

INFORME DE COMISARIO

A los Señores Miembros del Directorio y Junta General de Accionistas de
Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A.:

En cumplimiento de la nominación como comisario revisor que nos hiciera la Junta General de Accionistas de Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A. y lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías y la Resolución No. 92.1.4.3.0014 del 13 de octubre de 1992 emitida por la Superintendencia de Compañías, referente a las obligaciones de los Comisarios, presentamos a ustedes nuestro informe sobre la razonabilidad y suficiencia de la información preparada por la Administración de Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A. en relación con la marcha de la Empresa por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, su estado de situación financiera y sus correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Empresa es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Alcance del comisario

Nuestro trabajo es diseñado y realizado para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo y sobre la estructura del control interno, con el propósito de determinar los aspectos que podrían calificarse como debilidades importantes de nuestro trabajo.

Hemos obtenido de los administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y registros que juzgamos necesario investigar. Así mismo, hemos revisado el estado de situación financiera de Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A., al 31 de diciembre del 2011 y sus correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, sobre los cuales procedemos a rendir este informe:

1. La Administración de la Empresa ha cumplido con las disposiciones de la Junta General y del Directorio emitidas durante el año 2011; así como, con las normas legales vigentes.

2. Las convocatorias a Juntas Generales, se realizaron de conformidad con las disposiciones societarias vigentes.
3. Los expedientes de las Juntas Generales, se conservan de acuerdo con la Ley, así como la lista de asistentes.
4. Hemos revisado los libros de actas de la Junta General y del Directorio, el libro de accionistas y acciones, los mismos que cumplen con las disposiciones de los artículos 246, 176 y 177 de la Ley de Compañías vigente.
5. Sobre las disposiciones contenidas en el Artículo 279 de la Ley de Compañías; informamos lo siguiente:
 - a) Existe una póliza de fidelidad abierta que tiene cobertura sobre los funcionarios, empleados, trabajadores y personal contratado de prestación de servicios, de acuerdo a los términos definidos en dicha póliza.
 - b) Existen balances de comprobación mensuales por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.
 - c) Se realizó un análisis de las conciliaciones bancarias y detalles de cartera de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre del año 2011 sobre los cuales no efectuamos ningún comentario relevante.
 - d) Se realizaron pruebas a los estados financieros y las observaciones identificadas se presentan en un informe de control interno por separado, como parte integrante de este informe.
 - e) Durante el período que hemos desempeñado el cargo de Comisarios de la Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A. no hemos convocado a juntas generales de accionistas, por no haberse cumplido ninguno de los casos determinados en la Ley de Compañías (Artículos 212, 236 inciso 3 y 266).
 - f) Durante el ejercicio económico 2011 que nos desempeñamos como Comisarios de la Empresa no hemos solicitado a los administradores que hagan constar en el orden del día, algún punto que fuere conveniente tratarse, debido a que esta solicitud debe hacérsela previamente a la convocatoria a la Junta General; hasta la fecha de emisión del presente informe, no han existido tales convocatorias, en virtud de que las Juntas Generales han sido de carácter extraordinarias y universales.
 - g) A partir de nuestro nombramiento como Comisarios Revisores de la Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A. mediante Resolución No. 11-2011 de la Junta General de Accionistas No. 03-2011 celebrada el 5 de agosto del 2011, hemos asistido a las juntas celebradas a las cuales hemos sido previamente convocados.
 - h) Existen informes mensuales del administrador de la Empresa, los cuales han sido presentados para conocimiento del Directorio.
 - i) No se ha propuesto la remoción de administradores de la Empresa, en virtud de que, de la información y documentación analizada, no se desprende irregularidad alguna que pudiera haber dado lugar a tal remoción.

j) Durante el ejercicio económico 2011 que nos desempeñamos como Comisarios de la Empresa no hemos presentado a la Junta General de Accionistas denuncias sobre la Administración debido a que no hemos recibido este tipo de comunicaciones.

6. El sistema de control interno contable de la Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A. tomado en conjunto, fue suficiente para cumplir con los objetivos del mismo que son proveer a la Administración de una seguridad razonable de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por disposiciones o usos no autorizados y de que las operaciones se ejecuten de acuerdo con autorizaciones de la Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A. y se registran correctamente para permitir la preparación de estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y las observaciones identificadas se presentan en un informe de control interno por separado, como parte integrante de este informe.

7. En relación a nuestra revisión financiera que conlleva un análisis del informe de los auditores externos por el año terminado el 31 de diciembre del 2011; a continuación transcribimos las observaciones incluidas en su informe emitido el 31 de marzo del 2012:

7.1 "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."

7.2 "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 periodo 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 mismo que no establece las NIIF 1."

7.3 "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."

7.4 "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 periodo 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 periodos 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."

8. En relación con nuestra revisión del estado de situación financiera de Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A., al 31 de diciembre del 2011 y sus correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, mencionamos lo siguiente:

8.1 Producto de nuestra revisión financiera al 31 de diciembre del 2011, determinamos que el saldo de otras cuentas por cobrar relacionadas incluye US\$3,302,148, correspondientes a los subsidios de la tarifa a los abonados de la tercera edad, tarifa de la dignidad, volcán Tungurahua y compensación crisis energética otorgados por el Estado Ecuatoriano a los abonados por intermedio de la Empresa, cuya recuperación depende de hechos futuros que incluyen ciertas decisiones políticas por parte del Gobierno Ecuatoriano. En razón de esta circunstancia, no nos ha sido factible determinar los eventuales efectos sobre los estados financieros adjuntos como anexos a este informe, derivados del riesgo de recuperación del referido saldo.

8.2 De acuerdo al acta de junta general extraordinaria de accionistas No. 06-2011 celebrada el 2 de diciembre del 2011, la Junta acoge el Memorando No. DF-DIR-2267-2011 y aprueba por unanimidad el informe de implementación de las NIIF y la conciliación del patrimonio neto al inicio y finalización del periodo de transición, por lo cual se produce un incremento patrimonial de US\$20,630,330.77 en los estados financieros de la Empresa, conforme al detalle constante en dicho memorando; sin embargo, al 31 de diciembre del 2011, la Empresa registró US\$18,474,440.96 como incremento patrimonial debido a una conciliación entre sus sistemas informáticos, determinando que era necesario ajustar los resultados acumulados provenientes de la adopción de las NIIF por primera vez en US\$ 2,155,889.81. Hasta la fecha de emisión de este informe, la administración no ha informado a la Junta General de accionistas el ajuste realizado y por ende éste no ha sido autorizado.

- 8.3 Adicionalmente, de nuestra revisión a la opinión del informe de auditor externo, tenemos que hacer referencia nuestras siguientes observaciones:

- En el numeral 5 de las bases para la opinión del auditor externo no se pudo evidenciar la excepción ya sea por limitación o por desviación a políticas de contabilidad aplicadas por la Empresa; no se describe cual es el efecto y el impacto sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2011.
- En el numeral 7 de las bases para la opinión del auditor externo se hace alusión al párrafo 20 de la NIC 20 en la cual dice que al 31 de diciembre del 2011 la Empresa

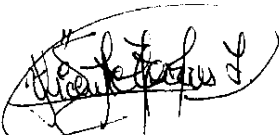
debió reconocer las subvenciones del Gobierno, más adelante menciona que al año 2011 sí se han reconocido las subvenciones por US\$4,500,000 (neto de cobros) y termina acotando que la administración aplica como procedimiento el registro de las mismas una vez entregada la subvención; no se describe cuál es el efecto y el impacto sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2011.

Es nuestra responsabilidad como comisarios manifestar a la Junta General de Accionistas nuestro desacuerdo a los puntos mencionados anteriormente de la opinión del auditor externo; ya que carecen de la estructura técnica establecidas por las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento – NIAA para evidenciar los efectos o los impactos en los estados financieros adjuntos.

9. En nuestra opinión, basados en nuestra revisión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno que pudieron haber sido determinados como necesarios sino hubieran existido las limitaciones de nuestra revisión en los puntos 8.1 al 8.3; los estados financieros adjuntos como anexos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.
10. Los estados financieros adjuntos como anexos a este informe, correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros que la Empresa ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Con fines comparativos, se incluyen estados financieros con cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Empresa se incluyen en el Anexo II.
11. A la fecha de emisión del presente informe (06 de junio del 2012) se encuentran pendientes cuatro juicios como parte actora y seis juicios como parte demandante. Un detalle de los mencionados litigios se encuentran detallados en el Anexo III.
12. Dejamos expresa constancia por la colaboración de los funcionarios y empleados de la Empresa que fueron requeridos para la entrega de la información que juzgamos necesaria revisar, lo cual ha hecho posible el mejor desempeño de nuestras funciones.

IFS Cía. Ltda.

Quito, 06 de junio del 2012


Ing. Vicente Torres

ANEXOS

EMPRESA ELÉCTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.

ANEXO I

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
Estado de situación financiera	7 - 9
Estado de resultado integral	10
Estado de cambios en el patrimonio	11 - 12
Estado de flujos de efectivo	13 - 14
Notas a los estados financieros	15 - 42



EMPRESA ELÉCTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(En dólares)

1	ACTIVO		
11	ACTIVO CORRIENTE		43.708.456,48
111	EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		16.294.186,68
11101	CAJA GENERAL	77.371,32	
11102	FONDOS PARA CAMBIOS	6.900,00	
11103	FONDOS ROTATIVOS	51.000,00	
11104	BANCOS	12.470.846,43	
11105	FIDEICOMISO EMELAMBATO	3.688.068,93	
112	ACTIVOS FINANCIEROS		11.648.837,22
11201	CUENTAS POR COBRAR CONSUMIDORES	4.832.150,19	
11202	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES NO RELACIONADOS	337.001,73	
11203	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES RELACIONADOS	1.354.129,03	
11204	OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	2.226.664,64	
11205	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	3.645.223,00	
11206	PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	(746.331,37)	
113	INVENTARIOS		9.676.965,79
11301	INVENTARIO DE MATERIALES Y SUMINISTROS	9.133.152,77	
11303	COMPRAS EN TRÁNSITO	543.813,02	
114	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		4.335.260,55
11401	ANTICIPOS A PROVEEDORES	3.976.032,85	
11402	SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	84.512,69	
11403	LICENCIAS Y SOFTWARE INFORMÁTICOS	274.715,01	
115	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		1.753.206,24
11501	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA IVA	1.753.206,24	
12	ACTIVO NO CORRIENTE		119.065.192,84
121	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		119.028.538,88
12141	BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO	171.066.532,29	
12151	DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO	(79.074.011,44)	91.992.520,85
12142	PROYECTOS FERUM BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO	29.120.100,07	
12152	DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROYECTOS FERUM BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO	(10.416.421,19)	18.703.678,88
12143	PROYECTO PLANREP BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO	374.710,60	
12153	DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROYECTO PLANREP BIENES E INSTALACIONES E SERVICIO	(5.304,32)	369.406,28
12145	BIENES E INSTALACIONES NO DESTINADAS AL SERVICIO ELÉCTRICO	2.183.830,96	
12155	DEPRECIACIÓN ACUM. BIENES E INSTALACIONES NO DESTINADAS AL SERVICIO ELÉCTRICO	(935.416,11)	1.248.414,85
12147	OBRAS EN CONSTRUCCIÓN DE BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO		6.714.518,02
123	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		36.653,96
12301	OTRAS INVERSIONES	36.653,96	
	TOTAL ACTIVO		162.773.649,32



EMPRESA ELÉCTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(En dólares)

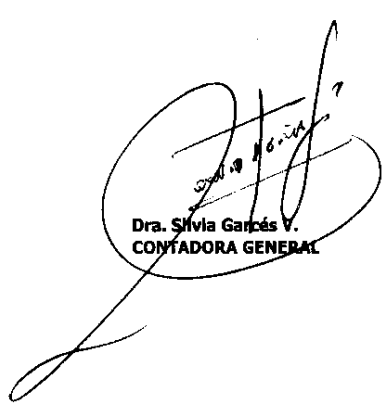
2	PASIVO		17.507.416,02
21	PASIVO CORRIENTE		8.658.370,30
211	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	4.259.864,67	
21101	PROVEEDORES NO RELACIONADOS	2.253.634,71	
21102	CUENTAS POR PAGAR	<u>2.006.229,96</u>	
212	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	648.132,43	
21201	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	167.300,35	
21202	CON EL IESS	113.966,72	
21203	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	<u>366.865,36</u>	
213	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS CON RELACIONADOS	3.615.856,38	
21301	PROVEEDORES RELACIONADOS	<u>3.615.856,38</u>	
215	OTROS PASIVOS CORRIENTES	134.516,82	
21501	FONDOS DE GARANTÍA	<u>134.516,82</u>	
22	PASIVO NO CORRIENTE		8.849.045,72
221	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	1.902.079,12	
22101	DEPÓSITO DE ABONADOS	<u>1.902.079,12</u>	
222	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	6.946.966,60	
22201	JUBILACIÓN PATRONAL	4.595.664,92	
22202	OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	<u>2.351.301,68</u>	
3	PATRIMONIO NETO		145.266.233,30
31	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS		145.266.233,30
311	CAPITAL	95.756.469,00	
31101	ACCIONES	<u>95.756.469,00</u>	
312	APORTES PDE ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	11.249.853,71	
31201	APORTES	<u>11.249.853,71</u>	
313	RESERVA	1.917.800,92	
31301	RESERVA LEGAL	<u>1.917.800,92</u>	
315	RESULTADOS ACUMULADOS	29.573.890,35	
31501	UTILIDADES NETAS ACUMULADAS	3.049.478,05	
31503	AJUSTES DE EJERCICIOS ANTERIORES	(807.817,06)	
31504	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN DE NIIF POR PRIMERA VEZ	18.474.440,96	
31505	RESERVA POR DONACIONES Y CONTRIBUCIONES	2.745.471,22	
31506	RESERVA POR VALUACIÓN	<u>6.112.317,18</u>	
316	RESULTADOS	6.768.219,32	
31601	RESULTADO DEL EJERCICIO CORRIENTE	<u>6.768.219,32</u>	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>162.773.649,32</u>

00000008

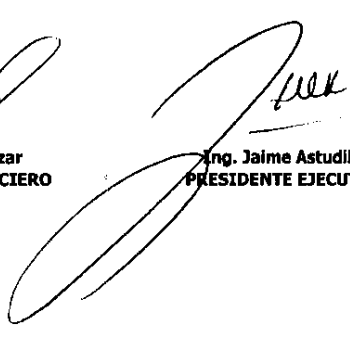


EMPRESA ELÉCTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(En dólares)

8	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		69.027.365,57
81	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		69.027.365,57
81101	GARANTÍAS ENTREGADAS POR LA EMPRESA	2.176,54	
81102	CONTRATOS	6.667.385,60	
81103	PÓLIZAS Y GARANTÍAS EN CUSTODIA DE	62.249.726,75	
81104	TESORERÍA		
	BIENES DE CONTROL	<u>108.076,68</u>	
9	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		69.027.365,57
91	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		69.027.365,57
91101	GARANTÍAS ENTREGADAS POR LA EMPRESA	2.176,54	
91102	CONTRATOS	6.667.385,60	
91103	PÓLIZAS Y GARANTÍAS EN CUSTODIA DE	62.249.726,75	
91104	TESORERÍA		
	BIENES DE CONTROL	<u>108.076,68</u>	


Dra. Silvia García V.
CONTADORA GENERAL


Ing. Roberto Salazar
DIRECTOR FINANCIERO


Ing. Jaime Astudillo
PRESIDENTE EJECUTIVO

0000009



EMPRESA ELÉCTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(En dólares)

INGRESOS		
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	51.219.487,83
411	PRESTACIÓN DE SERVICIOS	43.524.013,62
41101	VENTA DE ENERGÍA	43.524.013,62
412	SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	4.983.391,67
41201	MINISTERIO DE ELECTRICIDAD Y ENERGÍA	4.983.391,67
413	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	2.712.082,54
41301	CONEXIONES Y RECONEXIONES	335.180,29
41302	ARRIENDO DE PROPIEDADES E INSTALACIONES	48.300,16
41303	DERECHOS DE INSPECCIÓN, INSTALACIÓN, ACOMETIDAS	112.546,14
41304	MULTAS, DAÑOS, PERJUICIOS A PROPIEDADES DE LA EMPRESA	51.837,70
41306	CAMBIOS, TRASLADOS DE MEDIDOR Y ACOMETIDAS	95,00
41307	GESTIÓN DE COBRO EN PLANILLAS VENCIDAS	1.363.355,96
41308	INTERESES POR MORA	93.986,12
41309	APROBACIÓN DE PROYECTOS ELÉCTRICOS	3.989,19
41310	COMISIÓN EN RECAUDACIÓN TASA DE BASURA	213.443,98
41311	ADECUACIÓN DE INSTALACIONES	459.658,07
41313	RECUPERACIÓN DE VALORES	29.689,93
511	COSTO DE VENTAS	(-) 25.919.874,65
51101	COMPRA DE ENERGÍA	25.919.874,65
	GANANCIA BRUTA	(=) 25.299.613,18
421	INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN	(+) 1.945.136,88
42101	VENTA DE MATERIALES Y EQUIPOS	210.757,82
42102	MULTAS EN CONTRATOS	295.786,04
42103	ARRIENDO DE PROPIEDADES NO DESTINADAS AL SERVICIO ELÉCTRICO	1.680,00
42104	OTRAS RENTAS	1.436.913,02
GASTOS		
51	GASTOS DE OPERACIÓN	(-) 18.781.121,82
51201	GENERACIÓN HIDRÁULICA	464.158,32
51202	GENERACIÓN A COMBUSTIÓN INTERNA	383.422,54
51203	SUBTRANSMISIÓN	700.656,67
51204	DISTRIBUCIÓN	2.678.347,74
51205	SERVICIO A CONSUMIDORES	292.949,56
51206	COMERCIALIZACIÓN Y ADMINISTRACIÓN	8.044.597,74
51341	DEPRECIACIÓN BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO	5.090.277,27
51342	DEPRECIACIÓN PROYECTOS FERUM BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO	1.096.963,42
51343	DEPRECIACIÓN PROYECTOS PLANREP BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO	5.304,32
51345	DEPRECIACIÓN BIENES E INSTALACIONES NO AFINES AL SERVICIO ELÉCTRICO	24.444,24
52	GASTOS NO OPERACIONALES	(-) 1.695.408,92
52101	COMISIONES E INTERESES	34.365,17
52201	COSTO DE VENTA DE MATERIALES	471.687,19
52202	PÉRDIDAS NO OPERACIONALES	791.860,31
52203	OTROS GASTOS EVENTUALES QUE NO SON EXPLOTACIÓN	397.496,25
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	(=) 6.248.219,32

Dra. Silvia García
CONTADOR GENERAL

Ing. Roberto Salazar
DIRECTOR FINANCIERO

Ing. Jaime Astudillo
PRESIDENTE EJECUTIVO



EMPRESA ELÉCTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL PERÍODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(En dólares)

Detalle	Acciones ordinarias	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Reserva de valuación	Donaciones de capital y contribuciones recibidas	Resultados del Ejercicio	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	95.756.469,00	6.186.728,77	1.523.950,97	6.906.513,38	1.766.936,95	3.938.499,51	(1.602.013,26)	114.477.085,32
Convenios cancelados excede MEER		1.257.022,73	38,1					1.257.022,73
Aportes cancelados por el MEER		3.556.090,00	38,1					3.556.090,00
Aportes a favor del MEER por 5% FERUM 2006-2009		117.351,88	38,1					117.351,88
Aportes a favor del MEER por 5% FERUM 2010		24.750,61	38,1				(24.750,61)	-
Aportes a favor del MEER por aplicación Mandato 15		107.909,72	38,1					107.909,72
Incremento de reserva legal			393.849,95				(393.849,95)	-
Absorción de pérdidas de los ejercicios 2004 y 2005				(794.196,20)	38,2		794.196,20	-
Efectos de la adopción de NIIF por primera vez							18.474.440,96	18.474.440,96
Pago de dividendos							(470.420,90)	(470.420,90)
Donaciones de capital y contribuciones recibidas					978.534,27			978.534,27
Transferencia a resultados acumulados				(6.112.317,18)		(3.938.499,51)	3.938.499,51	-
Transferencia a resultados acumulados					(2.745.471,22)		6.112.317,18	-
Transferencia a resultados acumulados							2.745.471,22	-
Utilidad neta del período						6.768.219,32		6.768.219,32
Saldo al 31 de diciembre de 2011	95.756.469,00	11.249.853,71	1.917.800,92	-	-	6.768.219,32	29.573.890,35	145.266.233,30

SGV/J

Dra. Silvia García
CONTADORA GENERAL

Ing. Roberto Salazar
DIRECTOR FINANCIERO

Ing. Jaime Antuña
PRESIDENTE EJECUTIVO

110000



EMPRESA ELÉCTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2011

(En dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Cobros por actividades de operación

Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	48.714.225,56
Otros cobros por actividades de operación	5.096.538,45

Pagos por actividades de operación

Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(42.789.280,97)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(387.916,32)
Otros pagos por actividades de operación	(1.124.809,52)
Comisiones bancarias	(34.365,17)
Otras entradas (salidas) de efectivo	1.915.034,84

Efectivo neto proveniente de actividades de operación

11.389.426,87

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	149.654,24
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(3.329.643,39)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(9.213.924,49)

Efectivo neto proveniente de actividades de inversión

(12.393.913,64)

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Aporte en efectivo por aumento de capital	4.813.112,73
Dividendos pagados	(470.420,90)
Otras entradas (salidas) de efectivo	978.534,27

Efectivo neto proveniente de actividades de financiación

5.321.226,10

INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

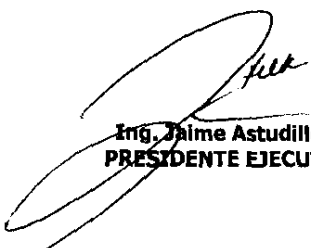
4.316.739,33

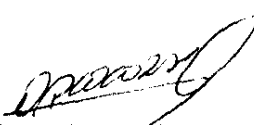
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO

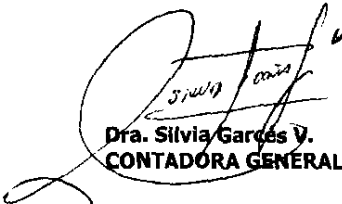
11.977.447,35

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO

16.294.186,68


Ing. Jaime Astudillo R.
PRESIDENTE EJECUTIVO


Ing. Roberto Salazar C.
DIRECTOR FINANCIERO


Dra. Silvia Gárces V.
CONTADORA GENERAL

0000013



EMPRESA ELÉCTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo proveniente de actividades de operación

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2011

(En dólares)

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	6.768.219,32
---	---------------------

AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:

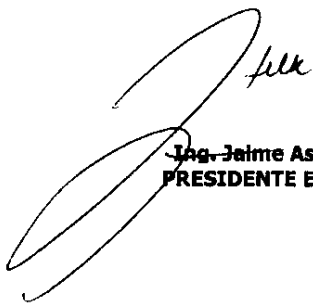
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	7.424.172,67
Ajustes por gastos en provisiones	175.328,41
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	514.522,32

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

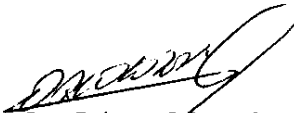
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	206.820,27
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	2.384.455,91
(Incremento) disminución en otros activos	(2.265.224,29)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	137.283,66
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(4.184.736,84)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(387.916,32)
Incremento (disminución) en otros pasivos	616.501,76

Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación

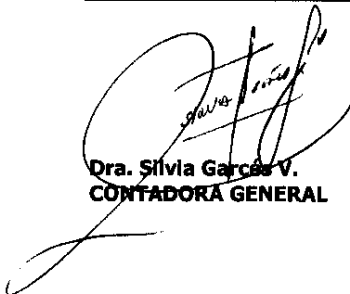
11.389.426,87



Ing. Jaime Astudillo R.
PRESIDENTE EJECUTIVO



Ing. Roberto Salazar C.
DIRECTOR FINANCIERO



Dra. Silvia García V.
CONTADORA GENERAL

0000014