad puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconocen algunas pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que una entidad separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede optar por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizase el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si una entidad que adopta por primera vez las NIIF utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes. La Compañía ha hecho uso de esta exención.

35.3 Conciliaciones entre NIIF Y NEC

a) Conciliación del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2010

EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.
CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre de 2010

(Expresado en dólares americanos)

<u>Concepto</u>	<u>Detalle</u>	<u>2010</u>
PATRIMONIO NETO SEGÚN NEC		-114.477.085
AJUSTES PARA LA CONVERSION A NIIF:		
a) Instrumentos financieros	Incremento en la provisión por incobrabilidad de Instrumentos financieros	138
	Incremento en la provisión por incobrabilidad de cuentas por liquidar	195.111
	Absorción de cuentas por liquidar acreedoras con el patrimonio	-277.170
b). Corrección de la valoración de Planta y Equipo	Incremento por valoración de propiedad, planta y equipo	-1.001.672
	Disminución de obras en construcción para llegar a su valor razonable	9.655.790
c) Ajustes	Reconocimiento de activos y pasivos requeridos por las NIIF	-27.046.638
Efecto de la transición a las NIIF		-18.474.441
PATRIMONIO NETO SEGÚN NIIF		-132.951.526

b) Conciliación del estado de situación financiera de NEC a NIIF al 31 de diciembre de 2010

EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de 2010

(Expresado en dólares americanos)

	Saldos NEC al 31/12/2010	Ajustes	Saldos NIIF al 31/12/2010	% efecto transición a NIIF
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	11.977.447	-	11.977.447	0%
Activos financieros, neto	18.563.657	-1.812.053	16.751.604	-10%
Inventarios	7.973.868	-	7.973.868	0%
Otros activos corrientes	1.346.100	-	1.346.100	0%
	<u>39.861.072</u>	<u>-1.812.053</u>	<u>38.049.019</u>	<u>-5%</u>
Activos no corrientes				
Propiedad, planta y equipo	94.442.976	19.952.197	114.395.173	21%
Otros activos no corrientes	503.736	-	503.736	0%
	<u>94.946.712</u>	<u>19.952.197</u>	<u>114.898.909</u>	<u>21%</u>
Activos totales	<u>134.807.784</u>	<u>18.140.144</u>	<u>152.947.928</u>	<u>13%</u>
PASIVO Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11.597.785	-334.296	11.263.489	-3%
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	171.596	-	171.596	0%
Provisiones a corto plazo	428.368	-	428.368	0%
Depósitos de abonados	1.660.156	-	1.660.156	0%
Pasivos corrientes totales	<u>13.857.905</u>	<u>-334.296</u>	<u>13.523.609</u>	<u>-2%</u>

(Continúa en la siguiente página...)

EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de 2010

(Expresado en dólares americanos)

	Saldos NEC al 31/12/2010	Ajustes	Saldos NIIF al 31/12/2010	% efecto transición a NIIF
(Continuación...)				
Pasivos no corrientes				
Obligación por beneficios definidos post empleo	6.472.793	-	6.472.793	0%
Pasivos no corrientes totales	6.472.793	-	6.472.793	0%
Pasivos totales	20.330.698	-334.296	19.996.402	-2%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora				
Capital suscrito y pagado	95.756.469	-	95.756.469	0%
Aportes futura capitalización	6.186.729	-	6.186.729	0%
Reservas y donaciones	1.523.951	-	1.523.951	0%
Resultados acumulados	11.009.937	18.474.440	29.484.377	168%
	114.477.086	18.474.440	132.951.526	16%
Participaciones no controladoras	-	-	-	
Patrimonio total	114.477.086	18.474.440	132.951.526	16%
Pasivo y patrimonio totales	134.807.784	18.140.144	152.947.928	13%

c) Conciliación del estado de situación financiera de NEC a NIIF al 31 de diciembre de 2009

EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.

BALANCE GENERAL DE APERTURA

Al 31 de diciembre de 2009

(Expresado en dólares americanos)

	Saldos NEC		Saldos NIIF	% efecto
	al		al	transición
	31/12/2009	Ajustes	31/12/2009	a NIIF
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	7.746.505	-	7.746.505	0%
Activos financieros, neto	17.871.086	-1.616.804	16.254.282	-9%
Inventarios	9.434.827	-	9.434.827	0%
Otros activos corrientes	945.427	-	945.427	0%
	<u>35.997.845</u>	<u>-1.616.804</u>	<u>34.381.041</u>	<u>-4%</u>
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipo	84.166.741	28.606.314	112.773.055	34%
Otros activos no corrientes	314.730	-	314.730	0%
	<u>84.481.471</u>	<u>28.606.314</u>	<u>113.087.785</u>	<u>34%</u>
Activos totales	<u>120.479.316</u>	<u>26.989.510</u>	<u>147.468.826</u>	<u>22%</u>
PASIVO Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13.963.031	-57.127	13.905.904	0%
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	135.164	-	135.164	0%
Provisiones a corto plazo	386.659	-	386.659	0%
Depósitos de abonados	1.409.183	-	1.409.183	0%
Pasivos corrientes totales	<u>15.894.037</u>	<u>-57.127</u>	<u>15.836.910</u>	<u>0%</u>

(Continúa en la siguiente página...)

EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.
BALANCE GENERAL DE APERTURA
Al 31 de diciembre de 2009
(Expresado en dólares americanos)

	Saldos NEC		Saldos NIIF	% efecto
	al		al	transición
	31/12/2009	Ajustes	31/12/2009	a NIIF
(Continuación...)				
Pasivos no corrientes				
Obligación por beneficios definidos post empleo	5.962.104	-	5.962.104	0%
Pasivos no corrientes totales	5.962.104	-	5.962.104	0%
Pasivos totales	21.856.141	-57.127	21.799.014	0%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora				
Capital suscrito y pagado	87.768.020	-	87.768.020	0%
Aportes futura capitalizacion	74.516	-	74.516	0%
Reservas y donaciones	1.201.588	-	1.201.588	0%
Resultados acumulados	9.579.051	27.046.638	36.625.689	282%
	98.623.175	27.046.638	125.669.813	27%
Participaciones no controladoras	-	-	-	
Patrimonio total	98.623.175	27.046.638	125.669.813	27%
Pasivo y patrimonio totales	120.479.316	26.989.511	147.468.827	22%

d) Conciliación del estado de resultado integral NEC A NIIF al 31 de diciembre de 2010

EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.

CONCILIACION DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2010

(Expresado en dólares americanos)

<u>Concepto</u>	<u>Detalle</u>	<u>2010</u>
RESULTADO SEGÚN NEC		-3.938.500
AJUSTES PARA LA CONVERSION A NIIF:		
a. Cálculo del Deterioro de Instrumentos Financieros	Determinación de la desvalorización (deterioro) de cartera de cuentas por cobrar	195.249
b. Corrección de la valoración de Planta y Equipos	Recálculo de depreciaciones acumuladas de Planta y Equipos	6.844.658
Efecto de la transición a las NIIF		<u>7.039.907</u>
RESULTADO NIIF		<u>3.101.407</u>

35.4 Explicación resumida de los principales ajustes efectuados por conversión a NIIF

a) Antecedentes

Con fecha 27 de octubre del 2011, el departamento financiero presentó a Presidencia Ejecutiva el informe sobre la implementación de las NIIF en la EEASA mediante Memorando DF-CON-2012-2011. Este informe fue conocido por el Directorio y con resolución 49-2011 recomendó a la Junta General de Accionistas la aprobación del proceso de implementación, incluyendo la conciliación del patrimonio neto al inicio y al final del proceso de transición.

La Junta General de Accionistas acogió el oficio EEASA-PE-3643-2011 y el Memorando DF-DIR-2267-2011 y con Resolución No. 18/2011 aprobó la implementación de las NIIF en la EEASA que incluye la conciliación del patrimonio neto al inicio y final del período de transición. El impacto total aprobado por la Junta General de Accionistas ascendió a 20.630.331.

b) Instrumentos Financieros

Los Instrumentos financieros deben medirse a su valor justo, y ser reconocidos como tales en base al objetivo, alcance, definiciones y criterios establecidos en la NIC 32 y 39.

Se analizaron los instrumentos financieros determinando que existen cuentas sin movimiento de períodos anteriores y cuentas por cobrar que han sufrido deterioro, efectuando una depuración la cartera:

- Cuenta por cobrar al Ex Sistema Eléctrico Tena por 2.169.700 fue liquidada como sigue; 1.562.268 disminuyó el valor del patrimonio, debido a que no presentaba las características que permitan considerarla como activo financiero por no existir una seguridad razonable de generar beneficios económicos futuros.
- Se liquidaron disminuyendo el patrimonio Empresarial cuentas pendientes de liquidación por 334.297.

A continuación un resumen del impacto financiero en el patrimonio:

Impacto	Valor
Incremento de la provisión por incobrabilidad de instrumentos financieros	-1.562.268
Incremento de la provisión por incobrabilidad de cuentas por liquidar deudoras	-249.785
Absorción de cuentas por liquidar acreedoras con el patrimonio	334.297
	<u>1.477.756</u>

c) Beneficios Post empleo: jubilación patronal y desahucio.-

La contabilización de los planes de beneficios definidos requiere suposiciones actuariales para medir las obligaciones contraídas y el gasto correspondiente a cada período, y además existe la posibilidad de obtener ganancias o pérdidas actuariales. Por otra parte, las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios.

Entre las suposiciones actuariales se incluyen las hipótesis demográficas y las hipótesis financieras. Las hipótesis actuariales de una entidad en la fecha de transición a las NIIF serán coherentes con las hipótesis actuariales hechas en la misma fecha según los PCGA anteriores (después de los ajustes para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que tales hipótesis fueran erróneas. El impacto de cualquier revisión posterior a dichas hipótesis es una ganancia o pérdida actuarial del periodo en el que la entidad realiza las revisiones.

En la NIC 19 se aconseja, pero no se requiere, que la entidad implique a un actuario cualificado en la valoración de todas las obligaciones de carácter significativo derivadas de los beneficios post-empleo. En tal sentido **EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.**, contrató los servicios de Macromath Consultores Matemáticos Asociados Cía. Ltda. para que realice el correspondiente cálculo matemático actuarial.

d) Valoración de propiedades, planta y equipos

A pesar que la NEC 12 no difiere sustancialmente de la NIC 16, en Ecuador la valoración de las Propiedades, planta y equipos estaba influida por la normativa fiscal y se la venía realizando al costo de adquisición menos las depreciaciones acumuladas, calculadas sobre la base de la referida normativa fiscal. Según las NIIF la valoración debe reflejar la vida útil natural de los activos y el valor residual estimado de los mismos aplicable al fin de la misma.

La Administración de **EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.**, escogió como método de revalúo como costo atribuido de su propiedad planta y equipo, mediante el método de línea recta, estimando la vida útil de las Propiedades, planta y equipos sobre la base del Sistema único de codificación de cuentas para el sector público (SUCOCE). El valor residual de los bienes será el 1% del valor base de depreciación (costo de adquisición). El ajuste como resultado de la aplicación de NIIF por primera vez incrementó el patrimonio neto en 22.108.087 en el año 2011.

A continuación un resumen:

Impacto	Valor
Inmovilizado material depreciable	31.150.057
Obras en construcción	-9.041.971
Total	22.108.086

e) Pasivos por beneficios a corto plazo del personal.-

El derecho a vacaciones de los empleados constituye una ausencia retribuida a corto plazo conforme lo indica el párrafo 12 y 13 de la NIC 19 que se va acumulando a medida que los empleados prestan sus servicios que les da derecho a disfrutar de futuras ausencias remuneradas. Una obligación por este concepto existe y se la debe reconocer. En vista de aquello y conforme al requerimiento del párrafo 10 (a) de la NIIF 1 en cuanto a reconocer todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento sea requerido por las NIIF, la Empresa procedió a reconocer provisiones de vacaciones a empleados por un valor neto de 371.528 en el año 2011.

f) Impacto no financieros

Dentro de los impactos no financieros se estableció la necesidad de reestructurar el plan de cuentas de la Empresa de acuerdo a los requerimientos de la Superintendencia de Compañías, para lo cual fue necesaria la contratación de servicios informáticos del Ingeniero Mauricio Valarezo, con resolución motivada CDC-EEASA-132-2011 y Contrato 132/2011.

CONTENIDO

1.	INFORMACION GENERAL DE LA EMPRESA	1
2.	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.....	2
2.1.	Bases de presentación.-	2
2.2.	Efectivo y Equivalentes de Efectivo.-	3
2.3.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.-	3
2.4.	Inventarios.-	3
2.5.	Impuestos	4
2.6.	Propiedades, planta y equipo.....	4
2.7.	Deterioro del valor de los activos no financieros.-	7
2.8.	Provisiones	8
2.9.	Activos Intangibles.-.....	8
2.10.	Cuentas comerciales por pagar.-	8
2.11.	Planes de beneficio definidos post –empleo.-	8
2.12.	Medio ambiente	8
2.13.	Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-.....	9
2.14.	Costos y gastos.-	9
2.15.	Impuesto a las ganancias.-	9
2.16.	Estado de Flujo de Efectivo.....	9
2.17.	Ganancia por acción y dividendos de accionistas.-	10
3.	NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NO VIGENTES.-.....	10
4.	ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACION	11
4.1.	Vida útil de propiedades, plantas y equipos.-	11
4.2.	Deterioro de activos no financieros.-	11
4.3.	Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.-.....	11
4.4.	Provisión planes de beneficios definidos post-empleo.-	12
5.	POLITICAS DE GESTION DE RIESGO	12
6.	EFFECTIVOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	14
7.	ACTIVOS FINANCIEROS	15
8.	INVENTARIO.....	18
9.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES.....	19
10.	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	19
11.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.....	23

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	23
13. CUENTAS POR PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES	24
14. PROVISIONES A CORTO PLAZO	24
15. DEPOSITOS DE ABONADOS	25
16. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS POST EMPLEO	25
17. PARTES RELACIONADAS	27
18. CAPITAL SOCIAL.....	29
19. APORTES FUTURA CAPITALIZACION	30
20. RESERVAS Y DONACIONES	30
21. RESULTADOS ACUMULADOS.....	30
22. REVISIONES FISCALES.....	31
23. VENTA DE ENERGIA.....	31
24. SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	32
25. COMPRAS DE ENERGIA	32
26. GASTOS DE OPERACION.....	32
27. OTROS GASTOS AJENOS A LA OPERACION	33
28.POLIZAS Y GARANTIAS RECIBIDAS EN CUSTODIA DE TESORERIA ..33	
29. CONVENIOS Y CONTRATOS PRINCIPALES	34
30. CONTINGENTES.....	38
31. DISTRIBUCION DE PERSONAL.....	38
32. REVELACIONES FINANCIERAS	39
33. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA	39
34. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	39
35. TRANSICION A LAS NIIF.....	39