

EMPRESA ELÉCTRICA AZOGUES C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

EMPRESA ELÉCTRICA AZOGUES C. A. - Fue constituida el 25 de febrero de 1972, en el cantón Azogues provincia del Cañar. Tiene como objeto social prestar servicio público de electricidad mediante la compra, distribución y comercialización; está regulada por la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, reglamentos del sector eléctrico y otras leyes de la República del Ecuador.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Azogues, calle Bolívar y Aurelio Jaramillo esquina.

Según las regulaciones vigentes en el Ecuador, el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US\$) a menos que se indique lo contrario.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas de manera uniforme en la preparación de los estados financieros, se detallan a continuación:

Declaración de cumplimiento.- los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de información Financiera – NIIF, adoptadas y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2010, de conformidad con la Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSG del 20 de noviembre de 2008.

Los estados financieros también observaron las disposiciones emitidas por el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable (M.E.E.R.) establecidas en el "Sistema Uniforme de Cuentas para los Organismos del Sector Eléctrico" (SUCOSE).

Bases de preparación: los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico de adquisición, aunque modificado por la revalorización de inmuebles a valor razonable por aplicación de las NIIF por primera vez, con efecto en el patrimonio

Estimaciones y juicios contables: la preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos, y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

Las estimaciones están basadas en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

EMPRESA ELÉCTRICA AZOGUES C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Empresa en marcha: los presupuestos y proyecciones de la Compañía, considerando razonablemente los posibles cambios en el mercado, muestran que Empresa Eléctrica Azogues C. A. será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio, la Administración considera la posición financiera de la Empresa, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de las variables económicas y políticas que afectan el entorno local en las operaciones. La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

Normas nuevas y modificaciones adoptadas en el período actual: las siguientes NIIF e interpretaciones emitidas han entrado en vigor para períodos que comienzan a partir de enero de 2012; la Administración ha concluido que no son aplicables, o siendo aplicables no tienen ningún efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

<u>Nuevas normas e interpretaciones</u>	<u>Modificaciones</u>
NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias"	Exigía valorar el impuesto diferido relativo a un activo dependiendo de si la Compañía espera recuperar el importe neto en libros del activo a través de su uso o venta. La modificación introduce una exención al principio para la valoración de activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen de inversiones inmobiliarias registradas a valor razonable, consecuentemente la SIC 21 dejará de aplicar a inversiones inmobiliarias registradas a valor razonable.
NIC 1 "Presentación de estados financieros"	Requiere que la Compañía agrupe las partidas presentadas en el otro resultado integral sobre la base de si son potencialmente reclasificables al resultado del ejercicio con posterioridad. Las modificaciones no contemplan que partidas se presenten en otro resultado integral.

Nuevas normas y modificaciones que entrarán en vigor con posterioridad al período actual y que no han sido adoptadas anticipadamente: las siguientes NIIF, modificaciones e interpretaciones emitidas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir de enero de 2013, la Administración ha concluido que la aplicación anticipada no tendrá ningún impacto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2012.

<u>Nuevas normas e interpretaciones</u>	<u>Modificaciones</u>
NIC 19 "Retribuciones a los empleados"	- Elimina el método de corredor. - Racionaliza la presentación de los cambios en los activos y pasivos del plan. - Mejora los requisitos de divulgación, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficios definidos y los riesgos que las entidades están expuestas a través de la participación en ellos.

(fecha efectiva: 1 de enero de 2013)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

<u>Nuevas normas e interpretaciones</u>	<u>Modificaciones</u>
NIIF 9 "Instrumentos financieros"	Mantiene el modelo mixto de valoración y establece dos categorías principales de valoración de los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La base de clasificación depende del modelo de negocio y las características contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero. Las normas relativas al deterioro de los activos financieros y la cobertura recogida en la NIC 39 siguen siendo de aplicación. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
NIIF 10 "Estados financieros consolidados"	Modifica a la NIC 27; define el principio de control y establece los controles como base para la consolidación. Indica cómo aplicar el principio de control para identificar si un inversor controla a una asociada y por tanto debe consolidarla. Sin embargo los requisitos y la mecánica de la consolidación y la contabilización del interés minoritario y los cambios en el control siguen siendo los mismos. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"	Determina dos tipos de acuerdos conjuntos: operaciones conjuntas (joint operations), y negocios conjuntos (joint venturers). Las operaciones conjuntas surgen si un operador conjunto tiene derecho sobre los activos y obligaciones relativos al acuerdo y en consecuencia registra su participación en los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los negocios conjuntos surgen cuando el operador conjunto tiene derechos sobre los activos netos del acuerdo y por tanto el patrimonio neto reconoce su participación. No permite la consolidación proporcional en negocios conjuntos. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
NIIF 12 "Información a revelar sobre participación en otras entidades"	Requiere revelar información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la naturaleza de sus participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstos; y, b) los efectos de esas participaciones en su situación financiera, rendimiento financiero y flujo de efectivo. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
NIIF 13 "Medición del valor razonable"	Mejora y reduce la complejidad proporcionando una definición precisa de valor razonable y los requerimientos de información a presentar. Estos requerimientos no amplían el uso de la contabilización a valor razonable pero proporcionan una guía sobre cómo debería aplicarse cuando su uso ya se requiere o permite por otras normas. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)

EMPRESA ELÉCTRICA AZOGUES C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

<u>Nuevas normas e interpretaciones</u>	<u>Modificaciones</u>
NIC 27 "Estados financieros separados"	Recoge las disposiciones sobre estados financieros separados que quedan después de que las disposiciones sobre control de la NIC 27 se incluyan en la NIIF 10. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
NIC 28 "Asociadas y negocios conjuntos"	Incluye los requerimientos para que los negocios conjuntos, así como las asociadas, se contabilicen por el método de participación siguiendo la NIIF 11. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)

Activos financieros: La Empresa reconoce activos financieros aquellos no derivados, con pagos fijos o determinables que no tienen cotización bursátil. Los activos financieros de la Empresa incluyen cuentas por cobrar a clientes que están registradas al costo de la transacción pues, al momento de su registro no hubo costos adicionales que deban amortizarse a lo largo de su vida esperada. La Compañía registra provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

Deterioro del valor de los activos: al final de cada período sobre el que se informa, la Empresa evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que exista una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Pasivos financieros: están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a 12 meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho período.

Los pasivos financieros de la Empresa incluyen, cuentas por pagar proveedores y otras que están registradas al costo de transacciones neto de abonos realizados pues, no tienen ningún costo adicional que deban amortizarse aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

EMPRESA ELÉCTRICA AZOGUES C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Valor razonable de activos y pasivos financieros: el valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero que se negocie en los mercados activos, se determinará por referencia a los precios cotizados en el mercado. Para los activos y pasivos que no se negocien en un mercado activo, el valor razonable se determinará utilizando las técnicas de valoraciones, adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Efectivo y equivalentes: incluyen efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades financieras, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

Inventarios: se valorizan a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos, el costo se determina por el método del costo promedio ponderado. El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de venta y distribución.

Propiedades, maquinarias y equipos: están presentados por su valor revaluado, siendo el valor razonable el de la fecha de revaluación, menos depreciación acumulada. Las revalorizaciones se llevan a cabo con suficiente regularidad (última a diciembre de 2010), de tal manera que el valor en libros no difiera sustancialmente de los que se determinaron como valores razonables al final de cada período.

La política de la Empresa respecto al registro de las revalorizaciones es que los incrementos, resultantes de los reavalúos sean reconocidos en el patrimonio, excepto cuando se reverse una disminución de la revalorización para el mismo activo previamente reconocido en el resultado, en cuyo caso se le atribuye el aumento a las ganancias o pérdidas en la medida de la disminución previamente reconocido como gasto.

El costo revaluado de las propiedades, planta y equipos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos y disposiciones contenidas en el "Sistema Uniforme de Cuentas para los Organismos del Sector Eléctrico" (SUCOSE). Las tasas de depreciación anual de las propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>	<u>Tasas (%)</u>
Edificios y estructuras (sist. distribución)	30	3,33
Sistemas de subtransmisión	30 y 25	3,33 y 4,00
Equipos de subestación	25	4,00
Postes, torres y accesorios	25	4,00
Conductores aéreos y acceso	25	4,00
Instalaciones de edificios	33	3,00

EMPRESA ELÉCTRICA AZOGUES C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

<u>Activos</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>	<u>Tasas (%)</u>
Mobiliario y equipo	10	10,00
Equipo de computación	3	33,33
Equipo de transporte	5	20,00
Equipo de bodega	10	10,00
Herramientas y equipos	10	10,00
Equipo de laboratorio	10	10,00
Equipo de comunicaciones	10	10,00
Equipos diversos	10	10,00

Deterioro del valor de los activos no financieros: en cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, maquinarias y equipos para determinar si existen indicios de que esos activos han experimentado pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De igual manera, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario con el VNR. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al VNR y, se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una partida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que había sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo en años anteriores. Una reversión por una pérdida por deterioro de valor se reconoce en resultados.

Reconocimiento de ingresos: los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan los importes a cobrar por los servicios vendidos, netos de descuentos, devoluciones y de impuestos. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso puede medirse con fiabilidad y es probable que la Empresa vaya a recibir un beneficio económico futuro.

Los ingresos por la venta de energía son registrados mensualmente en base a facturación basada en lectura de medidores realizada según calendario preestablecido para el sector residencial y productivo.

Reconocimiento de gastos: los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengado, es decir cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

EMPRESA ELÉCTRICA AZOGUES C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Impuesto a la renta: el gasto por impuesto a la renta del año corresponde al impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

El impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravadas y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (24% en el año 2011) sobre las utilidades gravables, la cual disminuye diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, está vigente la norma tributaria que establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es determinado en función de las cifras reportadas el año anterior. Dicha norma dispone que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el valor del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite su devolución al Servicio de Rentas Internas.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores reportados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias promulgadas a la fecha de los estados financieros, y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Beneficios a los empleados: la Empresa provee a los empleados con beneficios a corto plazo y post - empleo.

Los beneficios legales a corto plazo incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y el fondo de reserva; éstos se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Empresa espera pagar por estos conceptos.

Los beneficios post - empleo de acuerdo con la legislación laboral constituyen la jubilación patronal a cargo del patrono y el desahucio. La Empresa asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral.

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación de parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa; la Empresa registra provisiones para este beneficio en base a estudios actuariales realizados por profesionales independientes debidamente calificados; la Empresa asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios y no mantiene ningún fondo separado para financiar el plan.

EMPRESA ELÉCTRICA AZOGUES C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Adicionalmente y en apego a lo que establece el XVII Contrato Colectivo de Trabajo, establece que cuando el trabajador hubiere laborado más de 15 años en la Empresa y voluntariamente se separare o acogiese a la jubilación patronal o a la del IESS, la Empresa le entregará una retribución equivalente a cuatro sueldos básicos por cada año trabajado en la Empresa, bajo cualquier modalidad de contrato, contados a partir del primer año, existiendo un tope máximo de tres trabajadores por año de acuerdo a las normas aprobadas por las partes; sin que el valor de la indemnización supere lo establecido en el Mandato Constituyente No. 2.

El Código de Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, la Compañía deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio; la Compañía registra anualmente este beneficio mediante la constitución de una provisión con cargo a resultados del ejercicio, el valor es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado

Aportes para futura capitalización.- Registra principalmente valores entregados por el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable, en efectivo y materiales para la construcción de obras específicas.

Donaciones de capital.- Registra saldo de reserva especial originada por compensación de pasivos con el CENACE por el déficit tarifario asumido por el estado ecuatoriano mediante Decretos Ejecutivos No. 1311 y 2048 - A del 9 de marzo y 15 de noviembre de 2001, respectivamente.

3. OPERACIONES

Mediante contrato firmado el 10 de diciembre de 1999, la distribución y comercialización de energía eléctrica fue concesionada por el CONELEC a Empresa Eléctrica Azogues C. A., por el plazo de 30 años. El área concesionada es de 807,3 km², concentrados en los cantones Azogues y Déleg.

La potencia y energía eléctrica que la Empresa recibe fue suministrada durante el año 2012 por contratos principalmente con las siguientes empresas generadoras: Hidropaute S. A., Hidroagoyán S. A., Electroguayas S. A., Termoesmeraldas S. A. y Termogas Machala S. A. Las compras, ventas y pérdidas de energía durante los años 2012 y 2011 fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(KWH)	
Compras	100.293.860	97.200.618
Ventas	95.984.212	92.304.725
Pérdida de energía	4.309.648	4.895.893
Porcentaje de pérdida	4,30%	5,04%

EMPRESA ELÉCTRICA AZOGUES C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****3. OPERACIONES (continuación)**

Precios de venta de energía.- El CONELEC es el organismo encargado de establecer las tarifas eléctricas; el organismo de control dispuso la aplicación de la tarifa única que es cumplida por la Empresa desde agosto de 2008.

Déficit tarifario.- en los años 2012 y 2011 son registrados como ingresos exentos en el estado de resultados, contabilizados en base a lo indicado en el art. 3 del Acuerdo Ministerial No. 353 del 28 de diciembre de 2001, (R.O. No. 484 del 31 de diciembre, 2001), y Mandato Constituyente No. 15.

Tarifa dignidad.- mediante Decreto Ejecutivo No. 451-A del 30 de junio de 2007, se establece el subsidio a los usuarios residenciales del país con consumos mensuales de hasta 110 KW, en la región sierra y 130 Kw en las regiones costa, oriente e insular. En lo relativo al pago del subsidio, el Decreto dispone que el Ministerio de Economía y Finanzas en un plazo no mayor a quince días, acredite los valores correspondientes al subsidio, la acreditación se realizará a favor de las empresas eléctricas de distribución mediante el mecanismo de pago establecido en los fideicomisos correspondientes, como subsidio a los consumidores residenciales de escasos recursos. La tarifa dignidad de 0,04 centavos de dólar está vigente desde el 1 de julio de 2007.

4. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se presentan como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
Bancos	(a)	1.756.951	1.605.638
Fondos rotativos y caja chica		0	8.640
Caja		<u>2.516</u>	<u>6.383</u>
Total		<u>1.759.467</u>	<u>1.620.661</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponde a saldos en cuentas corrientes mantenidos en el Banco Central del Ecuador y Banco del Pacífico S. A.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se presentan como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
Ministerio de Economía y Finanzas			
Déficit tarifario	(a)	2.452.985	1.313.734
Ley del anciano		376.883	320.350
Subsidio de la dignidad		410.384	118.862
Crisis eléctrica, Decreto 242		<u>72.488</u>	<u>72.488</u>
Total Ministerio de Economía y Finanzas / Pasan		<u>3.312.740</u>	<u>1.825.434</u>

EMPRESA ELÉCTRICA AZOGUES C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (continuación)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Total de Ministerio de economía y Finanzas	3.312.740	1.825.434
CELEC Hidroagoyan S. A.	41.157	1.179.054
Cuentas por cobrar consumidores (b)	876.680	780.354
Banco de los Andes S. A., en liquidación (c)	561.225	561.225
Impuestos	141.973	126.998
Hidropastaza	0	24.942
Créditos, intereses y otros	88.628	20.917
Otras cuentas por cobrar	<u>238.074</u>	<u>194.427</u>
Subtotal	5.260.477	4.713.351
(-) Provisión para cuentas incobrables	(<u>283.617</u>)	(<u>226.204</u>)
Total	<u>4.976.860</u>	<u>4.487.147</u>

(a) Corresponde a cuentas por cobrar por déficit tarifario originado desde octubre de 2011, pendientes de pago por parte del Ministerio de Economía y Finanzas.

(b) Representa planillas pendientes de cobro por el servicio de energía vendida principalmente por el mes de diciembre.

(c) Corresponde a dos certificados de depósito y dos cuentas corrientes emitidos por el Banco previo al cierre de sus operaciones (diciembre de 2006); para el cobro de los valores debe considerarse el orden de prelación previsto en la Ley General de Instituciones Financieras; al 31 de diciembre de 2012 la Empresa mantiene provisión de US\$ 280.614 (US\$ 224.492 en el 2011).

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial	226.204	169.315
Provisión del año	<u>57.413</u>	<u>56.889</u>
Saldo final	<u>283.617</u>	<u>226.204</u>

EMPRESA ELÉCTRICA AZOGUES C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****6. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, están conformados como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Bodegas de repuestos y materiales	1.779.109	2.503.407
Materiales en mal estado	72.792	278.087
Compras en tránsito	<u>0</u>	<u>1.360</u>
Subtotal	1.851.901	2.782.854
Provisión para baja de inventarios	(<u>16.952</u>)	(<u>16.952</u>)
Total	<u>1.834.949</u>	<u>2.765.902</u>

7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se presentan como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Anticipos a proveedores (a)	749.270	779.803
Impuestos por liquidar	304.503	334.283
Cuentas por liquidar y otros	<u>50.687</u>	<u>52.412</u>
Total	<u>1.104.460</u>	<u>1.166.498</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2012, incluye valores entregados principalmente a: Quemco por compra de equipo primario por US\$ 436.715; Silvatech S. A. por US\$ 40.923; y a Carlos García Sacoto por US\$ 37.201.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de la propiedad, planta y equipo y su movimiento anual, fue el siguiente:

	... 2012 ...				
	Saldos al <u>31-dic-11</u>	<u>Adiciones</u>	Trans de otros activos	Ajuste y reing.inv.	Saldos al 31-dic-12
	(US dólares)				
Subtransmisión	2.956.446	9.587	85.685	49.935	3.101.652
Dist. primaria	2.972.552		2.175.381		5.147.933
Transformadores	2.304.620		10.865	(11.958)	2.303.527
Dist. secundaria	4.431.367		711.919	(5.161)	5.138.126
Alumbrado público	1.846.168		62.781	(10.449)	1.898.500
Inst. a consumidores	2.455.194		761.686	(11.450)	3.205.430
Bienes e inst. FERUM	4.759.958		670.545		5.430.503
Inst. generales	<u>2.382.660</u>	<u>512.797</u>	<u>124.151</u>	(<u>15.141</u>)	<u>3.004.467</u>
Subtotal	24.108.965	522.384	4.603.013	(4.224)	29.230.138
Dep. acumulada	(<u>9.818.110</u>)	(<u>1.321.153</u>)	<u>0</u>	(<u>745</u>)	(<u>11.140.008</u>)
Total	<u>14.290.855</u>	(<u>798.769</u>)	<u>4.603.013</u>	(<u>4.969</u>)	<u>18.090.130</u>

EMPRESA ELÉCTRICA AZOGUES C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS (continuación)**

	 2011			
	Saldos al 31-dic-10	Adiciones	Bajas y Ajustes	Saldos al 31-dic-11
	(US dólares)			
Subtransmisión	2.956.446			2.956.446
Distribución primaria	2.961.393	11.159		2.972.552
Transformadores	2.290.269	14.351		2.304.620
Distribución secundaria	4.341.450	89.917		4.431.367
Alumbrado público	1.774.007	72.161		1.846.168
Inst. a consumidores	2.189.364	265.830		2.455.194
Bienes e inst. FERUM	3.997.165	762.793		4.759.958
Instalaciones generales	2.462.306	149.623	(229.269)	2.382.660
Subtotal	22.972.400	1.365.834	(229.269)	24.108.965
Depreciación acumulada	(8.721.336)	(1.128.036)	31.262	(9.818.110)
Total	14.251.064	237.798	(198.007)	14.290.855

9. OTROS ACTIVOS

El detalle de los otros activos y su movimiento durante el año 2012 fue el siguiente:

	Saldos al 31-dic-11	Adiciones	Transf a PPE	Ajustes	Saldos al 31-dic-13
	(US dólares)				
Obras en const. (a)	2.648.879	2.407.018	(4.603.013)	(40.001)	412.883
Activos fuera de uso	28.980				28.980
Intangibles	31.870	37.892		10.215	79.977
Amortización	0	(10.894)			(10.894)
Total	2.709.729	(2.434.016)	(4.603.013)	(29.786)	510.946

(a) Corresponde principalmente a obras del FERUM; tendido de líneas de transmisión y subtransición e instalaciones de servicios a consumidores; son transferidos al activo cuando los contratos de construcción son liquidados.

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, están conformadas como sigue:

EMPRESA ELÉCTRICA AZOGUES C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (continuación)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Proveedores de energía y transmisión		
CELEC - Electroguayas	313.443	666.148
CELEC - Termoesmeraldas S. A.	200.823	135.384
Electroquil S. A.	139.571	123.613
Termoguayas Generación	120.914	88.283
CENACE	119.542	170.754
CELEC Hidropaute S. A.	60.719	208.826
CELEC - Termopichincha S. A.	92.837	146.768
Termogas Machala S. A. - Machala Power S. A.	65.814	75.191
CELEC - Transelectric S. A.	56.179	51.758
CELEC - Hidronación S. A.	15.488	35.875
Varias	<u>328.089</u>	<u>594.012</u>
Subtotal	<u>1.513.419</u>	<u>2.296.612</u>
Otros proveedores:		
Zavato	819	204.547
Heingso Cía. Ltda.	70.434	70.434
Ministerio de Energía y Finanzas (déficit tarifario)	61.968	61.968
Banco del Pacífico	39.024	24.752
Schereder	17.760	17.760
Varios proveedores y acreedores	<u>240.989</u>	<u>196.493</u>
Subtotal	<u>430.994</u>	<u>575.954</u>
Total	<u>1.944.413</u>	<u>2.872.566</u>

Las cuentas por pagar a CELEC por compra de energía no generan intereses y sus vencimientos son de aproximadamente 30 días.

11. DIVIDENDOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponde a dividendos declarados de los ejercicios económicos 2008 y 2007, como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Ministerio de Electricidad y Energía Renovada	14.268	243.551
Gobierno Provincial del Cañar	236.401	236.401
M.I. Municipalidad de Azogues	<u>47.127</u>	<u>47.127</u>
Total	<u>297.796</u>	<u>527.079</u>

EMPRESA ELÉCTRICA AZOGUES C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****12. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Jubilación patronal (corriente)	46.734	28.808
Beneficios sociales	<u>40.856</u>	<u>26.298</u>
Total	<u>87.590</u>	<u>55.106</u>

El movimiento de los beneficios sociales corriente durante los años 2012 y 2011, fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial	26.298	26.903
Provisión	246.938	200.625
Pagos	<u>(232.380)</u>	<u>(201.230)</u>
Saldo final	<u>40.856</u>	<u>26.298</u>

13. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se presentan como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Tasa recolección de basura	112.795	95.872
Cuerpo de bomberos	163.228	92.363
Plan renova	7.666	0
Cuentas por pagar al IESS	55.653	44.368
Retenciones tributarias	44.540	30.619
Otras retenciones por pagar	<u>30.423</u>	<u>22.382</u>
Total	<u>414.305</u>	<u>285.604</u>

14. DEPÓSITOS DE ABONADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponden a depósitos realizados por los abonados al momento de recibir el servicio por primera vez, valores que garantizan además del servicio el uso de acometidas y medidores.

EMPRESA ELÉCTRICA AZOGUES C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****15. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE**

La provisión para jubilación patronal y desahucio por los ejercicios económicos 2012 y 2011, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 5% anual, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 123 personas. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2012 y 2011 fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)		
Saldos al 31 de diciembre del 2010	873.925	261.185	1.135.110
Provisión del año	248.570	216.357	464.927
Pagos	(267.164)	0	(267.164)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>855.331</u>	<u>477.542</u>	<u>1.332.873</u>
Porción Corriente			<u>28.808</u>
Porción no corriente			<u>1.304.065</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	855.331	477.542	1.332.873
Pagos	(230.637)		(230.637)
Provisión	634.676	(71.525)	563.151
Reclasificación	<u>122.640</u>	<u>(122.640)</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>1.382.010</u>	<u>283.377</u>	<u>1.665.387</u>
Porción corriente			<u>46.734</u>
Porción no corriente			<u>1.618.653</u>

16. CAPITAL SOCIAL Y RESERVASCapital social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social suscrito y pagado de la Empresa es US\$ 20.742.094, conformado por acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0,40 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

EMPRESA ELÉCTRICA AZOGUES C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****17. VENTA DE ENERGÍA**

Durante los años 2012 y 2011, la venta de energía fue realizada a los siguientes sectores:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Particulares	6.450.888	6.171.256
Entidades públicas	993.083	977.638
Entidades de asistencia social	94.094	87.747
Otras ventas	<u>2.176</u>	<u>1.855</u>
Total	<u>7.540.241</u>	<u>7.238.496</u>

18. INGRESOS POR DEFICIT TARIFARIO

El déficit tarifario está determinado en el Mandato Constituyente No. 15 mediante el cual se estableció el precio medio de venta del kilovatio hora en US\$ 0,08, y el diferencial que corresponde a la tarifa real es cubierto a través del déficit tarifario el mismo que es determinado por el organismo regulador CONELEC; para los años 2012 y 2011 el déficit tarifario fue de US\$,1.352.519 y US\$ 1.724.114, respectivamente.

El Mandato Constituyente No. 15 también establece el subsidio a la tarifa dignidad para aquellos abonados que tienen consumos de energía eléctrica mensual de hasta 110, kwh, estableciendo la tarifa de US\$ 0,04; la diferencia es cancelada por el Ministerio de Economía y Finanzas.

19. COSTO DE VENTA

Durante los años 2012 y 2011, el costo de venta fue causado como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Mercado de contratos	4.224.754	4.444.414
Mercado spot	480.445	502.650
Servicios de valor agregados – capacidad contratada	<u>52.718</u>	<u>44.983</u>
Total	<u>4.757.917</u>	<u>4.992.047</u>

20. GASTOS DE OPERACIÓN

Durante los años 2012 y 2011, los gastos de operación fueron causados como sigue:

EMPRESA ELÉCTRICA AZOGUES C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****20. GASTOS DE OPERACIÓN (continuación)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Gastos de administración	1.879.517	1.553.816
Gasto de depreciación	1.287.341	1.128.036
Mantenimiento de red aérea y subterránea	525.629	459.424
Gastos de comercialización	491.983	447.778
Gastos de instalación de servicios a abonados	431.350	330.719
Mantenimiento de alambrado público	199.078	152.751
Gastos de subtransmisión	139.686	109.971
Otros gastos	<u>144.593</u>	<u>111.458</u>
Total	<u>5.099.177</u>	<u>4.293.953</u>

21. OTROS INGRESOS

Durante los años 2012 y 2011, los otros ingresos fueron originados como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Otros ingresos no operativos	220.154	65.139
Ingresos de ejercicios anteriores	105.659	133.959
Venta de internet	74.073	89.518
Otras ventas relacionadas con energía	40.832	52.097
Otros ingresos operativos	37.599	33.273
Subsidios estatales año corriente	56.534	20.147
Intereses ganados	<u>0</u>	<u>6.199</u>
Total	<u>534.851</u>	<u>400.332</u>

22. OTROS GASTOS

Durante los años 2012 y 2011, los otros gastos fueron causados como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Otros gastos	167.193	4.987
Gastos no deducibles (a)	90.355	117.579
Gastos no operativos	<u>15.580</u>	<u>83.858</u>
Total	<u>273.128</u>	<u>206.424</u>

(a) Corresponde principalmente a pago de sueldos y beneficios retroactivos al personal de la Empresa y registros de débitos bancarios correspondientes al ejercicio anterior

EMPRESA ELÉCTRICA AZOGUES C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****23. IMPUESTO A LA RENTA**

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el exceso de las retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de Rentas Internas. Una vez cada tres años en circunstancias especiales el Director del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

24. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2012 y 2011, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Ventas</u>	(US dólares)	
CELEC E.P Electro Guayas S. A.	968.082	1.069.322
CELEC E.P. Termogas Machala S. A.	612.791	99.083
CELEC E.P Hidropaute S. A.	392.493	487.548
CELEC E.P Transelectric S. A.	306.673	47.501
CELEC E.P Hidroagoyán S. A.	171.948	195.678
CELEC E.P Hidronación S. A.	98.466	130.631
CELEC E. P. Santa Elena S. A.	<u>0</u>	<u>33</u>
TOTAL	<u>2.550.453</u>	<u>2.029.796</u>

Transacciones con personal Gerencial y Directorio

Las remuneraciones de la Gerencia, Directores y empleados de nivel gerencial se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios corrientes	30.270	25.474

25. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Empresa considera que no existen contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Empresa al 31 de diciembre de 2012.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2012.

EMPRESA ELÉCTRICA AZOGUES C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

26. GESTIÓN DE RIESGO

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

Riesgo de la tasa de interés.- la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. Los principales pasivos financieros que mantiene la Compañía son a proveedores los cuales no causan interés.

Riesgo del tipo de cambio.- la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios.- los precios de los inventarios se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año.

Riesgo de crédito.- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes.

Riesgo de liquidez.- es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

EMPRESA ELÉCTRICA AZOGUES C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****26. GESTIÓN DE RIESGO**

El índice de liquidez del 3.37 % (2.68 % en el 2011) refleja que hay suficientes activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2012, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	<u>0 - 30</u>	<u>31 - 90</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)		
. . . . Activos financieros			
Efectivo y equivalentes	1.759.467		1.759.467
Cuentas y docs. por cobrar		4.982.858	4.982.858
Total activos financieros	<u>1.759.467</u>	<u>4.982.858</u>	<u>6.742.325</u>
. . . . Pasivos financieros			
Ctas. por pagar, proveedores	2.782.880	1.813.203	4.596.083
Total pasivos financieros	<u>2.782.880</u>	<u>1.813.203</u>	<u>4.596.083</u>

27. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2012 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 6 de septiembre de 2013 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 o que requieran ajustes o revelación.