



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

Audidores Independientes

Guayaquil, junio 30 del 2009

*Edición:
Faltan revisiones*
1906

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad

De nuestras consideraciones:

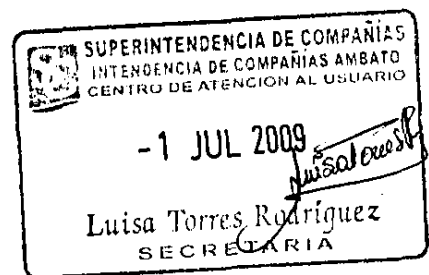
En cumplimiento a lo dispuesto por la Ley de Compañías, cumplimos con nuestra obligación de enviarles para su control y archivo un ejemplar del informe sobre los estados financieros auditados de **EMPRESA ELÉCTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S. A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2008. (expediente No. 469 - 59).

Muy atentamente,


Ing. Com., CPA. Néstor Vera Yagual
Socio de auditoría

NV/da

REGISTRO DE LA COMPAÑÍA: No. 0258



L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre * Telfs.: 2309403 - 2569327 - 2305888 * Fax: 2302981 * E-mail: guayaquil@hlbmoran.com - Guayaquil
Av. Colón E3-39 y 9 de Octubre, 3er. Piso Of. 3B, Edif. Freile * Telefax: 2222088 -2524575 * E-mail: quito@hlbmoran.com - Quito
Gran Colombia 739 y Luis Cordero * Telf.: 2842059 * Telefax: 2844542 * E-mail: cuenca@hlbmoran.com - Cuenca

EX 488

**EMPRESA ELÉCTRICA AMBATO
REGIONAL CENTRO NORTE S.A.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

Audidores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas y Directorio de
EMPRESA ELÉCTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **EMPRESA ELÉCTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Empresa. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada. Los estados financieros de la Empresa al 31 de diciembre del 2007, fueron auditados por otros auditores independientes quienes en su informe de abril 17 del 2008, expresaron una opinión con salvedades sobre dichos estados financieros, las cuales están resumidas en nota 21 a los estados financieros.
2. Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones de los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. La Empresa no ha realizado una toma física y valuación total de sus propiedades, instalaciones y equipos desde el año 2000 con el objeto de determinar su obsolescencia, eventuales pérdidas o deterioro. Las normas ecuatorianas de contabilidad establecen la valuación periódica de los activos con la finalidad de determinar posible deterioro del valor de los activos fijos.
4. Al 31 de diciembre del 2008, la Empresa posee saldos por cobrar a consumidores y anticipos entregados con más de un año de vencido por US\$ 1.580.537 y entre 60 días y un año de vencidos por US\$ 352.519, no obstante, la provisión para cubrir eventuales pérdidas a esa fecha es de US\$ 1.228.338, la cual es insuficiente.
5. El saldo de las obligaciones netas con la CENACE al 31 de diciembre del 2008, según acta de conciliación firmada en junio 2 del 2009 con la referida entidad, es superior en US\$ 4.265.729 a lo reportado en el balance general, principalmente por compras de energía hasta octubre del 2003 del ex Sistema Eléctrico Tena, no registradas por falta de la mencionada acta, y cuya contrapartida es una cuenta por cobrar con el Estado Ecuatoriano, conforme lo indicado en nota 3 a los estados financieros. El efecto de lo expuesto es subvaluación del pasivo y activos por el valor indicado. Cabe mencionar que en enero del 2009 fueron regularizados US\$ 2.703.218 contra cuentas por cobrar y, de acuerdo con el Mandato Constituyente 15, el pasivo neto con la CENACE a julio 31 del 2008, debe ser eliminado.
6. Al 31 de diciembre del 2008, el balance general reporta pasivos por liquidar originado por registro de bienes y otros activos recibidos del ex Sistema Eléctrico Tena por US\$ 1.355.196, saldo que no ha sido regularizado desde el año 2004 debido a que hace falta regularizar el inventario y avalúo de los bienes recibidos y determinar todos los valores pendientes con el referido Sistema por venta de energía y otros servicios. No es posible determinar el efecto de esta falta de regularización, en las demás cuentas de balance o estado de resultados.

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre * Telfs.: 2309403 - 2569327 - 2305888 * Fax: 2302981 * E-mail: guayaquil@hlbmoran.com - Guayaquil
Av. Colón E3-39 y 9 de Octubre, 3er. Piso Of. 3B, Edif. Freile * Telefax: 2222088 -2524575 * E-mail: quito@hlbmoran.com - Quito
Gran Colombia 739 y Luis Cordero * Telf.: 2842059 * Telefax: 2844542 * E-mail: cuenca@hlbmoran.com - Cuenca

Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda. is a member of  International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers

7. Al 31 de diciembre del 2008, cuentas por cobrar y otros pasivos registran US\$ 969.200 correspondientes a valor de convenio de venta de una línea de transmisión, neto de abono recibido de US\$ 300.000, cuya transferencia como lo indican las notas 3 y 13 a los estados financieros, no se formaliza hasta que la Empresa cumpla totalmente con las obligaciones indicadas en el referido convenio. El efecto de lo expuesto es sobrevaluación de activos y pasivos por el valor indicado.
8. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en los párrafos 3 al 7, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de EMPRESA ELÉCTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
9. Sin calificar la opinión, llamamos la atención a los siguientes asuntos relevantes:

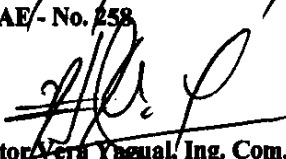
- 9.1 En julio 23 del 2008, la Asamblea Constituyente emitió el Mandato Constituyente No. 15 el cual dejó sin efecto el artículo 62 de la Ley de Régimen del Sector Eléctrico y dispuso entre otros asuntos que el Ministerio de Finanzas asuma el pago de los saldos de las deudas a cargo de las empresas de distribución del Estado como resultante del proceso de liquidación del INECCEL, la eliminación de las cuentas por cobrar y pagar por concepto de compra-venta de energía, eliminación de valores pendientes con el Ministerio de Finanzas por déficit tarifario calculado hasta diciembre 31 del 2005 y de los saldos por cobrar a consumidores beneficiados con la tarifa de la dignidad.

En cumplimiento de este Mandato obligatorio, la Empresa a partir de agosto del 2008, discontinuó la facturación del 10% adicional sobre los consumos de las categorías comercial e industrial y en agosto del 2008 eliminó saldos por cobrar a distribuidoras por US\$ 325.720 y consumidores con tarifa de dignidad por US\$ 253.122, y cuentas por pagar a generadoras y distribuidoras por US\$ 443.893. El efecto de estas eliminaciones de US\$ 134.950, fue registrado en cargos diferidos hasta conciliar saldos de obligaciones con el Ministerio de Finanzas por US\$ 2.851.255 y con el CENACE, que según acta de junio 2 del 2009 al 31 de diciembre del 2008 fue de US\$ 5.878.767. Cabe indicar que el déficit tarifario hasta diciembre 31 del 2005 de US\$ 30.058.318, reconocido en acta de mayo 16 del 2007 firmada con el CONELEC y la CENACE, no fue contabilizado, consecuentemente, no fue considerado en las eliminaciones; la falta de estos registros no surte ningún efecto en los estados financieros.

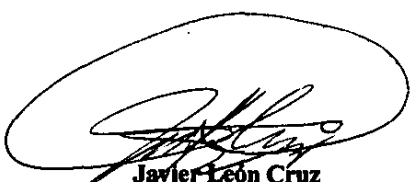
- 9.2 En mayo 22 del 2009, la Empresa fue notificada por el Servicio de Rentas Internas del "Acta borrador de determinación No. RC1-ASOADBC09-00008" en la cual determinan glosas correspondientes al impuesto a la renta del año 2007 y diferencia de impuesto de US\$ 657.448, más recargo del 20% según artículo 90 del Código Tributario por US\$ 131.489, e intereses causados desde diciembre 15 del 2008. A la fecha de este informe, la Administración está recabando información para presentar los justificativos aplicables a las observaciones detalladas en la referida acta borrador.

Por lo expuesto, los estados financieros mencionados en el primer párrafo de EMPRESA ELÉCTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A. deben ser analizados considerando las situaciones indicadas en los numerales 9.1 y 9.2.


HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.
RNAE - No. 258

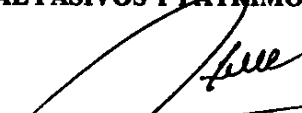

Néstor Vera Yagual, Ing. Com., CPA.
Socio
Registro CB. No. 0.29685

Guayaquil, 19 de junio de 2009


Javier León Cruz
Gerente de Auditoría
Registro CPA. No. 32.535

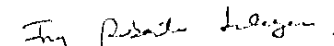
EMPRESA ELÉCTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.**BALANCES GENERALES****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivos y sus equivalentes	2	5.524.306	2.453.894
Cuentas por cobrar, neto	3	17.915.746	12.574.729
Inventarios	4	8.052.566	6.071.845
Derechos fiduciarios	5	<u>3.746.799</u>	<u>2.790.085</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		35.239.417	23.890.553
Propiedad, planta y equipo, neto	6	75.168.453	68.831.730
Otros activos no corrientes	7	<u>2.890.296</u>	<u>2.090.084</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>113.298.166</u>	<u>94.812.367</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	8	9.646.192	9.102.209
Proveedores	9	2.330.181	322.726
Obligaciones financieras	10	2.330.514	123.975
Obligaciones patronales y retenciones a favor de terceros		534.316	497.536
Intereses por pagar	10	484.863	13.250
Otros pasivos corrientes	11	<u>1.603.297</u>	<u>777.426</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		16.929.363	10.837.122
Provisión para jubilación patronal y desahucio	12	4.814.659	4.149.947
Obligaciones financieras a largo plazo	10	0	2.111.551
Otros pasivos	13	<u>5.849.632</u>	<u>4.698.322</u>
TOTAL PASIVOS		<u>27.593.654</u>	<u>21.796.942</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	14	60.878.311	58.049.858
Aportes para futura capitalización	14	12.050.506	3.336.267
Reservas y donaciones		8.507.595	5.648.629
Resultados acumulados		<u>4.268.100</u>	<u>5.980.671</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>85.704.512</u>	<u>73.015.425</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>113.298.166</u>	<u>94.812.367</u>


 Ing. Jaime Astudillo Ramírez
 Presidente Ejecutivo

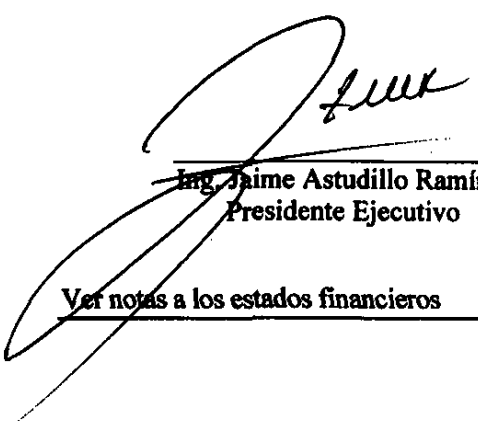

 Ing. Cecilia Echeverría de Maldonado
 Contadora General

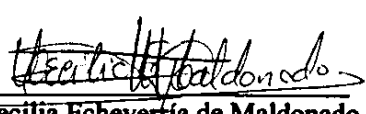
Ver notas a los estados financieros


 Ing. Pablo Leizaola

EMPRESA ELÉCTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
		(US dólares)	
INGRESOS DE OPERACION			
Venta de energía		38.045.525	43.011.568
Otros ingresos operacionales	17	<u>6.489.131</u>	<u>5.629.966</u>
Total ingresos operativos		<u>44.534.656</u>	<u>48.641.534</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACION			
Costo y gastos de operación	18	32.888.347	37.561.784
Depreciación		<u>4.695.114</u>	<u>4.308.157</u>
Total costos y gastos de operación		<u>37.583.461</u>	<u>41.869.941</u>
UTILIDAD OPERATIVA		6.951.195	6.771.593
Ingresos no operativos, déficit tarifario y otros		1.066.852	720.182
Gastos no operativos		<u>(1.610.576)</u>	<u>(455.692)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO		6.407.471	7.036.083
Participación de empleados		0	(1.055.412)
Impuesto a la renta	19	<u>(1.627.717)</u>	<u>0</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO (S)		<u>4.779.755</u>	<u>5.980.671</u>

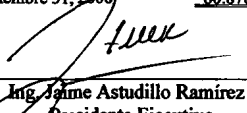

Ing. Jaime Astudillo Ramírez
Presidente Ejecutivo

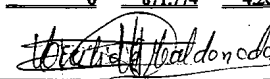

Ing. Cecilia Echeverría de Maldonado
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA ELÉCTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

	Capital social	Aportes futura capitalización	Legal	Reservas . . De capital	Otras (US dólares)	Diferencial tarifario	Donaciones	Resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2006	25.586.271	14.327.824	105.462	4.372.007	2.707	10.661.009	5.737.698	4.350.220	65.143.198
Capitalización	32.463.587	(10.991.557)				(10.661.009)	(5.276.496)	(4.115.765)	1.418.760
Aplicación pérdidas años anteriores								(2.069.603)	(2.069.603)
Aumento de reservas, neto			243.455	2.534.506	(1.107)			(234.455)	2.542.399
Utilidad del ejercicio								<u>5.980.671</u>	<u>5.980.671</u>
Saldos a diciembre 31, 2007	58.049.858	3.336.267	348.917	6.906.513	1.600	0	461.202	3.911.068	73.015.425
Pago de impuesto a la renta 2007								(950.565)	(950.565)
Apropiación de utilidades 2007:									
• Reserva legal			379.670					(379.670)	0
• Dividendos apropiados y pagados		197.662						(264.046)	(66.384)
• Capitalización	2.828.442							(2.828.442)	0
Contribuciones para construcciones							410.572		410.572
Aportes del Fondo de Solidaridad para inversiones FERUM, 2008		8.159.030							8.159.030
Aportes de accionistas		357.547							357.547
Ajuste y otros aportes	11				(879)				(868)
Utilidad neta del ejercicio								<u>4.779.755</u>	<u>4.779.755</u>
Saldos a diciembre 31, 2008	<u>60.878.311</u>	<u>12.050.506</u>	<u>728.587</u>	<u>6.906.513</u>	<u>721</u>	<u>0</u>	<u>871.774</u>	<u>4.268.100</u>	<u>85.704.512</u>

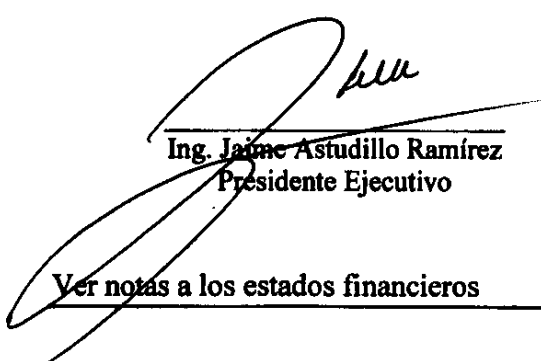

Ing. Jaime Astudillo Ramirez
Presidente Ejecutivo


Ing. Cecilia Echeverria de Maldonado
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA ELÉCTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
		(US dólares)	
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>			
Efectivo recibido de abonados		39.026.062	42.149.833
Efectivo recibido por otros ingresos operacionales		6.489.131	5.629.966
Efectivo recibido por ingresos ajenos a la operación		1.066.852	663.592
Efectivo pagado a proveedores de energía, empleados y otros		(37.580.834)	(40.928.513)
Efectivo pagado por gastos ajenos a la operación		(1.610.576)	(263.078)
Efectivo pagado por gastos financieros		<u>0</u>	<u>(27.288)</u>
Efectivo provisto por actividades de operación		<u>7.390.635</u>	<u>7.224.512</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>			
Adquisiciones de activos fijos y desembolsos para construcciones de obras y proyectos	6	(3.783.812)	(9.381.816)
Adquisiciones de inventarios para construcción de obras y proyectos		<u>(8.446.622)</u>	<u>0</u>
Efectivo utilizado por actividades de inversión		<u>(12.230.434)</u>	<u>(9.381.816)</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>			
Aportes de accionistas y contribuciones recibidas		7.910.211	0
Reinversión de utilidades		0	1.186.901
Aumento de reservas		0	243.454
Aumento de donaciones de capital		<u>0</u>	<u>461.200</u>
Efectivo provisto por actividades de financiamiento		<u>7.910.211</u>	<u>1.891.555</u>
Aumento/disminución neta de efectivo		3.070.412	(265.749)
Efectivo al inicio del año		<u>2.453.894</u>	<u>2.719.643</u>
Efectivo al final del año	2	<u>5.524.306</u>	<u>2.453.894</u>

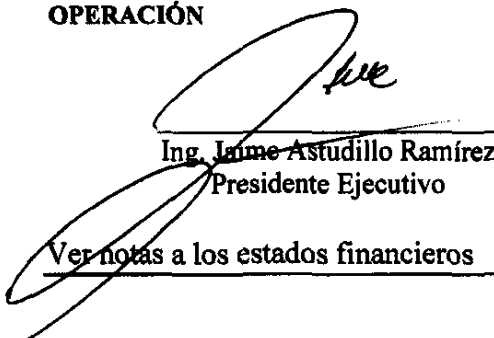

Ing. Jaime Astudillo Ramírez
Presidente Ejecutivo


Ing. Cecilia Echeverría de Maldonado
Contadora General

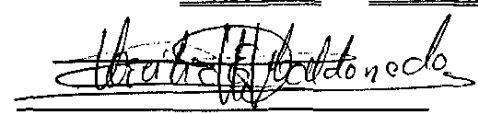
Ver notas a los estados financieros

EMPRESA ELÉCTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN
ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
		(US dólares)	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		4.779.755	5.980.671
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Gastos que no originan desembolsos:			
Depreciación	6	4.695.145	4.308.157
Bajas y ajustes de activos fijos		244.745	
Provisión para cuentas incobrables		107.044	
Beneficios sociales		451.693	
Impuesto a la renta		1.627.717	
Intereses por pagar		461.892	
Diferencial cambiario		121.320	
Provisión para jubilación patronal y desahucio		832.867	
Participación a trabajadores		0	1.055.413
Subtotal		13.322.178	11.344.241
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:			
Aumento de cuentas por cobrar	(	6.026.904)	
Aumento/disminución en otros activos corrientes		312.487	(67.569)
Aumento de otros activos no corrientes	(	666.141)	(217.362)
Disminución en documentos por pagar	(	21.403)	
Aumento de proveedores		980.554	
Disminución de cuentas por pagar	(	675.720)	
Disminución de obligaciones patronales y retenciones a favor de terceros	(	414.912)	
Aumento de intereses por pagar		15.249	
Aumento de otros pasivos corrientes		825.872	
Disminución de provisión para jubilación patronal	(	142.735)	(7.747)
Disminución de otros pasivos	(	117.890)	
Variaciones de otras cuentas de activos y pasivos operativos		0	(3.827.051)
Subtotal		(5.931.543)	(4.119.729)
EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>7.390.635</u>	<u>7.224.512</u>



Ing. Jaime Astudillo Ramírez
Presidente Ejecutivo



Ing. Cecilia Echeverría de Maldonado
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A. - (La Empresa) Fue constituida en Abril 29 de 1959 en el Cantón Ambato, provincia del Tungurahua. Tiene como objeto social el suministro público de electricidad en su área de concesión, mediante la compra, transporte, subtransmisión, comercialización y distribución de energía eléctrica. Fue autorizada por el CONELEC para ejecutar la actividad de distribución de energía por treinta años, mediante escritura pública de julio 31 del 2001. Está gobernada por la Junta General de Accionistas y Administrada por el Directorio y el Presidente Ejecutivo, este ultimo ejerce la representación legal de la compañía.

Las actividades y operaciones de la Empresa están regidas principalmente por la Ley de Compañías, Ley de Régimen del Sector Eléctrico, Ley Orgánica de Servicio Civil y Carrera Administrativa, Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y resoluciones del Consejo Nacional de Electricidad – CONELEC. Está sujeta al control directo de la Superintendencia de Compañías, Fondo de Solidaridad, CONELEC y CENACE.

Operaciones.- Su área de concesión se circunscribe a gran parte de la zona centro-oriental del País en una superficie de aproximadamente 40.805 Km² y 680.000 habitantes, que comprenden las provincias de Tungurahua y Pastaza, tres cantones en la Provincia de Morona Santiago y tres cantones del sur de la Provincia de Napo, estos últimos a partir de diciembre del 2004 en que fue incorporada al área de concesión el ex sistema eléctrico Tena, sirviendo en el año 2008 a aproximadamente 191.000 abonados.

Posee dos centrales generadoras (Península y Lligua) con una capacidad instalada nominal 8 MW. La demanda máxima fue de 81,26 MW. La energía demandada fue atendida en aproximadamente un 96% del Sistema Nacional Interconectado y 4% con producción propia. La Empresa recibe la energía del Sistema Nacional Interconectado en tres puntos, las Subestaciones Totoras (230/138 kV), Ambato (138 kV) y Tena (69 KV). En el área de concesión existen 15 subestaciones de distribución con una capacidad instalada de 130 MVA. La longitud en líneas de subtransmisión a 69 kV es de 123,60 Km., el mismo que forma un anillo en la Provincia de Tungurahua y un sistema radial para la zona oriental sirviendo a la Provincia de Pastaza y parte de las provincias de Napo y Morona Santiago.

La Asamblea Constituyente en julio 23 del 2008, emitió el Mandato Constituyente No. 15, el cual, entre otros asuntos, dispuso a las empresas de generación, distribución y transmisión en la que el Estado tiene en forma directa o indirecta participación accionaria mayoritaria, la eliminación y baja de todas las cuentas por cobrar y pagar por concepto de compra-venta de energía y cuentas por cobrar a consumidores que se benefician con la tarifa de la dignidad; dispuso además que el Ministerio de Finanzas asuma el pago de todos los saldos de las deudas de las empresas referidas, resultantes del proceso de liquidación del ex INECEL.

En cumplimiento de este Mandato obligatorio, la Empresa dio de baja en el año 2008, cuentas por cobrar a distribuidores por US\$ 325.720, saldos con consumidores beneficiados por la tarifa de la dignidad por US\$ 253.123 y cuentas por pagar a generadoras y distribuidoras por US\$ 443.893. El efecto de estos ajustes de US\$ 134.950, fue registrado en cargos diferidos, hasta conciliar las obligaciones con la CENACE y el Ministerio de Finanzas y proceder a su regularización.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

Bases de presentación.- Los Estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's, disposiciones establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno-LORTI, su reglamento de aplicación, y disposiciones de Superintendencia de Compañías.

Conforme Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08. G. DSC de noviembre 20 del 2008, la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF en compañías cuyos activos superan los US\$ 4 millones prevista para el año 2009, fue postergada para enero 1 del 2011, no obstante queda en libertad de adoptarlas anticipadamente, lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

Equivalente de efectivo.- Están constituidos por el dinero en efectivo depositado en diferentes bancos y las inversiones de alta liquidez.

Inventarios.- Están valuados por método promedio y su costo no excede el valor de mercado.

Provisiones.- La compañía al 31 de diciembre del 2008 registró provisión para cuentas de dudosa recuperación contra resultados del ejercicio.

Propiedad, planta y equipo.- Están valuados principalmente a costo de adquisición y valuación del año 2000. Los pagos por mantenimientos preventivos y correctivos se cargan a gastos. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta y considerando un valor residual del 1%. Las tasas de depreciación anual de los activos estimadas por la Administración son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u> %
Líneas y subestaciones de transmisión	3 y 33
Líneas y subestaciones de subtransmisión	2, 86 y 3,33
Líneas y subestaciones de distribución	3,33 al 6,67
Servicio de abonados	6,67
Bienes y instalaciones varias	3
Equipo y herramientas de trabajo	10 y 20
Mobiliario y equipo de oficina	10
Equipos de transporte	20
Equipo de computación	20
Equipo de laboratorio e ingeniería	10
Equipos de comunicación	10
Proyectos FERUM	4

La depreciación de las centrales de generación hidroeléctrica y térmica, se calcula en función del número de horas de operación.

Inversiones permanentes.- Registradas en otros activos, son valuadas al Valor patrimonial proporcional-VPP.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para futuros aumentos de capital. En el año 2008, la Empresa apropió el 7,1% de las utilidades del año 2007.

Reservas de capital.- Registra el valor de los ajustes originados por la conversión de los estados financieros a US dólares conforme NEC 17. De acuerdo con resolución de Superintendencia de Compañías No. 01.Q-ICI.017, y el efecto de valuar activos fijos; esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para compensar pérdidas.

Ventas de energía.- La facturación es realizada en base a lecturas de consumo de los abonados y pliego tarifario aprobado por el CONELEC y reconocida como ingreso en el mes que corresponde. A partir de agosto 13 del año 2008 fue aplicado el pliego aprobado según Resolución del CONELEC No. 107/08, en cumplimiento a lo establecido en el Mandato Constituyente No. 15.

Reconocimiento de costos y gastos.- Los costos y gastos son registrados por el método del devengado, es decir, conforme suceden las transacciones económicas no obstante sus pagos se realicen en una fecha posterior.

Intereses causados.- Son registrados por el método del devengado.

Participación a empleados.- Hasta el año 2007, fue provisionado el 15% de la utilidad gravable para participación a empleados conforme Código de Trabajo. A partir de enero 24 del 2008, el Mandato Constituyente No. 2 en su Art. 6 establece, que en ninguna de las entidades donde el Estado tenga participación mayoritaria, se pague participación sobre utilidades a las autoridades, funcionarios o empleados. Por lo expuesto, la Empresa no registró provisión alguna al cierre del ejercicio 2008 por este concepto de 15%.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades; en caso de que la utilidad sea reinvertida en maquinarias o equipos de producción, y capitalizada formalmente dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15% sobre el valor reinvertido y capitalizado.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- el poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u> (%)
2004	1,94
2005	3,10
2006	2,87
2007	3,32
2008	8,83

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

Contratación Colectiva.- Al 31 de diciembre del 2008 se encuentra vigente por prórroga el XIII Contrato Colectivo de Trabajo, aprobado desde abril 4 del 2003. En los restantes aspectos laborales la Administración de la compañía aplica las disposiciones constantes en el Código de Trabajo vigente.

2. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, se presentan como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
		(US dólares)	
Caja		57.543	82.294
Bancos	(1)	5.412.162	1.922.962
Fondos rotativos		54.600	54.400
Inversiones temporales de caja		<u>0</u>	<u>394.238</u>
Total		<u>5.524.305</u>	<u>2.453.894</u>

(1) Bancos, constituyen en los años 2008 y 2007 valores depositados en once cuentas corrientes de ocho entidades financieras nacionales. Al 31 de diciembre del 2008, existe contrato de pignoración por US\$ 320.000 sobre fondos en Banco del Austro S.A., con vencimiento en octubre 1 del 2009, para respaldar garantía entregada a Hidronación S.A. (ver nota 8).

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, se presentan como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
		(US dólares)	
Cuentas por cobrar consumidores	(1)	4.356.101	5.674.539
Cuentas por cobrar varias	(2)	9.203.082	7.440.116
Anticipo de contratos a corto plazo	(3)	<u>5.584.900</u>	<u>666.146</u>
Subtotal		19.144.083	13.780.801
Provisión para cuentas dudosa recuperación	(4)	<u>(1.228.337)</u>	<u>(1.206.072)</u>
Total		<u>17.915.746</u>	<u>12.574.729</u>

(1) Constituyen los cargos por facturación a abonados, principalmente de diciembre 2008 distribuidos como sigue: Sistema Tungurahua US\$ 2.709.959; Sistema Pastaza US\$ 279.668; Sistema Palora US\$ 24.592; y, Sistema DZO Napo US\$ 222.490. Incluye cartera vencida entre 60 días y un año por US\$ 352.519 y mayor a un año por US\$ 160.621. Adicionalmente, otros activos registra facturas por consumos con morosidad mayor a un año por US\$ 1.041.426 (ver nota 7).

Conforme lo dispuesto por el mandato 15, en agosto del 2008 fueron eliminados saldos de cuentas por cobrar a julio 31 con distribuidoras por US\$ 325.720 y abonados beneficiados con la tarifa de la dignidad por US\$ 253.122.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007****3. CUENTAS POR COBRAR (continuación)****(2) Incluye principalmente:**

- US\$ 2.333.208 por cobrar al CENACE por diferencia a favor de la empresa, luego de compensación, de déficit tarifario reconocido por Decreto No. 1311 de marzo del 2001. Este valor será compensado con las obligaciones con el CENACE por compra de energía (nota 8), conforme Mandato Constituyente 15. En mayo 16 del 2007 fue determinado y reconocido el déficit tarifario hasta diciembre 31 del 2005 por US\$ 30.058.318, netos de valores reconocidos en Decretos 1311 y 2045-A. De este monto, hasta junio 19 del 2009 el MEF no ha devuelto nada. A partir del año 2006, el déficit tarifario es entregado por el MEF según mecanismo existente.
- US\$ 2.318.330 por cobrar al Ministerio de Economía y Finanzas por correspondientes a saldo del déficit tarifario hasta julio del 2008 (US\$ 880.605), saldo por diferencia en tarifa de la dignidad del año 2008 (Decreto 451-A, US\$ 632.351) y subsidio para abonados de la tercera edad establecido en la Ley del Anciano, de los años 2007 y 2008 (US\$ 805.374); el procedimiento para recuperación de éste último no ha sido definido.
- US\$ 1.035.969 correspondientes a costo de parte de la energía transferida al ex - Sistema Eléctrico Tena-SET desde abril de 1999 hasta el 2003, pendientes de regularización con pasivos por aproximadamente US\$ 601.794 (notas 8, 11 y 13) por falta de saneamiento de cuentas desde mayo del 2004 en que el referido sistema fue integrado a la Empresa.

Mediante acta de conciliación con la CENACE de junio 2 del 2009, fue determinado el valor total de la deuda del SET en US\$ 3.990.897; considerando que es responsabilidad del Fondo de Solidaridad viabilizar para que las obligaciones generadas por el SET sean resueltas por el Estado Ecuatoriano según lo dispuesto en el numeral 3 de la cláusula séptima, del acta de integración del SET, en enero del 2009, la Administración regularizó el saldo en US\$ 2.703.218, con crédito al pasivo con la CENACE (nota 8).

- Saldo de US\$ 969.200 con Transelectric S.A., neto de abono por US\$ 300.000, según contrato de compra-venta de la línea de transmisión Baños-Puyo, a ser cancelado en 36 cuotas a partir de la firma del acta de entrega-recepción la cual está pendiente por falta de entrega de la faja de servidumbre libre de construcciones o cualquier otro impedimento, consecuentemente, no se ha formalizado la venta razón por la cual no ha sido retirado de activos fijos la línea cuyo costo neto en libros a diciembre 31 es de US\$ 685.340, ni reconocida la utilidad (nota 13).
 - US\$ 641.491 por venta de energía realizada a Empresa Eléctrica Sucumbios S.A. hasta enero del 2008, a ser recuperados en 8 cuotas hasta agosto del 2009, según convenio firmado en mayo del 2008 y US\$ 627.330 de anticipos de impuesto a la renta del año 2008.
- (3) Constituye valores entregados principalmente a: Zavato S.A. (US\$ 711.411), Altaten S.A. (US\$ 677.717), Electrocables S.A. (US\$ 668.371), Esemec S.A. (US\$ 535.124), Sedemi S.A. (US\$ 423.792), Diprelsa (US\$ 320.588), según contratos de obras FERUM suscritos con ellos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

3. CUENTAS POR COBRAR (continuación)

(4) Durante el año 2008, el movimiento de las provisiones se presentó como sigue:

	(US dólares)
Saldo inicial	1.206.072
Provisiones	107.044
Castigo	(84.779)
Saldo final	<u>1.228.337</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, se presentan como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Bodegas	8.015.144	5.986.763
Combustible y lubricantes	35.243	37.555
Compras locales en tránsito	2.179	2.748
Materiales en transformación	<u>0</u>	<u>44.779</u>
Total	<u>8.052.566</u> ✓	<u>6.071.845</u>

Delegados del departamento contable, de costos y Auditoría Interna, practicaron inventarios físicos con la asistencia de SERTECPRO Cía. Ltda., a noviembre 10 del 2008 en 8 bodegas y a febrero del 2009, en la bodega faltante; las diferencias establecidas por (faltante neto por aproximadamente US\$ 96.000), serán regularizadas en el año 2009 una vez que los bodegueros presenten los justificativos pertinentes.

5. DERECHOS FIDUCIARIOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están representados por saldos de recaudaciones de cartera entregadas al Fideicomiso Mercantil de Administración, Recursos y Pagos, M-02-019-01 EEASA, constituido para atender los pagos por compras de energía en el MEM según orden de prelación establecido, cuyo fiduciario es la Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos BG S.A. El referido Fideicomiso está vigente desde septiembre del 2001 y vence en diciembre 31 del 2009.

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2008, el movimiento de esta cuenta fue como sigue:

	Saldos a Dic-31-07	Adiciones	Transf. de obras en construcción	Transferen cias de inventario	Bajas y reingresos, neto	Asignación de costos de construcc.	Ajustes	Saldos a Dic-31-08
	(US dólares)							
Bienes e instalaciones en servicio								
- Centrales hidroeléctricas	4.877.026		69.962					4.946.988 ✓
- Centrales de combustión interna	6.144.753		82.149					6.226.902 ✓
- Líneas y subestación de transmisión	2.656.732							2.656.732 ✓
- Líneas y subestaciones subtransmisión	14.718.272		628.971	23.599	(196.377)	(4.806)		15.169.659 ✓
- Líneas y subestaciones de distribución	61.701.687		3.766.684	560	(2.120.266)			63.348.665 ✓
- Instalaciones de servicios a consumidor	17.350.086		2.483.097		(725.958)			19.107.225 ✓
- Instalaciones generales	<u>10.678.361</u>	<u>2.311</u>	<u>268.019</u>	<u>520.671</u>	<u>(9.253)</u>		<u>(107.602)</u>	<u>11.352.507</u> ✓
Subtotal/pasan	<u>118.126.917</u>	<u>2.311</u>	<u>7.298.882</u>	<u>544.830</u>	<u>(3.051.854)</u>	<u>0</u>	<u>(112.408)</u>	<u>122.808.678</u> ✓

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (continuación)

	Saldos a Dic-31-07	Adiciones	Transf. de obras en construcción	Transferen- cias de inventario	Bajas y reingresos, neto	Asignación de costos de construc.	Ajustes	Saldos a Dic-31-08
	(US dólares)							
Subtotal/vienen	118.126.917	2.311	7.298.882	544.830	(3.051.854)	0	(112.408)	122.808.678
Bienes proyecto FERUM	15.622.365		1.391.231		(48.506)			16.965.090
Bienes e instalaciones que no son de servicio	789.951							789.951
Obras en construcción	9.093.543	2.347.943	(8.124.865)	6.382.724	689.701	1.704.742		12.093.788
Total costo	143.632.776	* 2.350.254	565.248	6.927.554	(2.410.659)	1.704.742	(112.408)	152.657.507
Depreciación acumulada	(74.801.046)	(4.695.146)			2.363.276	(271.184)	(84.954)	(77.489.054)
Total neto	68.831.730	(2.344.892)	565.248	6.927.554	(47.383)	* 1.433.558	(197.362)	75.168.453

* Total adiciones US\$ 3.783.812

Los activos fijos no han sido inventariados ni ajustados a su valor de mercado o según estado de conservación, que permitan determinar su obsolescencia, eventuales pérdidas o posibles deterioros por cambios tecnológicos.

Instalaciones en servicios, incluye la línea Baños-Puyo comprometida en venta a Tanselectric S.A., cuyo proceso de transferencia para la firma del acta de entrega-recepción (nota 3), no concluye a junio 19 del 2009. El costo neto a diciembre 31 del 2008 de la referida línea fue de US\$ 685.340.

En mayo del 2004, mediante acta de transferencias de activos, se integra el Sistema Eléctrico Tena a la EEASA, registrándose instalaciones generales y activos eléctricos de ese sistema por US\$ 941.319 según inventario físico y valuación al 30 de septiembre del año 1999; las obras y mejoras construidas así como los retiros y/o bajas desde esa fecha hasta mayo del 2004, serían regularizadas con un nuevo inventario físico y avalúo que no ha sido realizado. El monto indicado debe registrarse como aporte del Fondo de Solidaridad, pero se mantiene en otros pasivos (nota 13) hasta realizar la regularización de las cuentas con el SET.

Mediante acta de Directorio de septiembre 26 del 2008, fue autorizada la permuta de terreno de 269,5 m² de propiedad de la Empresa, ubicado en la ciudad de Tena, por otro con una superficie de 2.500m² ubicado en la misma ciudad, de propiedad de la Misión Josefina, en el cual se construirá el edificio de la sucursal Tena. A junio 19 del 2009, está perfeccionándose la documentación y legalización de esta permuta.

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, se presentan como sigue:

		2008	2007
		(US dólares)	
Cuentas por liquidar	(1)	2.100.503	1.521.989
Cargos diferidos	(2)	362.183	133.917
Pagos anticipados	(3)	196.570	196.570
Inversiones permanentes	(4)	222.838	229.406
Estudio de factibilidad diseño de obras		8.202	8.202
Total		2.890.296	2.090.084

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007****7. OTROS ACTIVOS (continuación)**

- (1) Registra principalmente cuentas por cobrar a abonados con morosidad mayor a un año consideradas de recuperación incierta por US\$ 1.041.426, valor por compra de transformador de potencia a ABB Ecuador S.A. por US\$ 401.000, retenciones en la fuente del impuesto a la renta por US\$ 309.246, así como los faltantes establecidos inventario de bodegas pendientes de regularización por US\$ 75.912.
- (2) Incluye principalmente el efecto neto de aplicar el Mandato 15 por US\$ 134.950 (ver nota 15) y costos de pólizas de seguro y licencias de software por US\$ 213.713.
- (3) Anticipo entregado en el año anterior a la Constructora Obedrecht para la adquisición de la Subestación San Francisco; al respecto este saldo debe ser conciliado y/o depurado.
- (4) Acciones de la Empresa Zonas y Servicios Productivos CEM – ZOPCEM (Ex Parque Industrial Ambato CEM – PIACEM) por US\$ 207.459 y participación accionaria en el Almacén Laboral por US\$ 15.379.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están conformadas como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
		(US dólares)	
Compras de energía	(1)	7.430.835	7.204.002
Provisión de impuesto a la renta año 2008		1.627.717	0
Contraloría General del Estado	(2)	222.479	232.992
Sistema eléctrico Tena (nota 3)		316.884	323.462
Participación de empleados en utilidades		0	1.055.471
Otras		<u>48.277</u>	<u>286.282</u>
Total		<u>9.646.192</u>	<u>9.102.209</u>

- (1) Incluye principalmente saldos con: CENACE (compras realizadas hasta septiembre del 2003) por US\$ 3.289.972, Hidroabanico S.A. por US\$ 840.338, Hidropaute S.A. por US\$ 561.088, Hidropastaza S.A. por US\$ 527.884 e Hidronación S.A. por US\$ 460.949. Incluye también US\$ 150.519 registrados por error en el 2008, regularizados en enero del 2009. A diciembre 31 del 2008, la Empresa ha entregado garantía bancaria por US\$ 231.669, únicamente a Hidroabanico S.A. (nota 2)

Según actas de conciliación firmada con la CENACE en junio 2 del 2009, el saldo de la obligación de la Empresa con esta entidad a diciembre 31 del 2008 es superior a lo registrado en el balance, en US\$ 4.265.279, principalmente por las ventas de energía al ex Sistema Eléctrico Tena del periodo abril de 1999-Octubre del 2003, no contabilizadas por falta del acta respectiva.

En cumplimiento del Mandato 15, en agosto del 2009 fueron eliminados saldos por pagar a generadoras por US\$ 395.987 y distribuidoras por US\$ 47.906, con corte a julio del 2008.

- (2) Corresponde a contribuciones de los años 2008 y 2007 para esta entidad según lo dispuesto en el Art. 30 de la Ley de Contraloría General del Estado, que son canceladas según convenio.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

9. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2008, están representados por saldos con suplidores de materiales, equipos repuestos y servicios, siendo los principales: Electrocables S.A., por US\$ 705.644, ABB Ecuador S.A., por US\$ 397.410, Altaten S.A. por US\$ 217.239, Empresa Eléctrica Cotopaxi S.A., por US\$ 176.263 y Asistencia Técnica Industrial S.A., por US\$ 114.554. Adicionalmente incluye fondos de garantía retenidos a proveedores, por US\$ 110.680.

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están comprometidas con el Ministerio de Finanzas según el siguiente detalle:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Programa de Subtransmisión Fase A.		
Ejecutado por el ex - Inecel entre 1980 y 1984, financiado por los proveedores de materiales y equipos, con la garantía del Estado Ecuatoriano y distribuido entre las empresas beneficiarias en proporción a los bienes recibidos. A partir de diciembre del 2001, mediante Convenio de Novación y pago firmado con el MEF, fue fijado plazo y forma de cancelación en tabla de amortización que no posee la Administración. Hasta diciembre del 2008 no se han realizado abonos.	1.828.789	1.828.789
Proyecto de Saneamiento y rehabilitación de sistemas de subtransmisión y distribución.		
Ejecutado por el ex - Inecel, financiado por el Gobierno de Bélgica y la CAF, y distribuida la deuda entre las empresas beneficiarias.		
Mediante convenio firmado con el MEF en noviembre del 2005, se estableció el monto correspondiente a la deuda con el Gobierno de Bélgica en EUR 93.976,95 y la forma de pago en 20 cuotas anuales a partir de diciembre del 2007, sin intereses	147.065	113.061
Con el mismo convenio, se estableció el monto correspondiente a la CAF en EUR 252.443,49 a la tasa del 5,28% anual, y la forma de pago en 5 cuotas semestrales a partir de enero del 2006, hasta enero del 2008.	337.155	162.755
Estas operaciones tampoco fueron abonadas.		
Prima de seguro préstamo CAF (EUR 7.579,97)	11.977	6.946
Portes y comisiones	5.528	0
Total	<u>2.330.514</u>	<u>2.111.551</u>

Hasta el año 2007, estos valores fueron presentados como pasivos a largo plazo. En el año 2008, se reclasificaron a pasivos corrientes pues de acuerdo con el Mandato 15, por constituir valores provenientes del proceso de liquidación del ex-Inecel su pago será asumido por el MEF. Hasta junio 19 del 2009, está pendiente su transferencia a patrimonio por falta de un acta formal de conciliación con el MEF.

En el año 2008, fueron registrados intereses por la deuda del programa Fase A, calculados en base al valor subrogado por el MEF, por US\$ 456.364. Los intereses por la deuda con la CAF a diciembre 31 del 2008 totalizan US\$ 28.499 (EUR 18.037).

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007****11. OTROS PASIVOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están compuestos como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
		(US dólares)	
Tasa Cuerpo de Bomberos	(1)	1.113.538	228.406
Tasa de recolección de basura		248.441	194.305
Sistema eléctrico Tena (nota 3)	(2)	134.218	123.237
Impuestos retenidos		106.434	114.536
Contribuciones para el FERUM	(3)	663	116.936
Otras		<u>3</u>	<u>6</u>
Total		<u>1.603.297</u>	<u>777.426</u>

(1) En el año 2008, corresponde a recaudaciones acumuladas desde julio del 2008, no transferidas al Cuerpo de Bomberos por pedido del Ilustre Municipio de Ambato, hasta la emisión de la Ordenanza Municipal de Creación de la Empresa Municipal del Cuerpo de Bomberos de Ambato.

(2) Facturas con vencimiento mayor a un año, pendientes de regularización (nota 3).

(3) Por disposición del Mandato 15, hasta julio del 2008 se facturó y recaudó esta contribución.

12. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, corresponde a reservas constituidas según estudio actuarial efectuado por una consultora actuaria independiente. El movimiento durante el 2008 fue como sigue:

	Jubilación Especial Patronal	Desahucio	Retiro Voluntario	Indemnización Jubilación	Total
	(US dólares)				
Saldo inicial Dic. 31, 2007	2,916,272	457,320	183,115	593,240	4,149,948
Transferencia a pasivo corriente	-120,000	0	0		-120,000
Pagos	0	0	0	-48,156	-48,156
Provisión según Estudio Actuarial	<u>532,633</u>	<u>300,234</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>832,867</u>
Saldo final Dic. 31, 2008	<u>3,328,905</u>	<u>757,555</u>	<u>183,115</u>	<u>545,084</u>	<u>4,814,659</u>

Adicionalmente al monto arriba indicado, el saldo de provisión para jubilación registrado en pasivos corrientes-cuentas por pagar, es de US\$ 35.878. El valor de la reserva al 31 de diciembre del 2009 es inferior al provisionado en US\$ 80.770.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007****13. OTROS PASIVOS**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están constituidos como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
		(US dólares)	
Pasivo por liquidar	(1)	1.355.196	1.355.196
Transelectric S.A. (nota 3)	(2)	1.269.200	0
Depósitos de abonados	(3)	1.206.340	1.017.281
Reliquidación Price Cap (CENACE)	(4)	656.753	656.505
Vacaciones por liquidar	(5)	323.450	485.174
Tasa Cuerpo de Bomberos		379.037	422.289
Tasa de recolección de basura		259.381	242.916
Sistema eléctrico Tena (notas 3, 11)		149.691	160.672
Contribuciones para el FERUM		6.996	143.150
Otros		<u>243.588</u>	<u>215.139</u>
Total		<u>5.849.632</u>	<u>4.698.322</u>

- (1) Constituye saldo proveniente del año 2004, originado por transferencias de activos del SET (activos fijos, inventarios, etc.) a la Empresa, según acta de junio del 2004. De acuerdo con la referida acta, de este valor, US\$ 941.319 deben ser registrados como aportes a nombre del Fondo de Solidaridad, aspecto que está pendiente hasta que se finiquiten todos los valores pendientes con el referido sistema.
- (2) Valor pendiente de liquidar hasta la firma de acta de entrega-recepción de línea de subtransmisión Baños-Puyo (ver nota 3).
- (3) Constituyen los valores recibidos de los abonados en garantía por consumo y control de equipos, según catastro individualizado, a ser devueltos en el momento en que el abonado rescinda del servicio.
- (4) Representan notas de crédito emitidas por el CONELEC por la reliquidación del Price Cap en el año 2002. Será compensado con los saldos con el CENACE al momento de eliminar los saldos conforme mandato 15.
- (5) Saldo de provisión de vacaciones duplicado en años anteriores, a ser regularizado en los siguientes dos años contra ingresos.

14. CAPITAL SOCIAL, APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre de 2008, el capital autorizado de la Empresa es de US\$ 116.099.716 y el suscrito y pagado, de US\$ 60.878.311 constituido por acciones de US\$ 1,00 cada una. Los aportes para futuras capitalizaciones están constituidos por recursos entregados para la ejecución de programas FERUM y obras según convenios suscritos con instituciones seccionales. La distribución de las acciones y aportes fue como sigue:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

14. CAPITAL SOCIAL, APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES (continuación)

Accionistas	Porcentaje %	Capital pagado (US dólares)	Aportes Fut. Capitalización
Fondo de Solidaridad	63.44	38.623.523	11.244.565
<u>Ilustres Municipios de:</u>			
Ambato	6.67	4.061.255	216.936
Pastaza	2.20	1.337.834	0
Pelileo	1.93	1.172.640	103.019
Mera	0.84	511.827	0
Baños	0.84	509.974	21.074
Mocha	0.80	489.135	26.424
Tisaleo	0.79	482.355	11.600
Píllaro	0.77	471.743	3.667
Quero	0.68	412.053	36.050
Patate	0.63	380.585	20.096
Cevallos	0.58	350.246	2.279
Palora	0.38	233.223	9.000
Carlos Julio Arosemena Tola	0.03	18.159	4.684
Tena	0.02	11.826	799
Archidona	0.01	7.813	0
<u>Honorables Consejos Provinciales de:</u>			
Tungurahua	15.70	9.563.423	197.663
Pastaza	3.33	2.025.355	147.085
Morona Santiago	0.33	200.306	0
Napo	0.01	6.864	5.565
Cámara de Comercio	0.01	4.086	0
Cámara de Industrias	0.01	4.086	0
Total	100.00	60.878.311	12.050.506

15. MANDATO CONSTITUYENTE 15

En julio 23 del 2008, la Asamblea Constituyente emitió el Mandato Constituyente No. 15, el cual, entre otros asuntos, en sus artículos 3, 5, 6 y disposición transitoria cuarta, establece que el Ministerio de Finanzas asuma el pago de todos los saldos de las deudas de las empresas generadoras, resultantes del proceso de liquidación del ex INECCEL y dispone a las empresas de distribución, propiedad del Estado, la eliminación de los saldos por cobrar y pagar por concepto de compra-venta de energía, saldos pendientes con el Ministerio de Finanzas por déficit tarifario calculado hasta diciembre 31 del 2005 y saldos por cobrar a consumidores beneficiados con la tarifa de la dignidad.

Adicionalmente, dejó sin efecto el cobro del 10% adicional para las categorías comercial e industrial por consumo eléctrico establecido en el artículo 62 de la Ley de Régimen del Sector Eléctrico.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

15. MANDATO CONSTITUYENTE 15 (continuación)

La Compañía en cumplimiento de lo dispuesto en el Mandato obligatorio indicado, en agosto del 2008, procedió realizar las siguientes compensaciones y eliminaciones y registrar el efecto en cargos diferidos, hasta realizar las eliminaciones que hacen falta y que indicamos posterior al cuadro:

	<u>Cargos diferidos</u> (US dólares)
Eliminación de cuentas por pagar a generadoras	395.987
Eliminación de cuentas por pagar a distribuidoras	47.906
Eliminación de cuentas por cobrar a distribuidoras	(325.721)
Eliminación de cuentas por cobrar a beneficiarios de la tarifa de la dignidad	(253.122)
Aplicación del Mandato 15, neta	<u>(134.950)</u>

No fueron eliminados saldos por cobrar y pagar netos con la CENACE por US\$ 1.613.516 (notas 3 y 8), ni el saldo de obligaciones e intereses con el MEF por US\$ 2.815.377 (notas 10), pues a diciembre 31 del 2008 hacía falta conciliar formalmente con las referidas entidades los saldos, para regularizarlo, previa eliminación.

En lo que respecta al déficit tarifario del periodo abril de 1999-octubre del 2005, reconocido en acta firmada en mayo 16 del 2007 con funcionarios del CONELEC y el CENACE, por el monto de US\$ 30.058.318, debido a que no fue registrado no fue necesario eliminarlo. La falta de registro para su eliminación posterior no causa ningún efecto en los estados financieros.

Finalmente, a partir de agosto del 2008, la Empresa discontinuó la facturación del 10% adicional sobre los consumos de las categorías comercial e industrial y únicamente está recaudando los saldos facturados antes de la fecha indicada, para transferirlos al FERUM.

16. CUENTAS DE ORDEN (DEUDORAS Y ACREEDORAS)

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están constituidos como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
		(US dólares)	
Valores en custodia	(1)	50.106.485	5.167.761
Contratos suscritos		4.708.139	1.395.185
Cuentas de orden contingentes	(2)	547.063	547.063
Garantías entregadas por la empresa		873.840	812.054
Bienes de control		218.087	199.004
Cuentas de orden varias	(3)	<u>6.575.907</u>	<u>6.726.426</u>
Total		<u>63.029.521</u>	<u>14.847.493</u>

(1) Este rubro está conformado por US\$. 39.970.981.25 correspondiente a pólizas de seguros y US\$. 10.135.503,59 por garantías entregadas a tesorería.

(2) Actas de determinación tributaria emitidas por el SRI, por aparentemente incumplimiento de sus obligaciones tributarias; en la actualidad se encuentra impugnada por la empresa.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007****16. CUENTAS DE ORDEN (DEUDORAS Y ACREEDORAS) continuación)**

(3) Al 31 de diciembre del 2008 constan US. \$. 6.575.907.39 correspondientes a las planillas del sistema Eléctrico Napo Sur, acreditados por compensación del déficit tarifario, según decretos 1311 y 2048 A de marzo 9 y noviembre 15 del 2001, publicados en los registros oficiales Nos. 281 y 454.

17. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, estuvieron constituidos como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Déficit tarifario	3.368.325	1.988.662
Recargo por reconexión y mora	1.255.808	1.349.563
Adecuación de Instalación	596.958	544.206
Conexiones y reconexiones	483.116	520.178
Decretos 2007, subsidios	162.993	621.335
Derechos de inspección e instalaciones	159.166	147.776
Retención en recaudación tasa de basura	154.871	131.165
Intereses por mora	150.616	208.995
Arriendo de propiedades e instalaciones	102.548	32.398
Multas, daños y perjuicios a la propiedad de la Empresa	50.527	80.625
Otros ingresos, no ajenos a la operación	4.203	5.066
Total	<u>6.489.131</u>	<u>5.629.966</u>

18. COSTOS Y GASTOS DE OPERACION

Durante los años 2008 y 2007, fueron causados como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Energía Comprada	23.843.951	28.789.911
Mano obra	3.656.278	3.163.443
Contribuciones oficiales	607.834	968.791
Contrato de obra, mantenimiento y construcción	387.950	549.151
Indemnización, separación y desahucio	866.127	521.274
Publicidad, propaganda, servicios básicos y diversos	883.682	664.192
Materiales, suministros y enseres	435.290	451.831
Convenio por cobro y corte de servicio	482.259	307.466
Beneficio contrato colectivo	228.170	261.944
Gastos de representación	220.739	261.588
Honorarios profesionales	142.038	208.387
Contrato por convenio de toma lectura	168.115	128.356
Combustibles y lubricantes	166.240	125.841
Provisión cuentas incobrables y amortizaciones	165.334	164.331
Seguros	159.531	35.603
Otros gastos menores a 50.000	474.809	959.675
Total	<u>32.888.347</u>	<u>37.561.784</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007****19. IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme disposiciones reglamentarias, la determinación de la base imponible para cálculo del impuesto a la renta del año 2008, fue como sigue:

					(US dólares)
Utilidad antes de impuestos	(A)				6.407.472
(+) Gastos no deducibles					1.480.621
(-) Deducción por incremento neto de empleados				(	15.253)
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad				(	14.428)
Base imponible					7.858.411
Valor a reinvertir y capitalizar	3.368.854	15%	505.328		
Utilidad a disposición accionistas	<u>4.489.557</u>	25%	<u>1.122.389</u>	(B)	(<u>1.627.717</u>)
Utilidad neta (A-B)					<u>4.779.755</u>

Según Mandato Constituyente No. 2 publicado en enero 24 del 2008, en ninguna de las entidades en las que el Estado tiene participación mayoritaria, se pagará utilidades a las autoridades, funcionarios o empleados, por lo expuesto, los estados financieros del 2008 no incluyen ninguna provisión por este concepto.

En mayo 22 del 2009, la Empresa recibió y revisó con funcionarios del Servicio de Rentas Internas (SRI), el Acta Borrador de Determinación Complementaria No. RCI-ASOADBC09-00008 emitida por la administración tributaria, que contiene glosa por US\$ 657.448, correspondiente al Impuesto a la Renta del año 2007.

Las referida glosa causa recargo del 20% (US\$ 131.489) según lo establecido en el artículo 90 del Código Tributario reformado con Ley de Equidad Tributaria (3er. Suplemento, R.O. No. 242 de diciembre 29 del 2007) e intereses que deben ser calculados desde diciembre 5 del 2008.

Conforme artículo 244 de la LORTI, la Empresa tiene 20 días para exponer los argumentos y justificaciones con respecto a la diferencia establecida. Al 19 de junio del 2009, está en proceso la elaboración de la respuesta respectiva.

Mediante Resolución 1071 publicada en el Sup. R.O. No. 740 de enero 8 del 2003, el SRI dispuso que para efectos de presentación del informe sobre obligaciones tributarias cuyo plazo fue ampliado a julio 31 del 2009, las sociedades obligadas a presentar estados financieros auditados, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos con información tributaria preparada conforme a instructivo emitido por el SRI. Al 19 de junio del 2009, está en proceso la preparación de dicha información.

20. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2008, la Compañía mantiene varios juicios, civiles y laborales que se encuentran pendientes de resolución, los cuales de acuerdo a la opinión del asesor jurídico, entrañan riesgo económico. A continuación mencionamos los principales:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007****20. CONTINGENCIAS (continuación)**

- Demanda Contenciosa Tributaria de Impugnación a la Resolución No. UR-1540 emitida el 17 de junio del 2002, por el señor Director General de Rentas Internas del Centro, mediante la cual se determina la obligación de la Compañía de cancelar la cantidad de US\$ 560.962,50, según Actas de Determinación de los ejercicios económicos de 1998, 1999 y 2000, por concepto de Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado, a la fecha no existe pronunciamiento del Tribunal Distrital Fiscal No. 1, con sede en la ciudad de Quito.
- Juicio de Impugnación No. 22806-P, seguido por la Compañía en contra del Ilustre Municipio de Ambato, por emisión de títulos de crédito, correspondientes a Impuestos de Patentes Municipales y a los Activos Totales, desde al año 2000 al 2004, por un valor de US\$ 297.592,42, a la fecha no existe pronunciamiento del Tribunal Distrital Fiscal No. 1, con sede en la ciudad de Quito.
- Juicio laboral por despido intempestivo, planteado por el Dr. Marcelo Robayo Campana, Ex Asesor Jurídico de la Empresa, el mismo que ha merecido sentencia a favor del Dr. Robado, en el Juzgado Primero del Trabajo de Tungurahua, con fecha 4 de junio del 2004, disponiendo el pago de US\$ 75.510,75 mas los intereses de ley una vez que se ejecute la sentencia. Desde el 27 de mayo del 2008, el juicio se encuentra con Recurso de Casación, interpuesto por la Compañía, ante la Corte Nacional de Justicia (actualmente).
- Juicio laboral por despido intempestivo, planteado por el Ing. Jorge Cifuentes Torres, el mismo que tiene sentencia favorable para el Ing. Cifuentes, en el Juzgado Segundo del Trabajo de Tungurahua, con fecha 25 de octubre del 2004, disponiendo el pago a la Compañía por un valor de US\$ 75.995,08, mas intereses legales hasta la fecha en que se ejecute la sentencia. Con fecha 14 de diciembre del 2006, la causa ha sido resuelta por la Corte Superior de Justicia a favor del demandante. Desde el 22 de agosto del 2007, se encuentra el proceso en la Corte Nacional de Justicia (actualmente) con un recurso de casación.

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 los principales saldos con partes relacionadas están revelados en notas 3, 8 y 10, la principales transacciones con compañías y partes relacionadas son los siguientes:

	(US dólares)
Ventas de energía a empresas distribuidoras	176.904
Compras de energía a generadoras	12.761.262
Gastos Financieros:	
Ministerio de Finanzas	456.364

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

22. OBSERVACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL AÑO 2007

A continuación detallamos las principales observaciones a los estados financieros incluidas en el informe de auditoría externa del año 2007 y su estado al 31 de diciembre del 2008:

- a) No fue posible obtener respuestas a solicitudes de confirmación de siete entidades financieras cuyo saldo al 31 de diciembre de 2007 asciende a US\$ 1.894.541,16. ni de la Compañía Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomiso BG S.A. cuyo saldo asciende a US\$ 2.790.084,40. Este aspecto ha sido superado pues obtuvimos las respuestas a confirmaciones de saldos al 31 de diciembre del 2008.
- b) No recibimos respuestas a nuestras solicitudes de confirmación de trece empresas del sector eléctrico, cuyo saldo acumulado pendiente de recuperación por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2007 asciende a US\$ 3.678.205,71 (Fondo de Solidaridad US\$ 1.035.450,32, CENACE US\$ 2.333.208,38, Emelgur US\$ 116.197,58, más otras empresas del sector eléctrico); tampoco hemos recibido respuesta de dieciséis empresas cuyo saldo pendiente de pago por la empresa al 31 de diciembre del 2007 es de US\$ 6.573.308,37. Adicionalmente a la fecha de emisión de presente informe, la compañía no ha elaborado actas de conciliación con la mayor parte de Entidades que realiza compra y venta de energía. A diciembre 31 del 2008, no fue posible obtener las conciliaciones de saldos con varias generadoras por US\$ 3.040.534, no obstante, los saldos al 31 de diciembre del 2008 con las generadoras corresponden principalmente a la facturación de diciembre del 2008, que fue cancelada en enero y febrero del 2009.
- c) Empresa Eléctrica Ambato S.A., mantiene en sus registros contables una cuenta por cobrar a Empresa Eléctrica Sucumbíos de US\$ 1.081.357,00, mientras que esta en respuesta a la confirmación de saldos registra US\$ 596.076,17 evidenciándose una diferencia de US\$ 485.280,83 a esta fecha no conciliada. Al 31 de diciembre del 2008, el saldo con la referida empresa está conciliado.
- d) El saldo a pagar a Hidroabánico según Empresa Eléctrica Ambato al 31 de diciembre del 2007 es de US\$ 421.299, sin embargo según confirmación recibida de Hidroabánico, Empresa Eléctrica Ambato no mantiene saldos pendientes de pago. Existe una diferencia no conciliada de US\$ 421.299. Al 31 de diciembre del 2008, el saldo con Hidroabánico S.A. corresponde a la facturación de noviembre y diciembre del 2008, cancelado en enero del 2009.
- e) El CENACE no ha emitido su respuesta a nuestra carta de confirmación, así también no existe un acta de conciliación de saldos entre el CENACE y Empresa Eléctrica Ambato. Como lo revela la nota 8, en junio 2 del 2009 fue firmada el acta de conciliación de saldos a diciembre 31 del 2008, con la CENACE.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre diciembre 31 del 2008 (fecha de cierre de los estados financieros) y junio 19 del 2009 (fecha de culminación de la auditoría), a más de lo indicado en notas 8 y 19 a los estados financieros, la Administración considera que no existen otros aspectos relevantes que alteren significativamente los estados financieros del ejercicio económico 2008 o que ameriten ser revelados.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

24 REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.R.I.008 del Sup. R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2008 y al 19 de junio del 2009, los principales activos y pasivos contingentes están mencionados en notas 8 y 20 a los estados financieros

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2008, la Administración ha dado cumplimiento parcial a las recomendaciones emitidas en auditoría del año 2007.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
