



Leda. Wilma Mantaluisa V.
Auditora Externa

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A la Junta General de Accionistas y Directores de la
EMPRESA ELECTRICA RIOBAMBA S.A.**



1. Introducción:

He realizado la auditoria del Estado de Situación Financiera Comparativo de la EMPRESA ELECTRICA RIOBAMBA S.A., al 31 de diciembre del 2011 y 2010, de los Estados de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo del Efectivo por el año terminado en esta fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 fueron auditados por otros auditores independientes cuyo informe emitido con fecha 21 de abril del 2011, contiene una opinión con tres salvedades.

2. Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La Administración de la Empresa Eléctrica Riobamba S.A., es responsable de la preparación y presentación de estos Estados Financieros de acuerdo con la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera en cumplimiento a lo estipulado en la Resolución No. 08.G.DSC.010., del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén exentos de errores significativos causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; así como la elaboración de estimaciones contables importantes razonables de acuerdo a las circunstancias de su entorno económico.

3. Responsabilidad de los Auditores Independientes:

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros, en base a la auditoría realizada. La auditoría se realizó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas requieren que se cumplan con requisitos éticos y que se planifique y se realice la auditoría con el objetivo de obtener certeza razonable de que los Estados Financieros no contengan exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría incluye un examen basado en pruebas de las evidencias que respaldan las cifras y revelaciones presentadas en los Estados Financieros de la EMPRESA ELÉCTRICA RIOBAMBA S.A. Comprende también la aplicación de procedimientos que sirvan para obtener evidencia sobre los saldos y revelaciones presentadas en los Estados Financieros, e incluyen procedimientos que permitan la evaluación del riesgo, de que los estados financieros presenten errores significativos ya sea como resultado de fraude o error, para lo cual se considera el control interno de la Empresa para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros. Esta auditoría comprende la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración y que éstas sean razonables, la evaluación de la presentación general de los Estados Financieros, así como verificar la implementación, por primera y única vez, de las Normas Internacionales de

Información Financiera NIIF's, los ajustes resultantes del proceso de cambio de NEC a NIIF's y los correspondientes impactos en los Estados Financieros.

Considero que la evidencia de auditoría obtenida me provee de una base razonable para emitir una opinión.

4. Bases para calificar la opinión:

Del examen practicado a los estados financieros de la EMPRESA ELECTRICA RIOBAMBA S.A., determino lo siguiente:

- a. En la cuenta Inventarios al 31 de diciembre del 2011, se presenta un saldo de US\$ 5.882.602,52, a la fecha de presentación de este informe (Mayo 2012), no se han presentado los resultados definitivos del Inventario físico de materiales con corte al 31 de diciembre del 2011, por lo que no se han registrado sobrantes y faltantes del inventario realizado a la bodega de la Empresa, desconociéndose el impacto que estos registros puedan provocar en los Estados Financieros de la EERSA, adicionalmente se desconoce el monto de materiales en mal estado para proceder a dar de baja de la cuenta de Inventarios.
- b. Al 31 de diciembre se mantiene en la cuenta Obras en Construcción el valor de US\$ 4.676.063,58. correspondiente a obras que no han sido terminadas y que corresponden a años anteriores, como se puede observar en el siguiente cuadro:

Año	Valor
2004	1.011,78
2005	18.296,42
2007	2.400.332,64
2008	197.768,12
2009	509.680,56
2010	1.548.994,06
Total US\$	4.676.063,58

- c. La Empresa mantiene un valor pendiente de cancelar por la repartición de utilidades de años anteriores al ex Fondo de Solidaridad (actual Ministerio de Electricidad y Energía Renovable MEER) por US\$ 1.044.708,06.

5. Adicionalmente debo mencionar que:

La Empresa mantiene como Aportes para Futura Capitalización el valor de US\$ 9.850.548,75, los cuales hasta la presente fecha no han sido capitalizados.

6. Opinión:

Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera

La Empresa al 31 de diciembre del 2011, realizó la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, de conformidad con las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías para la adopción e implementación por primera vez en el Ecuador de las NIIF's concerniente al segundo grupo de Empresas establecidas por el ente de control, en el cual se encuentra la EMPRESA



ELECTRICA RIOBAMBA S. A. al 31 de diciembre del 2011., cuyo período de transición fue el año 2010; la Empresa efectuó el ingreso de ajustes extracontables a los saldos del balance al 31 de diciembre del 2009 (1º. de enero 2010) y los ajustes producto de la aplicación de las NIIF's al final del período de transición del año 2010. El procedimiento adoptado por la Empresa en el año 2011, fue el registro el 1 de enero del 2011, de los ajustes extracontables por aplicación de las normas internacionales de información financiera por primera vez en el período de transición al 31 de diciembre del 2010, el análisis de las cuentas contables se realizó de manera razonable, así como la depuración de cuentas aplicando las normas de contabilidad y las normas de información financiera. No se llevo en forma paralela la información de saldos bajo NEC y bajo NIIF's durante el periodo de transición de las cuentas en las cuales se aplicó la normativa, se ha presentado la información solicitada por la Superintendencia de Compañías, en algunos casos en fechas diferentes a las establecidas por éste organismo.



La Empresa elaboró políticas contables ha ser implementadas en la aplicación de las NIIF's, mismas que a la presente fecha se encuentran en trámite de aprobación por parte de la Administración, además se mantuvieron las políticas contables establecidas en el SUCOSE para la presentación de los estados financieros de la EMPRESA ELECTRICA RIOBAMBA S. A. al 31 de diciembre del 2011.

En mi opinión, excepto por el efecto de los ajustes que pudieran originarse por lo expresado en el numeral cuatro, los estados financieros de la **EMPRESA ELECTRICA RIOBAMBA S.A.**, presentan razonablemente en sus aspectos importantes la situación financiera al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos del efectivo por el año terminado a esa fecha.

Riobamba, 17 de mayo del 2012

Lic. Wilma Montaluisa Vivas
Auditora Externa
SC-RNAE No. 704

COPIA DEL ORIGINAL
PROPONA EN EL ARCHIVO GENERAL DE LA
COMPAÑIA

Nancy M. Carrera O.
SECRETARIA GENERAL

Telmo Paz y Miño E4-372 y Av. Gran Colombia
Terrazas del Dorado Bloque 2 - 403
Telefax. 02 2 236-001
Celular. 08 4 551-139;
E-mail : wilma_me1984@yahoo.es
Quito - Ecuador

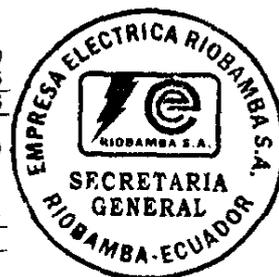
EMPRESA ELECTRICA RIOBAMBA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(expresado en dólares)



CUENTA	NOTA	Saldo al 31/12/2010 NEC	Saldo al 01/01/2011 TRANSICION	Saldo 31/12/2011 NIIF's
ACTIVOS				
Activos Corrientes				
Efectivo y equivalente de Efectivo	3	8.066.711,05	8.066.711,05	3.651.294,80
Inversiones Temporales	4	8.100.000,00	8.100.000,00	15.260.000,00
Documentos y Cuentas por Cobrar	5	10.933.160,50	10.236.031,23	7.792.759,79
Inventarios	6	4.235.124,10	4.235.124,10	5.882.602,52
Anticipo a Proveedores	7	1.370.302,57	1.286.142,06	2.389.936,48
Impuestos por Liquidar	8	865.450,11	865.450,11	632.140,38
Otros Activos Corrientes		1.247,55	1.247,55	155.659,68
Total Activos Corrientes		33.571.995,88	32.790.706,10	35.764.393,65
Activos no Corrientes				
Activo Fijo no Depreciable		2.498.089,80	2.673.885,45	2.673.885,45
Activos Fijos		146.786.506,94	68.178.019,58	71.437.422,27
Depreciaciones Acumuladas		(84.188.741,60)	(9.117.825,73)	(12.941.777,67)
Activo Fijo dado en Arriendo		9.371,94	9.371,94	18.532,85
Depreciación Activo dado en Arriendo				(384,78)
Total Activo Fijo Depreciable	9	62.607.137,28	59.069.565,79	58.513.792,67
Otros Activos no Corrientes				
Anticipo a Proveedores		244.843,77	236.093,58	13.783,38
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	10	87.000,00	87.000,00	2.117.830,50
Inversiones a Largo Plazo		18.478,74	-	-
Obras en Construcción	11	5.320.850,32	5.320.850,32	7.374.621,59
Activos Fijos no en Operación		196.972,54	196.972,54	32.779,98
Otros Activos no Corrientes		44.329,19	688,39	688,39
Total Otros Activos No Corrientes		5.912.474,56	5.841.604,83	9.539.713,84
Total Activo No Corriente		71.017.701,64	67.585.056,07	70.727.391,96
TOTAL ACTIVOS		104.589.697,52	100.375.762,17	106.491.785,61
Activo Contingente y Cuentas de Orden				
Cuentas de Orden Deudoras	12	6.086.368,67		82.391.437,81
Total Activo Contingente y Ctas. de Orden		6.086.368,67		82.391.437,81
PASIVO				
Documentos por Pagar				
Documentos por Pagar		5.487,17	5.487,17	61.025,97
Total Documentos por Pagar		5.487,17	5.487,17	61.025,97
Servicios Relacionados al Personal				
Cuentas por Pagar Varios	13	57.315,10	57.315,10	51.692,64
Provisiones Corrientes	14	1.278.188,05	1.278.188,05	2.019.016,41
Obligaciones con El IESS		-	-	235.173,12
Obligaciones con El SRI		105.977,74	105.977,74	116.148,17
Valores de Terceros por Pagar	15	53.675,93	62.087,16	75.398,86
Proveedores	16	215.929,83	215.929,83	233.571,43
Cuentas por Pagar Compra de Energia	17	444.672,64	439.907,42	1.220.172,12
Otras Cuentas por Pagar		6.723.415,09	6.723.415,09	2.997.814,58
Total Cuentas por Pagar		9.136.393,74	9.129.039,75	7.162.518,63
Otros Pasivos Corrientes				
Total Pasivo Corriente		13.497.608,52	13.491.254,53	7.226.178,60
Pasivo no Corriente				
Cuentas por Pagar a Largo Plazo	18	4.379.671,58	4.379.671,58	4.464.414,58
Otros Pasivos no Corrientes	19	8.628.278,33	11.683.544,73	11.396.188,22
Total Pasivo no Corriente		8.651.222,30	11.686.488,70	15.860.602,80
TOTAL PASIVOS		22.148.830,82	25.177.743,23	23.086.781,40
Pasivo Contingente y Ctas. de Orden				
Cuentas de Orden Acreedoras	12	6.086.368,67	6.086.368,67	82.391.437,81
Total Pasivo Contingente y Ctas. de Orden		6.086.368,67	6.086.368,67	82.391.437,81

PATRIMONIO

Capital	20	10.993.788,00	10.993.788,00	14.409.051,00
Aporte Para Futura Capitalización	21	8.372.488,98	8.372.488,98	9.850.548,75
Total Capital Social y Aportes		19.366.276,98	19.366.276,98	24.259.599,75
Reservas		52.532.201,86	52.519.002,76	1.815.124,29
Donaciones y Contribuciones		1.355.951,44	1.355.951,44	88.885,72
Resultados del Ejercicio Corriente		3.794.724,27	3.794.724,27	6.501.169,91
Resultados Acumulados	22	-	(7.078.826,15)	45.332.277,26
Total Reservas Donaciones y Resultados		57.682.877,57	50.590.852,32	53.737.457,18
Acuerdo Ministerial 353		5.240.172,64	5.240.172,64	5.240.172,64
Mandato Constituyente No. 15		151.539,51	717,00	167.774,64
Total Otras Cuentas Patrimoniales		5.391.712,15	5.240.889,64	5.407.947,28
TOTAL PATRIMONIO		82.440.866,70	75.198.018,94	83.405.004,21
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		104.589.897,52	100.375.762,17	106.491.785,81



Las notas adjuntas son parte de los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA RIOBAMBA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(expresado en dólares)



CUENTA	Nota	Saldo al 31-dic-11	Saldo al 31-dic-10
INGRESOS			
Venta de Energía	23	22.359.864,64	21.696.328,35
Venta para la Reventa	24	2.985.468,07	3.762.466,80
Otras Ventas		524.078,59	396.925,67
Otros Ingresos de Operación	25	8.454.194,78	4.606.663,71
Ingresos Ajenos a la Operación		602.001,07	1.009.306,20
Otros Ingresos Ajenos a la Operación		261.535,94	253.755,25
Ingresos Extraordinarios		75.164,00	64.280,74
Total Ingresos		35.262.307,09	31.789.726,72
GASTOS			
Compra de Energía	26	16.733.804,60	16.250.685,40
Gastos de Operación		11.853.400,35	11.665.196,95
Gastos Ajenos a la Operación		132.345,77	28.956,26
Otros Gastos		41.586,46	50.163,84
Total Costos y Gastos		28.761.137,18	27.995.002,45
Total Superávit/Perdida del Ejercicio		6.501.169,91	3.794.724,27

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA RIOBAMBA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
 (expresado en Dólares)

Movimiento	Capital Social	Aportes para aumento de capital	Reservas	Acuerdo ministerial 353	Mandato constituyente 15	Donaciones y contribuciones	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2009	10.993.788,00	12.192.283,00	52.532.202,00	5.240.173,00	- 5.541.265,00	1.327.764,00	109.215,00	76.854.160,00
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	3.794.724,00	3.794.724,00
Apropiaciones	-	- 5.541.265,00	-	-	5.541.265,00	-	-	-
Aportes en certificados efectuados por Municipios	-	1.721.471,00	-	-	-	28.187,00	-	1.749.658,00
Ajuste por leyes especiales	-	-	-	-	151.540,00	-	-	151.540,00
Pagos y/o liquidaciones	-	-	-	-	-	-	- 109.215,00	- 109.215,00
Saldos al 31 de diciembre de 2010	10.993.788,00	8.372.489,00	52.532.202,00	5.240.173,00	151.540,00	1.355.951,00	3.794.724,00	82.440.867,00
Reclasificaciones por reglamentos especiales	-	-	- 51.083.340,00	-	-	- 1.327.763,00	52.411.103,00	-
Ajustes por aplicación de primera vez de las NIIF's	-	-	- 13.199,00	-	- 150.823,00	-	- 7.078.825,00	- 7.242.847,00
Saldos ajustados al 31 de diciembre del 2010	10.993.788,00	8.372.489,00	1.435.663,00	5.240.173,00	717,00	28.188,00	49.127.002,00	75.198.020,00
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	6.501.170,00	6.501.170,00
Apropiaciones	3.415.263,00	-	379.461,00	-	-	-	- 3.794.724,00	-
Aportes en certificados efectuados por Municipios	-	1.478.060,00	-	-	-	60.698,00	-	1.538.758,00
Ajuste por leyes especiales	-	-	-	-	167.058,00	-	-	167.058,00
Saldos al 31 de diciembre de 2011	14.409.051,00	9.850.549,00	1.815.124,00	5.240.173,00	167.775,00	88.886,00	51.833.448,00	83.405.006,00

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros



EMPRESA ELECTRICA RIOBAMBA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (expresado en Dólares)



	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de ventas de bienes y prestación de servicios	34.993.485,00	29.635.744,00
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	<u>-26.292.744,00</u>	<u>-22.610.217,00</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>8.700.741,00</u>	<u>7.025.527,00</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
(Adquisición) Cobros procedentes de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados,	-7.160.000,00	62.014,00
Adquisición de propiedades, planta y equipo	-5.885.656,00	-6.703.928,00
Aumento de otros activos	<u>-1.808.530,00</u>	<u>606.873,00</u>
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>-14.854.186,00</u>	<u>-5.476.915,00</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION:</u>		
Aumento (Pago) por obligaciones a largo plazo	199.271,00	-48.397,00
Aportes efectuados para aportes futuras capitalizaciones	1.478.060,00	1.721.471,00
Donaciones y contribuciones	<u>60.698,00</u>	<u>28.188,00</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>1.738.029,00</u>	1.701.262,00
(Disminución) Aumento neto del efectivo	-4.415.416,00	3.249.874,00
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>8.066.711,00</u>	<u>4.816.837,00</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>3.651.295,00</u>	<u>8.066.711,00</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	6.501.170,00	3.794.724,00
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Ajustes por gasto de depreciación	4.118.650,00	3.790.071,00
Provisión cuentas incobrables	179.558,00	308.929,00
Provisión uniformes de personal	88.633,00	-
Provisión beneficios sociales	67.864,00	63.719,00
Provisión jubilación patronal y retiro voluntario	1.067.898,00	1.077.651,00
Ajuste impuesto a la renta año anterior	-	19.513,00
Baja de medidores	82.696,00	-
Ingreso por ajuste de provisiones	-36.731,00	-
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	2.263.713,00	-3.194.188,00
Inventario	-1.296.974,00	1.508.800,00
Servicios y otros pagados anticipados	-1.258.206,00	-238.856,00
Activo por impuesto corriente	23.331,00	-150.619,00
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	1.989.799,00	113.131,00
Otras obligaciones corrientes	54.529,00	-94.014,00
Anticipo de clientes	94.995,00	26.666,00
Jubilación patronal e indemnización laboral	<u>1.361.507,00</u>	-
Total ajustes	<u>2.199.571,00</u>	<u>3.230.803,00</u>
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>8.700.741,00</u>	<u>7.025.527,00</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros



Lda. Wilma Montalvo V.
Auditors Externos

EMPRESA ELÉCTRICA RIOBAMBA S.A.

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
(expresados en dólares)



NOTA 1 IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La Empresa se constituyó bajo la denominación de Empresa Eléctrica Riobamba S.A. el 3 de abril de 1963 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Riobamba el 6 de mayo del mismo año. Su objetivo social es la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica en el área de concesión y servicio, su domicilio principal es la ciudad de Riobamba. Los organismos y dignatarios son la Junta General de Accionistas, Directorio, Presidente Ejecutivo, Auditoria Interna, Comisarios.

La Compañía está regulada por la Ley Orgánica de Empresas Públicas, Ley de Compañías, Código de Trabajo, Ley Orgánica de Servicio Civil y Carrera Administrativa, Código de Comercio, Ley de Régimen del Sector Eléctrico, Código Civil, y demás leyes Ecuatorianas, así como sus Estatutos Sociales.

IMPLEMENTACIÓN DE NIIF's

Antecedentes

Con Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, la Superintendencia de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF's" y dispuso que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de esta Institución, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1ro. de enero del 2009.

Mediante Resolución ADM.08199 del 3 de julio del 2008, publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 378 de 10 de julio del 2008, el Superintendente de Compañías, ratificó el cumplimiento de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF's por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicó las NIIF's a partir del 1 de enero del 2011, teniendo como período de transición el año 2010.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir la Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (*Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones,*

reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos).



Normativa Aplicada:

La Empresa adoptó las normas internacionales que se exponen a continuación y que son materiales para el desarrollo de sus operaciones de negocios, en base a la información vigente del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

- NIC 1 (Presentación de estados financieros)
- NIC 2 (Inventarios)
- NIC 7 (Estados de flujo de efectivo)
- NIC 8 (Políticas contables, Cambios en las estimaciones y Errores)
- NIC 16 (Propiedad, planta y equipos) y NIC 36 (Deterioro en el valor de los activos)
- NIC 18 (Ingresos ordinarios)
- NIC 37 (Provisiones, activos y pasivos contingentes)
- NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF)

APROBACION DE IMPLEMENTACION DE LAS NIIF'S POR PARTE DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Mediante Resolución No. 23-JUA-10 del 29 de Junio del 2010, la Junta General de Accionistas resuelve aprobar el cronograma de implementación de NIIF's y conciliación del Patrimonio, presentado por la Administración.

Mediante resolución No.59-DIE-2011 de la sesión de Directorio de fecha 27 de diciembre del 2011 se aprobó el registro de los impactos financieros determinados al final del período de transición el 31 de diciembre del 2010, esta resolución fue ratificada por la Junta General de Accionistas No. 01-JUA-12 del 16 de enero del 2012.

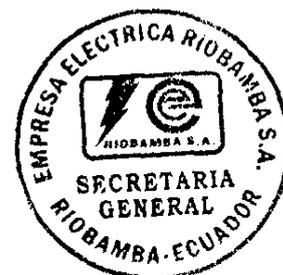
Las conciliaciones del Patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del año 2010 (año de transición), no fueron entregadas a la Superintendencia de Compañías en las fechas establecidas, por éste organismo.

La Empresa elaboró políticas contables para ser implementadas en la aplicación de las NIIF's, mismas que deberán concluirse y preparar el Manual de Políticas y Procedimientos Contables, para darlo a conocer al Directorio y Junta de Accionista para su aprobación.

RESUMEN DEL IMPACTO DE IMPLEMENTACION DE NIIF'S.

El registro del ajuste por la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF's", al 1º. de enero del 2011, ocasionó el cambio de valores en los saldos al 31 de diciembre del año 2010 presentados bajo NEC, generando ajustes en las siguientes cuentas:

Detalle de Cuentas	Total
Cuentas por Cobrar	(697.130,00)
Servicios y Otros Pagos Anticipados	(84.160,00)
Propiedad, Planta y Equipo	(3.361.776,00)
Otros Activos no Corrientes	(8.750,00)
Inversiones	(18.479,00)
Activos Intangibles	(43.641,00)
Total Ajustes en Cuenta de Activos	(4.213.938,00)
Pasivos Financieros	4.765,00
Otras Obligaciones Corrientes	1.588,00
Anticipo Clientes	50.668,00
Reserva Jubilación Patronal	(4.593.568,00)
Provisiones	1.507.614,00
Total Ajustes en Cuenta de Pasivos	(3.028.913,00)
Resultados Acum. Prov. de la Adopción por primera vez de NIIF's	(7.242.849,00)



(1)

El resultado de los ajustes enunciados en el párrafo anterior, provocó el cambio de valores en los saldos del Estado de Situación Financiera de la Empresa al primero de enero del 2011 que fueron de la siguiente manera:



	Ajustes por Conversión		Saldo NIIF 31/12/2010
	Saldo NEC 31/12/2010	Debe Haber	
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	8.066.711		8.066.711
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	8.100.000		8.100.000
Activos financieros	10.933.161	697.130	10.236.031
Inventario	4.235.124		4.235.124
Servicios y otros pagos anticipados	1.371.550	84.160	1.287.390
Activo por impuestos corrientes	865.450		865.450
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	33.571.996		32.790.706
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo, neto	70.623.050	3.361.776	67.261.274
Otros activos no corrientes	244.844	8.750	236.094
Inversiones en asociadas	18.479	18.479	-
Otras cuentas por cobrar largo plazo	87.000		87.000
Activos intangibles	44.329	43.641	688
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	71.017.702		67.585.056
TOTAL ACTIVOS	104.589.698	-	100.375.762
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Pasivos Financieros	8.914.322	4.765	8.909.557
Otras obligaciones corrientes	226.558	1.588	224.970
Anticipo clientes	127.586	50.688	76.898
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	9.268.466		9.211.425
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar largo plazo	5.458.333		5.458.333
Reserva para jubilación patronal	5.779.864	4.593.568	10.373.432
Provisiones	1.642.166	1.507.614	134.552
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	12.880.363		15.966.317
TOTAL PASIVOS	22.148.829	1.564.655	25.177.742
Capital social			
Capital social	10.993.788		10.993.788
Aportes para futura capitalización	8.372.489		8.372.489
Reservas	52.532.202	51.096.539	1.435.663
Mandato Constituyente No. 15	151.540	150.823	717
Acuerdo Ministerial 353	5.240.173		5.240.173
Donaciones y contribuciones	1.355.951	1.327.763	28.188
Resultados acumulados		8.807.504	54.139.782
Resultado del ejercicio	3.794.724		3.794.724
TOTAL PATRIMONIO	82.440.867	61.382.630	75.198.020
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	104.589.696		100.375.762
		62.947.286	62.947.286

La Empresa registró al 31 de diciembre del 2011 en la cuenta Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF's el valor de US\$ 7.078.826,15.



ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

La Empresa por aplicación de NIIF's no efectuó ajustes que afecten al Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre del 2010, así tenemos:

	Saldos NEC	Ajustes por Conversión		Saldos NIIF
	31/12/2010	Debe	Haber	31/12/2010
INGRESOS OPERACIONALES				
Venta de energía a consumidores	25.475.638	-	-	25.475.638
Subsidios estatales del año	4.606.322	-	-	4.606.322
Ingresos de operación relacionados con la energía	632.676	-	-	632.676
Otros	1.504	-	-	1.504
TOTAL	30.716.140	-	-	30.716.140
COSTOS DE OPERACIÓN				
(-) Compra de energía mercado ocasional	14.810.439	-	-	14.810.439
(-) Generación propia hidráulica	1.372.430	-	-	1.372.430
(-) Depreciación	-	-	-	-
(-) Generación propia térmica	67.817	-	-	67.817
TOTAL COSTOS DE OPERACIÓN	16.250.686	-	-	16.250.686
UTILIDAD BRUTA	14.465.454	-	-	14.465.454
GASTOS OPERATIVOS				
(-) Mano de obra	4.968.610	-	-	4.968.610
(-) Depreciaciones	3.790.071	-	-	3.790.071
(-) Depreciaciones	1.886.224	-	-	1.886.224
(-) Servicios	711.362	-	-	711.362
(-) Materiales	308.929	-	-	308.929
(-) Provisiones	-	-	-	-
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	11.665.196	-	-	11.665.196
UTILIDAD OPERACIONAL	2.800.258	-	-	2.800.258
(OTROS INGRESOS) GASTOS				
Ingresos ajenos a la operación tarifa 0%	755.551	-	-	755.551
Otros ingresos, neto	238.914	-	-	238.914
TOTAL	994.465	-	-	994.465
UTILIDAD NETA DEL EJERCIO	1.805.793	-	-	1.805.793

La Empresa efectuó la inserción contable de los resultados del avalúo de los activos fijos con corte al 31 de diciembre del 2008.