

**EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO
ELECAUSTRO S.A.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

<u>ÍNDICE</u>	<u>Pág.</u>
Informe de los auditores independientes	1 – 3
Estados de situación financiera	4
Estados de resultados integral	5
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	7-8
Notas a los estados financieros:	
1. Operaciones de la compañía	9-10
2. Adopción por primera vez de las NIIF	
2.1 Adopción por primera vez de las NIIF	10
2.2 Declaración de cumplimiento	10-11
2.3 Valor razonable o revalorización como costo atribuido	11
2.4 Transición a las NIIF's, y conciliaciones al inicio y final del año de transición	11-13
2.5 Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF's	13-14
3. Resumen de principales políticas contables	
3.1 Bases de preparación	14
3.2 Estimaciones de juicios contables	14-15
3.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas a partir de enero 1 del 2011	15-16
3.4 Activos financieros	17
3.5 Deterioro del valor de los activos financieros	17
3.6 Pasivos financieros	17-18
3.7 Valor razonable de activos y pasivos financieros	18
3.8 Inventarios	18
3.9 Provisión para cuentas incobrables	18
3.10 Propiedad, planta y equipo	18-19
3.11 Provisión para jubilación patronal	19
3.12 Provisión por desahucio	19
3.13 Reserva legal	19
3.14 Ventas de energía	20
3.15 Costos y gastos operativos	20
3.16 Participación a trabajadores e impuesto a la renta	20
3.17 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda	20
4. Efectivo e inversiones temporales	20-21
5. Derechos fiduciarios y bonos del Estado	21-22
6. Cuentas y documentos por cobrar	22-23
7. Inventarios	23-24
8. Propiedad, planta y equipo	24-25
9. Otros activos no corrientes	26
10. Cuentas por pagar	26
11. Obligaciones a largo plazo	26-27

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS EXPLICATIVAS (Continuación)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>ÍNDICE</u>	<u>Pág.</u>
12.	Provisión por beneficios a empleados	27-28
13.	Capital social y aportes para futura capitalización	28-29
14.	Resultado acumulado por adopción por primera vez de las NIIF's	29
15.	Ventas de energía	29-30
16.	Costo y gastos operativos	30
17.	Gestión de riesgo financiero	30-31
18.	Contingencias	31-32
19.	Compromisos contractuales	32
20.	Proyectos 2010 - 2011	32-36
21.	Saldo y transacciones con compañías y partes relacionadas	37
22.	Ley de Empresas Públicas; operaciones de ELECAUSTRO S.A.	37
23.	Eventos subsecuentes	38
	Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2009, reexpresado a NIIF's	Anexo 1

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

ABREVIATURAS Y SIGLAS UTILIZADAS

A continuación describimos las principales abreviaturas y siglas utilizadas en el contenido del presente informe:

ENTIDADES

ELECAUSTRO	=	EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
CONELC	=	Concejo Nacional de Electricidad
CENACE	=	Corporación Centro Nacional de Control de Energía
CELEC	=	Corporación Eléctrica del Ecuador
CNEL	=	Corporación Nacional de Electricidad
MEER	=	Ministerio de Electricidad y Energía Renovable
SENPLADES	=	Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo
MA	=	Ministerio del Ambiente
BCE	=	Banco Central del Ecuador
CFN	=	Corporación Financiera Nacional
SC	=	Superintendencia de Compañías
SRI	=	Servicio de Rentas Internas

SIGLAS

LRSE	=	Ley de Régimen del Sector Eléctrico
LORTI	=	Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
LEP	=	Ley de Empresas Públicas
US\$	=	Dólares Americanos
DE	=	Decreto Ejecutivo
Res.	=	Resolución
MEM	=	Mercado Eléctrico Mayorista
MW	=	Megavatios
MWh	=	Megavatios hora
kW	=	Kilovatios
kWh	=	Kilovatios hora
SNI	=	Sistema Nacional Interconectado
SUCOSE	=	Sistema Uniforme de Cuentas del Sector Eléctrico emitido por el Ex – INECEL
IVA	=	Impuesto al Valor Agregado
NIIF	=	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	=	Normas Internacionales de Contabilidad
NEC	=	Normas Ecuatorianas de Contabilidad



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

Audidores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas y Directorio de
EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Empresa por los estados financieros

2. La Administración de la Empresa es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Los estados financieros adjuntos del año 2011, son los primeros que **EMPRESA GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.** prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera, que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. Por consiguiente, la Administración de la Empresa presenta, a efectos comparativos, con cada una de las cuentas de los estados financieros, los montos correspondientes al año 2010, que han sido determinados mediante la aplicación de las NIIF's vigentes a esa fecha. En consecuencia, las cifras correspondientes al ejercicio 2010 según NIIF's difieren de las contenidas en los estados financieros aprobados y auditados de ese año que fueron preparados conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, detallando en la nota 2 a los estados financieros las diferencias que supone la aplicación de las NIIF's sobre el patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010 y sobre los resultados del ejercicio 2010. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a los estados financieros del año 2011. Con fecha abril 13 del 2011, otros auditores externos emitieron su informe de auditoría sobre los estados financieros del año 2010, preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes para ese ejercicio económico, en el que expresaron una opinión sin salvedades.

Responsabilidad del Auditor

4. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada, la cual excepto por lo indicado en el párrafo 5, fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría

comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Empresa, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría

Limitación

5. Al 31 de diciembre del 2011 y a la fecha de emisión de este informe, aún no ha sido posible para la Empresa cuantificar y establecer técnicamente la provisión requerida según NIC 16 para gastos de desmantelamiento y restauración del medio ambiente que se causará cuando se agote la vida útil principalmente de las centrales hidráulicas y de combustión interna y sus respectivas obras e instalaciones electromecánicas. De conformidad con normas internacionales de contabilidad, la falta de esta provisión disminuye el costo de tales propiedades, la provisión de pasivo a largo plazo y la respectiva depreciación anual con cargo a costos de operación.

Opinión

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos contables que causarían la falta de provisión indicada en el párrafo 5, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **EMPRESA GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis

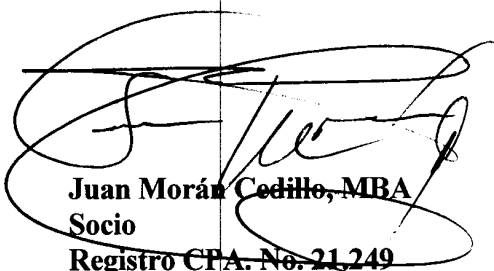
Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a los siguientes asuntos:

7. A partir del año 2011, la Empresa cambió el método de depreciación de los equipos e instalaciones electromecánicas de las centrales, del método de horas de operación al de línea recta, con el objeto de presentar de una forma más apropiada el valor de las propiedades y el costo por depreciación. El efecto de este cambio en la política contable, aumentó el gasto de depreciación anual en aproximadamente US\$ 600.000.
8. Al 31 de diciembre del 2011, la Empresa registra en el patrimonio por efecto de adopción por primera vez de las NIIF's, saldo de resultado acumulado de US\$ 14.594.752, que corresponde al efecto neto de los ajustes realizados en el año 2010 de transición a las NIIF's (01 de enero del 2011), incluida la revalorización de propiedad, planta y equipo realizada por una empresa valuadora independiente con corte al 31 de diciembre del 2010. Al 31 de diciembre del 2011 los ajustes inicialmente determinados por US\$ 13.003.306 aumentaron a US\$ 14.594.752 (nota 14) debido a la reversión de provisión para cuentas incobrables por US\$ 1.591.446.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

9. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2011, incluyendo la revisión de las declaraciones mensuales de retenciones en la fuente de IVA e impuesto a la renta, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2012, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.


HLB - CONSULTORES MORÁN CEDILLO CÍA. LTDA.
RNAE - No. 0258

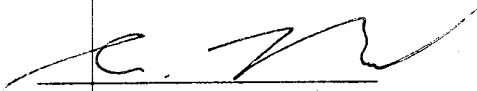

Juan Morán Cedillo, MBA
Socio
Registro CPA. No. 21.249

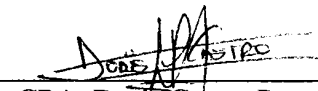

Javier León Cruz
Gerente de Auditoría
Registro CPA. No. 32.535

Cuenca, 30 de abril del 2012

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u> <u>Reexpresado</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes	4	1.996.180	4.181.836
Derechos fiduciarios	5	3.566.624	7.350.734
Cuentas y documentos por cobrar, neto	6	12.909.997	16.809.541
Inventarios	7	<u>2.454.673</u>	<u>2.494.876</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		20.927.474	30.836.987
Propiedad, planta y equipo, neto	8	125.433.666	112.658.934
Inversiones en bonos del Estado	5	800.000	800.000
Otros activos no corrientes	9	<u>2.436.764</u>	<u>1.535.501</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>149.597.904</u>	<u>145.831.422</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	10	2.978.962	4.917.826
Gastos acumulados por pagar		36.340	36.574
Obligaciones patronales y retenciones		71.272	63.367
Obligaciones tributarias		<u>46.278</u>	<u>75.261</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		3.132.852	5.093.028
Obligaciones a largo plazo	11	26.196.319	23.605.392
Provisiones por beneficios a empleados	12	<u>3.056.516</u>	<u>2.907.593</u>
TOTAL PASIVOS		<u>32.385.687</u>	<u>31.606.013</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	13	95.188.000	87.201.000
Aportes para futura capitalización	13	1.499.162	4.706
Asignaciones especiales (Ministerio de Finanzas)	13	0	6.925.270
Reservas legal y otras		1.595.169	1.510.501
Superávit por reavalúo, neto	8, 14	16.357.001	16.357.001
Resultados acumulados; otros ajustes por adopción por primera vez de las NIIF's,	14	(1.762.249)	(3.353.695)
Resultados acumulados		<u>4.335.134</u>	<u>5.580.626</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>117.212.217</u>	<u>114.225.409</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>149.597.904</u>	<u>145.831.422</u>

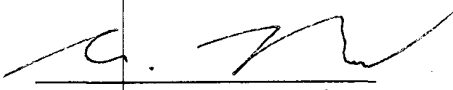

 Ing. Antonio Borrero Vega
 Representante Legal


 CPA. Doris Castro Pesantes
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	NOTAS	2011	2010 Reexpresado (US dólares)
INGRESOS OPERACIONALES:			
Venta de energía a la Corporación Nacional de Electricidad (CNEL)	15	5.044.959	4.631.070
Venta de energía a otras empresa de distribución	15	9.279.738	8.756.774
Otros		<u>1.329</u>	<u>1.891</u>
TOTAL		<u>14.326.026</u>	<u>13.389.735</u>
COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS:			
Centrales a combustión interna	16	4.991.704	4.581.610
Administración general		3.052.634	2.620.608
Generación hidroeléctrica		2.129.481	2.188.208
Depreciación bienes e instalaciones en servicios		4.383.315	3.364.433
Gastos diversos		277.728	266.114
Sub-transmisión		24.104	27.339
Gastos por reposición de bienes		9.541	7.227
Gastos por amortización de intangible		<u>8.338</u>	<u>0</u>
TOTAL		<u>14.876.845</u>	<u>13.055.539</u>
RESULTADO OPERACIONAL		<u>(550.819)</u>	<u>334.196</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Provisión para cuentas incobrables		0	(1.290.975)
Intereses y dividendos		185.788	563.698
Ingresos extraordinarios		88.990	75.129
Otros gastos		<u>(44.061)</u>	<u>(79.051)</u>
TOTAL		<u>230.717</u>	<u>(731.199)</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO(S)		<u>(320.102)</u>	<u>(397.003)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Impuesto a la renta año 2009, ajuste			(285.895)
Ajustes por implementación de NIIF:	14		
- Ajustes de cuentas de activos y pasivos			(1.608.817)
- Reversión (provisión) para cuentas incobrables	6	1.591.446	(2.570.489)
- Superávit por reavalúo	8		16.357.001
Pago de utilidades a trabajadores, año 2008		<u>(78.711)</u>	<u>.</u>
Subtotal otro resultado integral		<u>1.512.735</u>	<u>11.891.800</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		<u>1.192.633</u>	<u>11.494.797</u>



Ing. Antonio Borrero Vega
Representante Legal



CPA. Doris Castro Pesantes
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (REEXPRESADO)**

	Capital social	Aportes futura capitalización	Asignaciones especiales	Reservas (US dólares)	Superávit por reavalúo	Adopción NIIF's	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos a diciembre 31, 2009, según NEC	86.344.000	5.251	6.925.270	6.552.943	0	0	1.659.466	101.486.930
Resultado integral:								
Utilidad neta del ejercicio 2010, (reexpresada pérdida por US\$ 397.003)								
Ajuste impuesto a la renta año 2009								
Reclasificaciones				(4.283.559)				
Ajustes de activos y pasivos por implementación de NIIF's (nota 14)				(854.045)		(3.353.695)		
Superávit por reavalúo (notas 8 y 14)				(5.137.604)	16.357.001	(3.353.695)		
Resultado integral total del ejercicio 2010					16.357.001		4.872.777	12.738.479
Apropiación de utilidades				95.162			(95.162)	0
Aumentos de capital	857.000	(545)					(856.455)	0
Saldos a diciembre 31, 2010, según NIIF's	87.201.000	4.706	6.925.270	1.510.501	16.357.001	(3.353.695)	5.580.626	114.225.409
Resultado integral:								
Pérdida del ejercicio 2011							(320.102)	(320.102)
Transferencias				84.668			(84.668)	0
Reversión provisión cuentas incobrables (14)						1.591.446		1.591.446
Pago de utilidades de trabajadores (año 2008)							(78.711)	(78.711)
Resultado integral total del ejercicio 2011				84.668		1.591.446	(483.481)	1.192.633
Aportes de accionistas (nota 13)		1.494.175	300.000					1.794.175
Aumentos de capital	7.987.000	(7.224.989)						0
Transferencias		7.225.270	(7.225.270)				(762.011)	0
Saldos a diciembre 31, 2011	95.188.000	1.499.162	0	1.595.169	16.357.001	(1.762.249)	4.335.134	117.212.217


CPA. Doris Castro Pesantes
Contadora General

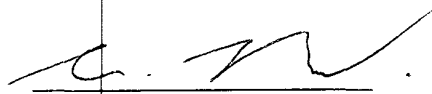

Ing. Antonio Borrero Vega
Representante Legal

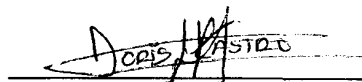
Ver notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u> <u>Reexpresado</u> (US dólares)
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>			
Efectivo recibido de clientes		16.090.343	22.333.303
Otros ingresos operacionales		274.778	0
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros		(8.022.240)	(9.766.283)
Efectivo provisto por actividades de operación		<u>8.342.881</u>	<u>12.567.020</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>			
Adquisiciones de propiedad planta y equipo, neto	8	(18.478.383)	(35.063.191)
Otros activos no corrientes, neto		(140.655)	(1.459.197)
Efectivo utilizado por actividades de inversión		(18.619.038)	(36.522.388)
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>			
Aportes de accionistas recibidos en efectivo	13	1.794.175	0
Obligaciones a largo plazo	11	2.590.927	13.168.000
Pago de utilidades del 2008, trabajadores		(78.711)	0
Efectivo provisto por actividades de financiamiento		<u>4.306.391</u>	<u>13.168.000</u>
Disminución neta de efectivo y sus equivalentes		(5.969.766)	(10.787.368)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año (*)		<u>11.532.570</u>	<u>22.319.938</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del año (*)	4, 5	<u>5.562.804</u>	<u>11.532.570</u>

* Incluye saldo de efectivo, inversiones y derechos fiduciarios

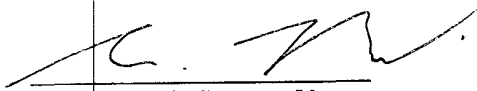

 Ing. Antonio Borrero Vega
 Representante Legal

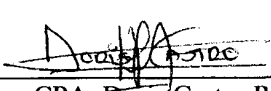

 CPA. Doris Castro Pesantes
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO PROVISTO EN
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u> <u>Reexpresado</u>
		(US dólares)	
PÉRDIDA NETA		(320.102)	(397.003)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Transacciones que no originan desembolsos o ingresos de efectivo:			
Depreciaciones	8	4.383.315	3.449.874
Provisión para cuentas incobrables		0	1.290.975
Bajas y ajustes de activos fijos		214.168	0
Provisión por jubilación patronal y desahucio	12	<u>254.094</u>	<u>332.299</u>
Subtotal		4.531.475	4.676.145
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:			
Disminución de cuentas por cobrar	6	5.490.990	9.081.909
Aumento de inventarios		(131.560)	(138.340)
Disminución de gastos pagados por anticipado		0	18.989
Disminución de cuentas y documentos por pagar		(1.421.541)	(1.079.106)
Aumento (disminución) de gastos acumulados		(234)	7.423
Disminución de otros pasivos		<u>(126.249)</u>	<u> </u>
Subtotal		<u>3.811.406</u>	<u>7.890.875</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>8.342.881</u>	<u>12.567.020</u>


Ing. Antonio Borrero Vega
Representante Legal


CPA: Doris Castro Pesantes
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A. - Fue constituida como resultado del proceso de escisión de Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A. el 13 de julio de 1999 en el cantón Cuenca - Ecuador, provincia del Azuay e inscrita en el Registro Mercantil de esta ciudad el 27 de agosto de 1999. Tiene como objeto social la explotación económica de centrales de generación eléctrica y colocar su producción total o parcial en el mercado eléctrico mayorista para su comercialización de conformidad con disposiciones legales, reglamentos del sector eléctrico y regulaciones emitidas por el Consejo Nacional de Electricidad (CONELEC) y el Centro Nacional de Control de Energía (CENACE). Está gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por el Directorio y el Gerente General, quien ejerce la representación legal de la Empresa.

El 28 de junio de 2001, mediante Escritura Pública No.1332, suscrita ante el Notario IV de la ciudad de Cuenca, fue celebrado el Contrato de Concesión para la Generación de Energía Eléctrica, de sus centrales: Hidroeléctrica SAUCAY, con una potencia total de 24 MW, Central Hidroeléctrica SAYMIRIN, con una potencia total de 14.43 MW, Central Térmica EL DESCANSO, con una potencia total de 19.2 MW. La vigencia del contrato de concesión es de 30 años, contados a partir de la fecha de su suscripción.

La Compañía posee la presa Lcdo. Daniel Toral Vélez, (El Labrado), ubicada en la cuenca alta del río Chulco afluente del río Machángara, a una distancia de 40 km. al noroccidente de la ciudad de Cuenca. La estructura principal está construida en hormigón ciclópeo, su altura es de 13 metros con una capacidad de almacenamiento de 6.200.000 metros cúbicos de agua, lo que permite operar a las Centrales Hidroeléctricas en los períodos de estiaje. Los estudios de la presa los realizó la Compañía INGLEDOW KIDD AND ASSOCIATES de Canadá, en el año de 1962, la construcción se inició el 12 de noviembre de 1969 y la obra fue terminada en abril de 1972.

La Presa de CHANLUD ubicada en la cuenca alta del río Machángara, a una distancia de 45 km. al noroccidente de la ciudad de Cuenca, es de tipo arco gravedad en la que toda la estructura es de hormigón armado, su altura es de 51 metros, con una capacidad de almacenamiento de 17.000.000 de metros cúbicos de agua, con lo cual se puede operar en las Centrales de SAUCAY y SAYMIRIN en los períodos de estiaje. Los estudios de esta obra los realizó el Consorcio Español - Ecuatoriano INTECSA - GEOSISA en el año de 1978 y la construcción se inició en 1994 y se terminó en agosto de 1996 a cargo de la Compañía COANDES, la entrega - recepción de la obra se realizó el 16 de julio de 1997.

Entre los años 2010 y abril 30 del 2012 (fecha de emisión del informe de auditoría), Elecaustro S.A mantiene en estudio y etapa de desarrollo diversos proyectos principalmente hidroeléctricos y eólico, detallado en la nota 20.

La Compañía está regulada por la Ley Orgánica de Empresas Públicas, Ley Orgánica de Compras Públicas, Ley de Compañías, Código de Trabajo, Código de Comercio, Ley de Régimen del Sector Eléctrico, Código Civil, Ley Orgánica de Servicio Público, Mandato Constituyente No. 15 (tarifa única y contratos de compra - venta de energía) y demás leyes ecuatorianas, así como también por su Estatuto Social.

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA (continuación)

En octubre 10 de 1996 entró en vigencia la Ley de Régimen del Sector Eléctrico (LRSE) que sustituyó a la Ley Básica de Electrificación. Paralelamente se constituyó el Fondo de Solidaridad, con el propósito de financiar proyectos para el desarrollo y bienestar en el Ecuador. Según esta Ley y sus posteriores reformas establecieron que: el suministro de energía eléctrica es un servicio de utilidad pública que debe ser proporcionado por el Estado, Plan de Electrificación y Estructura nueva del Sector Eléctrico, que quedaría definida entre el CONELEC como organismo regulador y controlador, y el CENACE encargado de la administración técnica y financiera de las transacciones entre los agentes del MEM, las mismas que deben ajustarse a la LRSE, Reglamentos y procedimientos vigentes para su normal funcionamiento y para el despacho y operación en el Sistema Nacional Interconectado (SIN) y demás leyes del país.

2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

2.1 Adopción por primera vez de las NIIF.- Para facilitar la transición a las Normas Internacionales de Contabilidad y a las Normas Internacionales de Información Financieras (NIC y NIIF's), el 19 de junio del 2003, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad publicó la NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. De conformidad con la NIC 1, cuando una empresa aplica por primera vez las NIIF's debe cumplir todas y cada una de las NIC y NIIF's y las Interpretaciones en vigor en el momento de esa primera aplicación y requiere una aplicación retroactiva en la mayoría de las áreas de contabilidad. Sin embargo, la NIIF 1 contempla algunas excepciones (de aplicación voluntaria) a esa obligación en áreas concretas por razones prácticas o bien cuando sus costos derivados de su cumplimiento excedieran con toda probabilidad los beneficios aportados a los usuarios de los estados financieros.

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A. ha considerado como balance de apertura con arreglo a las NIIF's los estados financieros al 1 de enero del 2011 (final del año de transición 2010). Este es el punto de partida para la contabilidad de la Empresa según Normas Internacionales de Información Financieras - NIIF's. Las políticas contables utilizadas en la elaboración de los estados financieros cumplen con cada NIIF vigente en la fecha de presentación de sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF's.

2.2 Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB), 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. DSC.010 de noviembre 20 del 2008.

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (continuación)

Los estados financieros de ELECAUSTRO S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, que fueron aprobados por la Administración se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las cuales son consideradas como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Las NEC anteriores están desactualizadas y difieren en diversos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Empresa, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en esta nota.

- 2.3 Valor razonable o revalorización como costo atribuido.- De acuerdo a lo permitido por la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, la Empresa acogió utilizar el valor razonable o revalorización como costo atribuido en la transición para la medición de las propiedades, maquinarias y equipos a su valor razonable o revaluación como costo atribuido

Las demás exenciones opcionales no han sido acogidas por no ser aplicables o porque siendo aplicables la Administración ha decidido aplicarlas a partir de enero 1 del 2011. Con respecto a las excepciones obligatorias que prohíben la aplicación retroactiva de las NIIF's, la Empresa no ha incurrido en ellas o no han sido aplicables para ELECAUSTRO.

- 2.4 Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's.- Hasta el ejercicio económico 2010, ELECAUSTRO S.A., preparaba sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC's, y a partir de enero 1 del 2011, la Empresa preparó sus estados financieros de acuerdo con NIIF's. Por lo tanto, los últimos estados financieros presentados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad han sido los correspondientes al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2010, siendo el inicio de la fecha de transición a las NIIF's enero 1 del 2010.

Los valores incluidos en los estados financieros del ejercicio económico 2010 han sido reexpresados para presentarlos bajo las mismas NIIF's que han sido aplicadas en la elaboración de los estados financieros del ejercicio económico 2011.

La NIIF 1 exige el desglose de una conciliación del patrimonio neto a la fecha de transición, 1 de enero del 2010, así como un desglose de la conciliación del resultado del ejercicio 2010 y del patrimonio neto al 31 de diciembre del 2010, preparado conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad en comparación con las NIIF's cuya presentación es como sigue:

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (continuación)

a) Conciliación al inicio de la fecha de transición y al 31 de diciembre del 2010 del patrimonio neto entre NEC y NIIF:

La conciliación de los saldos del patrimonio neto al 1 de enero de 2010, fecha inicio de la transición a las NIIF's, es la siguiente:

<u>Cuentas</u>	<u>NEC</u>	Efectos de <u>transición</u> (US dólares)	<u>NIIF</u>
Capital social	86.344.000	0	86.344.000
Aporte para futura capitalización	5.251	0	5.251
Asignaciones especiales	6.925.270	0	6.925.270
Reservas y superávit	6.552.943	(854.046)	5.698.897
Adopción de NIIF's	0	(2.738.475)	(2.738.475)
Resultados acumulados	<u>1.659.466</u>	<u>21.876</u>	<u>1.681.342</u>
Patrimonio neto total	<u>101.486.930</u>	<u>(3.570.645)</u>	<u>97.916.285</u>

La conciliación de los saldos del patrimonio neto al 31 de diciembre del 2010 (final del año de transición), es la siguiente:

<u>Cuentas</u>	<u>NEC</u>	Efectos de <u>transición</u> (US dólares)	<u>NIIF</u>
Capital social	87.201.000	0	87.201.000
Aporte para futura capitalización	4.706	0	4.706
Asignaciones especiales	6.925.270	0	6.925.270
Reservas y superávit	6.648.105	(5.137.605)	1.510.500
Resultados acumulados:			
Por adopción de las NIIF		13.003.307	13.003.307
Resultados acumulados	1.268.633	28.434	1.297.067
Reserva por valuación	<u>0</u>	<u>4.283.559</u>	<u>4.283.559</u>
Patrimonio neto total	<u>102.047.714</u>	<u>12.177.694</u>	<u>114.225.409</u>

b) *Conciliación de la cuenta resultados del ejercicio 2010 entre NEC y NIIF.*- El resultado del ejercicio 2010 por actividades continuadas, tuvo como único ajuste por la transición a las NIIF, la depreciación de propiedades; además con la presentación del estado de resultado integral se agregan nuevas partidas que anteriormente únicamente estaban reveladas en el estado de cambios en el patrimonio, como detallamos a continuación:

	<u>Según NEC</u>	<u>Ajustes</u> (US dólares)	<u>Reexpresado</u>
INGRESOS OPERACIONALES:			
Venta de energía a la Corporación Nacional de Electricidad (CNEL)	4.631.070		4.631.070
Venta de energía a otras empresa de distribución	8.756.774		8.756.774
Otros	<u>1.891</u>		<u>1.891</u>
TOTAL / Pasan	<u>13.389.735</u>	0	<u>13.389.735</u>

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (continuación)

INGRESOS OPERACIONALES:	<u>13.389.735</u>	0	<u>13.389.735</u>
COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS:			
Centrales a combustión interna	4.581.610		4.581.610
Administración general	2.620.608		2.620.608
Generación hidroeléctrica	2.188.208		2.188.208
Depreciación de bienes e instalaciones en servicios	2.120.751	1.243.682	3.364.433
Gastos diversos	266.114		266.114
Sub-transmisión	27.339		27.339
Gastos por reposición de bienes e instalaciones de servicios	7.227		7.227
Gasto por amortización de intangible	<u>0</u>		<u>0</u>
TOTAL	<u>11.811.857</u>	<u>1.243.682</u>	<u>13.055.539</u>
RESULTADO OPERACIONAL	<u>1.577.878</u>	(1.243.682)	<u>334.196</u>
OTROS INGRESOS(GASTOS)			
Provisión para cuentas incobrables	(1.290.975)		(1.290.975)
Intereses y dividendos	563.698		563.698
Ingresos extraordinarios	75.129		75.129
Otros	(79.051)		(79.051)
TOTAL	<u>(731.199)</u>		<u>(731.199)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO(S)	846.679	(1.243.682)	(397.003)
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Impuesto a la renta año 2009, ajuste	0	(285.895)	(285.895)
Ajustes por implementación de NIIF:			
- Ajustes de cuentas de activos y pasivos	0	(1.608.817)	(1.608.817)
- Provisión para cuentas incobrables	0	(2.570.489)	(2.570.489)
- Superávit por reavalúo	<u>0</u>	<u>16.357.001</u>	<u>16.357.001</u>
Subtotal otro resultado integral	<u>0</u>	<u>11.891.800</u>	<u>11.891.800</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	<u>846.679</u>	<u>10.648.118</u>	<u>11.494.797</u>

2.5 Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

a) Sin efecto patrimonial (reclasificaciones entre activos y/o pasivos).-

- Reclasificación de Inversión Financiera, Bonos del Estado, desde la cuenta del Activo Corriente "Inversiones Temporales" hasta la cuenta de activos financieros no corrientes, Bonos del Estado.
- Reclasificación de la cuentas de Repuestos de Otros Activos no Corrientes a la cuenta Existencias – Repuestos de la cuenta activos corrientes.
- Reclasificación de cuenta Terrenos "Activo fijo no depreciable" a la cuenta propiedad, planta y equipo.

- b) Con efecto patrimonial:** En cumplimiento de la NIIF 1 se apertura la cuenta patrimonial "Adopción por primera vez NIIF's" en el mayor de la cuenta Resultados Acumulados, registrándose en esta cuenta los ajustes a los activos y pasivos que fueron necesarios realizar; entre los principales los siguientes:

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (continuación)

- Registro de la revalorización de la cuenta Propiedad, planta y equipo, crédito de US\$ 16.395.268, menos ajuste por US\$ 38.267 en obras de construcción; ajuste neto US\$ 16.357.001.
- Para reflejar un valor razonable de cartera vencida, se registra un débito de US\$ 1.716.444 por concepto de provisión para cuentas incobrables.
- Deterioro de la cuenta existencias de repuestos, débito de US\$ 1.455.416.
- Ajuste de inversión en Compañía INVERAIR, en liquidación por US\$ 15.000.
- No reconocimiento del activo estudios, en lo relativo a gastos de investigación de años anteriores, débito de US\$ 166.834.

Luego de los ajustes con cargo a esta cuenta queda un saldo acreedor al final del año de transición (enero 01 del 2011) de US\$ 13.003.306, y US\$ 14.594.752 al 31 de diciembre del 2011, el mismo que será tratado en atención a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 28 de octubre de 2011, por la Superintendencia de Compañías, Artículo Segundo "Saldo de la cuenta Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de la NIIF's:

"Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFS" que se registraron en el patrimonio en los Resultados Acumulados, subcuenta Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por primera vez NIIFS, que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía".

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan, salvo que se indique lo contrario:

- 3.1 Bases de preparación.- Los estados financieros de ELECAUSTRO comprenden: los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de inicio de transición), 31 de diciembre del 2010 (fecha de terminación del periodo de transición) y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Flujo de efectivo.- Representa el efectivo en fondos rotativos, entidades financieras y derechos fiduciarios. Los desembolsos por adquisiciones de inventarios fueron considerados como actividad de inversión pues son utilizados principalmente para la operación de las centrales de generación.

- 3.2 Estimaciones y juicios contables.- Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisados en forma continua por la Administración considerando la información disponible sobre los hechos analizados.

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el cual se revisa la estimación y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto al periodo actual como periodos futuros.

La Empresa ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

- Revalorización de propiedades, planta y equipos.
- Vida útil de los activos materiales, principalmente propiedades.
- Criterios empleados en la valoración de determinados activos financieros y no financieros.
- Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.
- Evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Cálculo de provisiones, principalmente por beneficios a empleados.

3.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas a partir de enero 1 del 2011.- A continuación se indican las nuevas normas e interpretaciones emitidas que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de EMPRESA GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.; y otras que entrarán en vigor con posterioridad al periodo actual y que no han sido adoptadas anticipadamente.

Nuevas normas e interpretaciones		Modificaciones	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
A) Normas nuevas y modificadas del periodo actual			
NIC 19	Beneficios a los empleados	Revisión y modificaciones de junio de 2011	01 de enero del 2013
NIC 24	Información a revelar sobre partes vinculadas	Modifica la definición de parte vinculada así como determinados requisitos de desglose respecto de entidades vinculadas con la administración pública.	01 de enero del 2011
NIC 34	Información Financiera Intermedia	Proporciona unas pautas para ilustrar cómo aplicar los principios de desglose de la NIC 34 y añade requisitos de desglose	01 de enero del 2011
NIIF 7	Instrumentos financieros; información a revelar	Resalta la interacción entre los desgloses cuantitativos y cualitativos sobre la naturaleza y alcance de los riesgos asociados con los instrumentos financieros.	01 de enero del 2011
	Modificaciones a NIIF 7	Favorece la transparencia en la prestación de información financiera sobre transacciones de transferencia y mejorará la comprensión de los usuarios sobre la exposición al riesgo relativo a transfer. de activos financieros	2011
CINIIF 13	Programas de fidelización de clientes	Aclara el significado de "valor razonable" en el contexto de la valoración de los puntos concedidos bajo programas de fidelización de clientes.	2011

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

3.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas a partir de enero 1 del 2011 (continuación)

B) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que entrarán en vigor con posterioridad al período actual y que no han sido adoptadas anticipadamente			
NIIF 9	Instrumentos financieros	Deroga a la NIC 39. Esta NIIF corresponde a la primera fase: clasificación y medición	01 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Sustituye NIC 27 y requisitos de SIC-12. Inaplicable para Elecaustro S.A.	01 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Reemplaza a NIC 31 Participaciones en Negocios Conjuntos y SIC 13 Entidades Controladas Conjuntamente Inaplicable para Elecaustro S.A.	01 de enero del 2013
NIIF 12	Revelación de intereses en otras entidades	Nuevas norma sobre los requisitos de revelación para todos los tipos de intereses en otras entidades	01 de enero del 2013
NIIF 13	Mediciones a Valor Razonable.	Nueva guía sobre la medición del valor razonable y los requisitos de revelaciones.	01 de enero del 2013
NIC 12	Impuesto a la renta diferido	Actualmente exige valorar el impuesto diferido relativo a un activo dependiendo de si la entidad espera recuperar el importe neto en libros del activo a través de su uso o venta. Inaplicable para Elecaustro S.A.	
NIC 27	Estados financieros separados	Recoge las disposiciones sobre E/F separados que quedan después de que las disposiciones sobre control de NIC 27 se hayan incluido en nueva NIIF 10. Inaplicable para Elecaustro S.A.	01 de enero del 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas	Incluye los requerimientos para que los negocios conjuntos, así como las asociadas, se contabilicen por el método de participación siguiendo NIIF 11. Inaplicable para Elecaustro S.A.	01 de enero del 2013

La Administración de EMPRESA GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A. ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas e interpretaciones no tendrían un impacto significativo por el período de su aplicación inicial, que es el año 2011, y en ciertos casos son inaplicables para la compañía.

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

- 3.4 Activos financieros.- ELECAUSTRO reconoce como activos financieros, aquellos activos corrientes tales como cuentas por cobrar a empresas de distribución por venta de energía, empleados, anticipo a proveedores y otros valores por cobrar.

La compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez y 3) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 19 “gestión de riesgo financiero”.

Empresa Generadora del Austro Elecaustro S.A. maneja un modelo de negocio de servicio al país y a la comunidad que le permite tener un flujo de caja positivo. Esto se debe principalmente a:

1. Recaudaciones oportunas a las distribuidoras a través de los diversos fideicomisos y bajo nivel de morosidad
2. Cumplimiento apropiado de los estudios y proyectos hidroeléctricos, presupuestos de otras inversiones y de operaciones.
3. Manejo eficiente de los recursos financieros para satisfacer obligaciones con proveedores de bienes y servicios y del personal.
4. Negociación responsable del contrato colectivo de trabajo.

Los activos financieros, principalmente cuentas por cobrar a distribuidoras eléctricas se reconocen cuando emitimos la factura en relación a los consumos del mes anterior y los damos de baja cuando realizamos la recaudación.

- 3.5 Deterioro del valor de los activos financieros.- Al 31 de diciembre de cada año, coincidente con el final de cada período sobre el que se informa, la Empresa evalúa si existe evidencia objetiva alguna 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 de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento que causa la pérdida”), 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 financiera 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 existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

- 3.6 Pasivos financieros.- Están registrados por el efectivo, bienes o servicios recibidos neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio. Consideramos obligaciones corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho período. Los principales pasivos financieros incluyen obligaciones a largo plazo con el Estado Ecuatoriano a través del Ministerio de Finanzas, cuentas por pagar a proveedores, obligaciones tributarias y otros. La Empresa da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o la Empresa cumplen sus obligaciones.

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Obligaciones financieras a largo plazo.- estas obligaciones se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción si los hubiere, sin intereses. Posteriormente, estas obligaciones son valoradas por su costo amortizado y se acordará las correspondientes tasas de interés cuando los proyectos hidroeléctricos entren en operación. Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconocerá en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Al 31 de diciembre del 2011, las obligaciones financieras están registradas por su valor razonable que corresponde al monto de los préstamos recibidos y no existen costos de transacción atribuibles a tales pasivos.

Cuentas por pagar proveedores.- Están registradas al costo de la transacción neto de abonos realizados y no tienen ningún costo adicional que deban amortizarse aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

3.7 Valor razonable de activos y pasivos financieros.- El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero se determina utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

3.8 Inventarios.- Están valorados por el método promedio y su costo, no exceden el valor neto de realización. El costo de los inventarios en mal estado u obsoletos son ajustados hasta alcanzar su valor neto de realización, habiéndose realizado el último ajuste al inicio del año de transición (enero 1 del 2011)

3.9 Provisión para cuentas incobrables.- El registro de los incrementos de la provisión del año para cuentas de dudosa recuperación es efectuada contra resultados del ejercicio. La provisión disminuye por los castigos de las cuentas consideradas incobrables o por reversiones de la provisión cuando exista evidencia objetiva de mejoras en la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar. En el año 2011, la reversión de la provisión fue registrada contra resultados acumulados para ser consistentes con la creación de la misma.

3.10 Propiedad, planta y equipo.- Están registrados a su valor razonable determinado en base al reavalúo realizado en el año 2011, menos la depreciación acumulada. Los activos adquiridos posteriores a la fecha del reavalúo, se encuentran registrados al costo de adquisición. Los pagos por reparación y mantenimiento se cargan a gastos, mientras que los que mejoran la vida útil de los mismos se cargan al costo del activo.

Los costos de desmantelamiento y remediación del medio ambiente no están cargados al costo de los activos conforme lo requiere NIC 16. Aún no nos ha sido posible establecer técnicamente las provisiones por costos de desmantelamiento y restauración del medio ambiente que causarán principalmente las generadoras eléctricas, cuando se agote su vida útil.

El costo de todas las propiedades depreciables se deprecia a partir del año 2011 de acuerdo con el método de línea recta, considerando la vida útil estimada de acuerdo informe de los peritos valuadores realizado en el año 2011 y disposiciones emitidas por el CONELEC:

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u> %
Caminos carreteras y puentes	3,44
Instalaciones y estaciones	14,28
Edificios, estructuras y obras hidroeléctricas	2,7 y 4
Equipos de subestación y otros equipos	11,11
Equipos de laboratorio e ingeniería	100
sistemas contra incendios	9,09
Equipos de bodega y diversos	33,33
Muebles y equipos de oficina	33,33
Equipos de comunicación	33,33
Instalaciones electromecánicas y depósitos de combustibles	20
Depósitos de combustible	20
Vehículos	20
Equipos de computación	20

Hasta el año 2010, el gasto por depreciación de las máquinas y depósitos de combustibles en las centrales de generación fue determinado en función del método horas de operación, el cual a partir del año 2011 fue cambiado al método de línea recta. El efecto de este cambio fue incremento del gasto anual por depreciación de aproximadamente US\$ 600.000 en el año 2011.

El valor residual de los activos fijos está determinado en el informe de la empresa valuadora y varía en función de las características de las propiedades, centrales y equipos.

- 3.11 Provisión para jubilación patronal.- Es determinada en base a estudio actuarial realizado al cierre del periodo contable y el incremento de las reservas es registrado con cargo a resultados del año. El último estudio actuarial realizado fue con corte al 31 de diciembre del 2011. El derecho a la jubilación está condicionado a la permanencia del empleado por 25 años de servicio, o si el empleado es despedido intempestivamente, tiene que haber cumplido entre 20 y 25 años de trabajo. El método actuarial para calcular las reservas matemáticas es el *método de crédito unitario proyectado*, el cual permite cuantificar el valor presente de la obligación futura. Los costos esperados de estas prestaciones se devengan durante la vida laboral de los empleados.
- 3.12 Provisión para desahucio.- También fue determinada en base a estudio actuarial, siendo el último el realizado con corte a diciembre 31 del 2011. La metodología utilizada es la denominada "prospectiva". En la valoración se considera únicamente la probabilidad de que los empleados renuncien voluntariamente por cualquier causa. Los costos esperados de estas prestaciones se devengan durante la vida laboral de los empleados.
- 3.13 Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para futuros aumentos de capital.

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

3.14 Ventas de energía.- La Empresa reconoce sus ingresos por generación eléctrica de acuerdo con las regulaciones del Consejo Nacional de Electricidad (CONELEC) y en función de la liquidación que establece el CENACE - Centro Nacional de Control de Energía. El CENACE realiza el cálculo de la compraventa de energía y demás parámetros de la facturación del mes de diciembre, lo publica y ELECAUSTRO emite las facturas con fecha 31 de diciembre hasta el 15 de enero como máximo y envía para su cobro. Le energía generada es de diciembre y la facturación sale con la fecha indicada de diciembre.

3.15 Costos y gastos operativos.- Son registrados por el método del devengado, conforme suceden las transacciones económicas no obstante sus pagos se realicen en una fecha posterior. Están constituidos principalmente por costo de las centrales de generación eléctrica, y gastos de administración general. En el rubro materiales, el combustible es el costo principal facturado por EP Petroecuador.

3.16 Participación a trabajadores e impuesto a la renta.- El Mandato Constituyente N° 2 publicado en Suplemento R.O. 261 de enero 28 del 2008, dispone que ninguna de las entidades en las que el Estado tiene participación mayoritaria, pagará utilidades a las autoridades, funcionarios o empleados, por lo tanto los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010 no incluyen provisión por este concepto.

Adicionalmente, el numeral 2 del artículo 9 de la Ley de Régimen Tributario Interno, según reforma de mayo 16 del 2010, establece que para fines de la determinación y liquidación del impuesto a la renta, están exonerados, entre otros, los ingresos obtenidos por las instituciones del Estado y por las empresas públicas reguladas por la Ley Orgánica de Empresas Públicas.

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

<u>Años</u>	<u>% Inflación</u>
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41

La inflación acumulada de los últimos tres años no es representativa, por lo tanto no es necesario efectuar corrección monetaria alguna conforme lo requiere NIC 29.

4. EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se presentan como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Bancos	1.946.180	1.380.255
Fondos rotativos	50.000	50.000
Inversiones temporales	<u>0</u>	<u>2.751.581</u>
Total	<u>1.996.180</u>	<u>4.181.836</u>

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

4. EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES (continuación)

Bancos, al 31 de diciembre del 2011, incluye valores depositados en instituciones financieras privadas por US\$ 1.823.517 (93%) y en entidades financieras públicas por US\$ 122.663. En el año 2010, el 98% de los fondos estuvieron depositados en el sector financiero privado.

Elecaustro S.A., al estar incluida en el Catálogo de Entidades del Sector Público, ha realizado gestiones tendientes al traslado de sus fondos desde la banca privada a la banca pública, por lo que una vez que contó con la autorización de la Subsecretaría del Tesoro Nacional, el 24 de noviembre de 2011, logró la apertura de la cuenta TR No. 3310023, en Banco Central, no obstante, el traslado de los referidos fondos ha tenido que sujetarse a aspectos operativos y de logística, tales como: la permanencia de cheques girados y no cobrados, cheques en tránsito, anulación y emisión de nuevos convenios de pago por servicios básicos, SRI, roles de pago, telecomunicaciones y otros, los que una vez superados en su totalidad permitirán el cierre de las cuentas corrientes de Banco de Guayaquil, Pichincha, Internacional y Pacífico durante el año 2012.

En el flujo de caja, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se consideró como efectivo y sus equivalentes, el saldo final de bancos y fondos rotativos (nota 4) y derechos fiduciarios (nota 5), excepto inversión en bonos del Estado por US\$ 800.000 en ambos años. Total US\$ 5.562.804 y US\$ 11.532.570, respectivamente.

5. DERECHOS FIDUCIARIOS Y BONOS DEL ESTADO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los derechos fiduciarios están conformados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Fideicomiso Mercantil de Administración de Recursos		
Proyecto Ocaña	1.145.281	3.820.682
Fondos Proyecto Soldados Minas Yanuncay	2.421.343	2.869.046
Carta de crédito, Banco Internacional	0	661.006
Total	<u>3.566.624</u>	<u>7.350.734</u>

Fideicomiso Mercantil de Administración de Recursos Proyecto Ocaña.-Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa el patrimonio autónomo el que se encuentra integrado con los activos y derechos fideicomitidos y los que se transfieran en el futuro, para administrar los recursos para el desarrollo del Proyecto Central Hidroeléctrico OCAÑA, así como también para el pago de las obligaciones financieras contraídas por el Constituyente (Estado Ecuatoriano) representado por el Ministro de Finanzas, notas 11 y 20.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un resumen de los estados financieros del fideicomiso, preparados por la Fiduciaria es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Total activos	<u>1.334.660</u>	<u>11.836.350</u>
Total pasivos	1.334.660	20.690
Patrimonio neto	<u>0</u>	<u>11.815.660</u>
Ingresos	0	293.349
Gastos	<u>0</u>	<u>(33.863)</u>
Utilidad neta	<u>0</u>	<u>259.486</u>

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

5. DERECHOS FIDUCIARIOS Y BONOS DEL ESTADO (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no dispone de los estados financieros auditados del fideicomiso.

Fondos Proyecto Soldados Minas Yanuncay.-Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa principalmente saldos del aporte realizado por US\$ 3.500.000 para el desarrollo del Proyecto Soldados Minas Yanuncay que serán destinados para el pago del contrato No. 584 suscrito con CESEL S.A. (empresa encargada del estudio de factibilidad y diseños). Hasta la fecha de emisión de los estados financieros del año 2011 (abril 5 del 2012), no se han determinado las condiciones de pago sobre el aporte realizado por el Fideicomiso Mercantil FIMFEISEH, nota 20.

Carta de crédito.- Al 31 de diciembre del 2010, representó inversión en el Banco Internacional S.A. con vencimiento al 14 de febrero del 2011 (cancelado) que generaba interés de 1,5% anual y cuyo fondo constituido es para garantizar el pago de las obligaciones contraídas con la empresa ALSTOM HYDRO ESPAÑA S.L. (empresa proveedora de generadores y turbinas).

Bonos del Estado.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponden a inversiones de fondos públicos a largo plazo a través del Ministerio de Finanzas, representadas por siete bonos de US\$ 100.000 y dos por US\$ 50.000, total US\$ 800.000.

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están conformadas como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Empresas Eléctricas de Distribución	6.087.638	8.054.087
Corporación Nacional de Electricidad (CNEL)	6.417.312	6.215.180
Anticipo a proveedores	978.307	4.774.369
Impuestos	1.467.566	1.376.145
Empleados	163.856	183.224
Otras	<u>170.699</u>	<u>173.363</u>
Subtotal	15.285.378	20.776.368
Provisión para cuentas incobrables	(<u>2.375.381</u>)	(<u>3.966.827</u>)
Total	<u>12.909.997</u>	<u>16.809.541</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Saldos al inicio del año	3.966.827	105.363
Provisión con cargo a resultados	0	1.290.975
Ajustes por adopción NIIF's	(<u>1.591.446</u>)	<u>2.570.489</u>
Saldos al final del año	<u>2.375.381</u>	<u>3.966.827</u>

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (continuación)

Empresas Eléctricas de Distribución y Corporación Nacional de Electricidad (CNEL).- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan principalmente valores adeudados por venta de energía y potencia, de acuerdo con contrato de compra – venta suscritos con las mismas en base a disposiciones del CONELEC y del CENACE.

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros (abril 5 del 2012), la Compañía ha concluido el proceso de conciliación de cuentas con las empresas eléctricas tanto distribuidoras como las que conforman la CNEL a efectos de establecer las prioridades de pago que tendría que sujetarse la Compañía por la venta de energía que se realizó durante el año 2011.

Anticipo a proveedores.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan entrega de fondos para el cumplimiento principalmente de los contratos No. 27, 63, 67, 480, 531, 536, 582, 584, 590, por US\$ 937.459 (US\$ 3.940.512 en el 2010), relacionados con la construcción de obras civiles y tubería, fabricación, suministros y montaje de las turbinas, adquisición de transformadores y subestaciones, cumplimiento con estudios y auditorías ambientales del proyecto Ocaña.

Impuestos.- al 31 de diciembre del 2011 y 2010 representan créditos tributarios de IVA. De acuerdo a disposiciones tributarias, la devolución del IVA, a las entidades y organismos del sector público y empresas públicas, determina que se procederá a reintegrar el impuesto pagado, que no haya sido compensado con el IVA percibido en sus ventas y el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo.

Empleados.- al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan principalmente, anticipos para vivienda por US\$ 130.345 (US\$ 152.981 en el 2010) y anticipos por remuneración por US\$ 29.885 (US\$ 29.559 en el 2010).

Provisión para cuentas incobrables.- Al 31 de diciembre del 2010, Elecaustro S.A basado en un análisis que considera antigüedad de cartera originado por el deterioro de las cuentas por cobrar a los distribuidores decidió registrar directamente con cargo a resultados US\$ 1.290.975 para presentar a valor neto razonable el saldo de las cuentas por cobrar (empresas de distribución y las que conforman el Grupo CNEL).

Adicionalmente, en enero 01 del 2011, con ocasión de la implementación de las NIIF's reconoció un ajuste contra patrimonio por US\$ 2.570.489 para aumentar la provisión, y finalmente en diciembre 31 del 2011 reversó US\$ 1.591.446 de la provisión previamente realizada.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se presentan como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Bodega de Monay	615.046	617.910
Bodegas Descanso	1.223.236	1.202.596
Bodegas Saucay/Saymirin	595.378	652.175
Suministros de oficina	17.167	17.170
Insumos médicos	<u>3.846</u>	<u>5.025</u>
Total	<u>2.454.673</u>	<u>2.494.876</u>

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****7. INVENTARIOS (continuación)**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios ajustados según NIIF's representan materiales, repuestos y combustibles, utilizados en la operación de generación de energía eléctrica y potencia ubicada en las estaciones generadoras.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Entre diciembre 31 de 2010 y enero 1 de 2011, final del año de transición a las NIIF's, el movimiento del rubro de propiedades entre los saldos según NEC's y NIIF's, fue como sigue:

	Saldos NEC Dic 31, 2010	Reavalúo de propiedades	Eliminación Depreciación (US dólares)	Reclasifica- ciones	Saldos Enero 01, 2011
<u>Activo no depreciable</u>					
Terrenos		(2.644.833)		4.646.449	2.001.616
<u>Activo depreciable</u>					
Edificios y estructuras	6.633.151	1.842.902	(5.191.728)	(88.923)	3.195.402
Instalaciones electromecánicas	42.424.660	(377.663)	(26.778.572)		15.268.425
Carreteras, caminos y puentes	1.764.272	(37.855)	(1.000.853)		725.564
Obras hidráulicas	55.710.557	14.717.834	(32.675.706)	(37.261)	37.715.424
Equipos	666.437	(129.854)	(276.545)		260.038
Depósitos de combustible	834.217	232.221	(683.231)		383.207
Vehículos	702.926	257.882	(496.846)		463.962
Muebles y enseres	183.829	5.126	(127.664)		61.291
Otros equipos	5.515.950	1.808.771	(4.496.634)		2.828.087
Otros activos	38.377	(17.998)	(11.146)		9.233
Equipo electrónico (Sistema SCADA)	0				0
Equipos y programas de computación	505.765	(170.952)	(198.448)		136.364
Subtotal	114.980.139	15.485.581	(71.937.372)	4.520.265	63.048.613
<u>Obras en Construcción</u>					
Proyecto y construcción					
Hidroeléctrico Ocaña	48.907.429				48.907.429
Proyecto hidroeléctrico Saymirin	18.210				18.210
Unidad de obras civiles	681.104	(38.267)			642.837
Terrenos y servidumbres	4.520.265			(4.520.265)	0
Otras obras de generación hidráulica	41.845				41.845
Subtotal	54.168.853	(38.267)	0	(4.520.265)	49.610.321
Total propiedades	169.148.992	15.447.314	(71.937.372)	0	112.658.934
Depreciación acumulada	(72.847.060)	909.687	71.937.372	0	0
Total propiedades, neto	96.301.933	16.357.001	0	0	112.658.934

La eliminación de la depreciación acumulada fue efectuada de conformidad con la opción (b) del párrafo 35 de la NIC 16 que establece que tal depreciación puede ser: b) "Eliminada contra el importe en libros bruto del activo, de manera que lo que se reexpresa es el valor neto resultante, hasta alcanzar el importe revalorizado del activo. Este método se utiliza habitualmente en edificio".

De acuerdo a la sumilla del memo DAF. No. 1536, del 13 de octubre se aplica la opción (b), por lo que se procede al cierre de la cuenta depreciación acumulada, y se registra el valor razonable de la propiedad planta y equipo por US\$ 63.048.613 a partir del 01 de enero del 2011.

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (continuación)**

Está constituida hipoteca abierta a favor del prestamista por los activos de la Central Ocaña, en garantía de préstamo recibido (nota 11). Todas las demás propiedades están a nombre de la Empresa libres de garantías.

A parte de los contratos con proveedores para construcciones en curso, no mantenemos convenios o compromisos para la adquisición de propiedades, planta y equipos.

El movimiento contable de este rubro entre enero 1 y diciembre 31 del 2011, según NIIF's, es como sigue:

	<u>Saldos</u> <u>Reexpresados</u> <u>Ene 1, 2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transf. de</u> <u>inventarios</u>	<u>Transf.</u> <u>obras en</u> <u>construcción</u>	<u>Reclasifica-</u> <u>ciones</u>	<u>Ventas,</u> <u>bajas y</u> <u>Ajustes</u>	<u>Saldos</u> <u>Dic 31, 2011</u>
	(US dólares)						
Activo no depreciable							
Terrenos	2.001.616						2.001.616
Activo depreciable							
Edificios y estructuras	3.195.403	4.047		51.807		(4.047)	3.247.210
Instalaciones electromecánicas	15.268.425				(1.005.468)	(2.233)	14.260.724
Carreteras, caminos y puentes	725.564						725.564
Obras hidráulicas	37.715.424						37.715.424
Equipos	260.038		57.295	(3.107)		(1.327)	312.899
Depósitos de combustible	383.207				(40.991)	(7.046)	335.170
Vehículos	463.962	24.566	3.829			(7.046)	492.357
Muebles y enseres	61.291	5.910	13.305			(493)	80.013
Otros equipos	2.828.087	11.800	26.556	19.061	(231.472)	(9.558)	2.644.473
Otros activos	9.233		3.130			(191)	12.172
Equipos electrónicos (Sistema SCADA)			3.232	2.262.393			2.265.625
Equipos y programas de computación	136.364		18.806			(4.138)	151.032
Subtotal	63.048.613	46.323	126.154	2.330.154	(1.277.931)	(29.033)	64.244.280
Obras en Construcción							
Proyecto y construcción							
Hidroeléctrico Ocaña	48.907.429	16.727.463	38.145				65.673.037
Proyecto hidroeléctrico Saymirin	18.210	107.512					125.722
Unidad de obras civiles	642.837	1.587.465	7.464	(2.237.766)		(238.672)	(238.672)
Otras obras de generación hidráulica	41.845	9.619		(42.464)			9.000
Subtotal	49.610.321	18.432.060	45.609	(2.280.231)		(238.672)	65.569.087
Total propiedades	112.658.934	18.478.383	171.763	49.924	(1.277.931)	(267.705)	129.813.367
Depreciación acumulada	0	(4.383.315)	0	0		3.614	(4.379.701)
Total propiedades, neto	112.658.934	14.095.068	171.763	49.924	(1.277.931)	(264.090)	125.433.666

El total de adquisiciones consideradas en el flujo de caja del año 2011 como actividades de inversión es de US\$ 18,4 millones. Además existen adiciones por transferencias de inventarios por US\$ 171 mil. Total US\$ 18,6 millones.

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están conformados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Estudios de proyectos	1.109.575	500.815
Activos no corrientes	1.239.596	0
Importaciones en tránsito	0	975.497
Fideicomiso	57.000	40.000
Otros activos intangibles	<u>30.593</u>	<u>19.189</u>
Total	<u>2.436.764</u>	<u>1.535.501</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están conformadas como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Por venta de energía, reliquidaciones	1.495.337	2.272.841
Fideicomiso – Ocaña	0	1.685.004
Petrocomercial	865.711	581.323
Proveedores varios y otras cuentas por pagar	459.709	285.948
Provisiones corto plazo	71.830	77.796
Provisiones beneficios empleados	77.894	8.000
Empleados	<u>8.481</u>	<u>6.914</u>
Total	<u>2.978.962</u>	<u>4.917.826</u>

Cuentas por pagar (reliquidaciones) por venta de energía.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 representan valores por cancelar a las empresas de distribución y a las que componen el Grupo CNEL en cumplimiento con las disposiciones mencionadas en el Mandato Constituyente No. 15 y correspondientes a la re-facturación de los años 2008 y 2009 de los cuales los principales saldos pertenecen a la Empresa Eléctrica de Ambato por US\$ 427.217 (US\$ 939.039 en el 2010), CNEL Bolívar US\$ 768.728, CNEL Sucumbíos US\$ 298.706 en el 2011, y Empresa Eléctrica Regional Centro Sur por US\$ 615.288 en el 2010.

Fideicomiso-Ocaña.- Al 31 de diciembre del 2010, representó principalmente saldos adeudados a contratistas y proveedores por contratos, compra de repuestos, transportes y servicios por US\$ 1.086.271, cancelado en el 2011 con la entrega de las respectivas planillas de avance de obra.

Petrocomercial.- corresponden a obligaciones contraídas con EP PETROECUADOR por compra de combustible.

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidas por las siguientes obligaciones con el Ministerio de Finanzas, de las cuales fue confirmado el contrato de préstamo por US\$ 22,7 millones, que financian desde años anteriores los siguientes proyectos hidroeléctricos:

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Proyecto Hidroeléctrico Ocaña; contrato pagadero en forma semestral a 8 años plazo; tasa LIBOR; hipoteca abierta. Sin tabla de amortización de vencimientos.	22.696.319	20.105.392
Proyecto Soldados Yanuncay-Minas	<u>3.500.000</u>	<u>3.500.000</u>
Total	<u>26.196.319</u>	<u>23.605.392</u>

Proyecto Hidroeléctrico Ocaña; registra los fondos que el Ministerio de Finanzas entregó como préstamo para la construcción de este Proyecto. Los fondos fueron depositados en la cuenta corriente No. 800-061023-2 del Banco Internacional y son administrados por la Fiduciaria de la Corporación Financiera Nacional (CFN) y los pagos se iniciarán a partir del funcionamiento del referido proyecto.

Proyecto Soldados Minas Yanuncay; registra el valor que el Ministerio de Finanzas entregó en calidad de préstamo a ELECAUSTRO S.A. para financiar los Estudios de factibilidad del mencionado Proyecto, estos fondos son manejados a través de la cuenta No.234389-207935 del Banco Central del Ecuador.

Las obligaciones antes referidas no devengan intereses hasta el 31 de diciembre del 2011. La Administración de la Empresa conjuntamente con el Ministerio de Finanzas establecerán el costo financiero al momento de la puesta en operación de los referidos Proyectos, al igual que la amortización del principal a través de la Fiduciaria CFN.

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2011, el movimiento de estas provisiones fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Terminación de relación laboral</u> (US dólares)	<u>Despido intempestivo</u>	<u>Total</u>
Saldo enero 1 del 2011	1.904.611	411.311	391.671	200.000	2.907.593
Provisión	170.542	83.552			254.094
Pagos	(21.935)	(15.825)	(67.411)		(105.171)
Saldo diciembre 31, 201	<u>2.053.218</u>	<u>479.038</u>	<u>324.260</u>	<u>200.000</u>	<u>3.056.516</u>

Los cambios netos según estudio actuarial en el valor presente de la obligación por beneficios definidos durante el año 2011, ya conciliado con registros contables, son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>
	(US dólares)	
I.Reservas acumuladas (obligación por beneficios definidos) al 1 de enero del 2011	1.904.611	411.311
II.Incremento de reserva neto, 2011	97.684	50.538
III.Costo financiero por intereses 2011	4.070	2.106
IV.Costo financiero anterior	75.056	16.399
V.Pensiones pagadas a jubilados, y desahucio		
VI.Reversión de reservas trabajadores salidos	(28.203)	(1.316)
VII.Reservas acumuladas (obligación por beneficios definidos) al 31 de diciembre del 2011 (146 trabajadores)	<u>2.053.218</u>	<u>479.038</u>

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (continuación)**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones provenientes de los planes de beneficio de jubilación y desahucio no mantienen financiamiento específico, consecuentemente estos planes no disponen de activos.

Las principales suposiciones utilizadas para determinar las obligaciones por los beneficios de jubilación y desahucio durante el año 2011 son las siguientes:

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento (conmutación actuarial)	4%	4%
Tasa real de incremento salarial	8,07%	8,07%
Tasa de incremento de pensiones	0%	0%
Tasa de retorno esperada sobre los activos del plan	N/A	N/A
Tablas de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	

Bonificación por terminación voluntaria de relación laboral.- De conformidad con el Artículo 48 del Contrato Colectivo de Trabajo y Mandato Constituyente No. 2 (Artículo 8), el cálculo actuarial para cumplir con esta obligación para el total de trabajadores es equivalente a US\$ 2.090.883. No obstante, la provisión registrada es menor por que la Empresa no espera tener liquidación del 100% de su personal, y además porque de acuerdo a experiencia de años anteriores existe un desenrolamiento anual promedio de cinco trabajadores.

Obviamente, cuando ocurren renunciaciones voluntarias, la obligación implícitamente queda cubierta con las provisiones para jubilación y desahucio, que generalmente dejaría de recibir el trabajador con su renuncia.

13. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

La distribución de las acciones y aportes al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fue como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>Porcentaje</u>		<u>Capital pagado</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(%)		(US dólares)	
Ministerio de Finanzas	41,2	36,8	39.215.000	32.010.000
Consejo Provincial del Azuay	23,1	25,0	21.992.000	21.802.000
Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	22,2	23,7	21.167.000	20.686.000
Municipio de Cuenca	8,2	8,9	7.836.000	7.768.000
Consejo Provincial de Cañar	2,9	3,1	2.727.000	2.704.000
Secretaria Nacional de Planificación y Desarrollo	1,0	1,1	985.000	976.000
Consejo Provincial de Morona Santiago	0,8	0,9	782.000	775.000
Municipio de Sigsig	0,2	0,2	195.000	193.000
Municipio de Santa Isabel	0,2	0,2	175.000	174.000
Municipio de Biblian	0,2	0,1	112.000	111.000
Municipio de Morona	0	0	2.000	2.000
Totales	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>	<u>95.188.000</u>	<u>87.201.000</u>

En el mes de diciembre de 2011, en base a resolución de Junta General de Accionistas No. 52, mediante Escritura Pública se registra el incremento de capital de US\$ 7.987.000 producto de la reinversión de utilidades del ejercicio económico 2010, desglosado de la siguiente manera: US\$ 762.011 utilidad neta 2010, más aportes para

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****13. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN (continuac.)**

futura capitalización del Ministerio de Finanzas por US\$ 6.925.270, y Ministerio de Electricidad y Energía Renovable US\$ 300.000, utilizando la fracción anterior US\$ 10,78, quedando la fracción de US\$ 4.987,22 para futuro aumento de capital.

Aportes para futura capitalización.- al 31 de diciembre del 2011, registra US\$ 1.494.175 (más fracción US\$4.987) que el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable aportó para el Proyecto Hidroeléctrico Ocaña US\$ 761.715 y para la Rehabilitación de la Micro-Central Gualaceo US\$ 732.460. Total US\$ 1.499.162.

14. RESULTADO ACUMULADO POR ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF'S:

Al final del año de transición a las NIIF's 2010 (01 de enero del 2011) y al 31 de diciembre del 2011, el saldo acumulado de la cuenta resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF's es de US\$ 13.003.306 y US\$ 14.594.752, respectivamente conformado como se indica en la nota 2.4a, como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Revalorización de propiedades y equipos	<u>16.357.001</u>	<u>16.357.001</u>
Otros ajustes NIIF's:		
Provisión para cuentas incobrables (A)	(1.716.444)	(1.716.444)
Reversión de provisión ctas. Incobrables	1.591.446	0
Deterioro de inventarios por obsolescencia	(1.455.417)	(1.455.417)
Ajustes de otros activos (activos de estudios e inversión)	(181.834)	(181.834)
Subtotal otros ajustes	(1.762.249)	(3.353.695)
Total	<u>14.594.752</u>	<u>13.003.306</u>

(A) = Excluye US\$ 854.045 tomados de reserva facultativa para incrementar la provisión para cuentas incobrables.

15. VENTAS DE ENERGÍA

Durante los años 2011 y 2010, las ventas de energía fueron realizadas como sigue:

CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD-CNEL:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
CNEL - Esmeraldas	370.197	361.157
CNEL - Manabí	1.142.043	1.076.993
CNEL - Santo Domingo	346.412	335.626
CNEL - Guayas Los Ríos	1.237.941	1.166.359
CNEL - Los Ríos	281.673	265.318
CNEL - Milagro	491.640	499.314
CNEL - Santa Elena	367.435	339.890
CNEL - El Oro	613.753	421.146
CNEL - Bolívar	55.776	54.308
CNEL - Sucumbíos	<u>138.089</u>	<u>110.959</u>
TOTAL	<u>5.044.959</u>	<u>4.631.070</u>

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****15. VENTAS DE ENERGÍA (continuación)****OTRAS EMPRESAS DE DISTRIBUCIÓN:**

E. Eléctrica Ambato Regional Centro Norte	411.753	360.782
E. Eléctrica Azogues S.A.	79.877	78.334
E. Eléctrica Regional Centro Sur C.A.	688.397	650.493
E. Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A.	301.551	260.401
E. Eléctrica Regional Norte S.A. EMELNORTE	416.334	379.874
E. Eléctrica Quito S.A.	3.001.255	2.925.258
E. Eléctrica Regional del Sur S.A.	222.434	211.129
E. Eléctrica Riobamba S.A.	230.940	225.660
Eléctrica de Guayaquil	<u>3.927.197</u>	<u>3.664.843</u>
TOTAL	<u>9.279.738</u>	<u>8.756.774</u>

16. COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS

En los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron causados en los siguientes tipos de costos y gastos:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Depreciación	4.383.315	3.364.433
Mano de obra y beneficios sociales	3.583.667	3.329.300
Materiales, principalmente combustible	3.807.697	3.476.397
Seguros	741.475	908.410
Servicios relacionados con el personal y afines	740.531	671.052
Contratos y otros servicios	636.600	293.955
Varios	<u>983.560</u>	<u>1.011.992</u>
Total	<u>14.876.845</u>	<u>13.055.539</u>

17. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Gestión de riesgos.- En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, Empresa Electro Generadora del Austro S.A al igual que otros negocios o empresas, está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden o no afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Procedemos a exponer una definición abreviada de los riesgos inherentes que enfrentamos, su caracterización y cuantificación y una descripción de las medidas de mitigación actualmente vigentes, cuando es aplicable.

17.1 Riesgo de tasas de interés.- la Empresa se encuentra expuesta a un riesgo mínimo casi nulo por tasa de interés, debido a que sus obligaciones financieras a largo plazo son con el Estado ecuatoriano a través del Ministerio de Finanzas, en las cuales hasta el año 2011 no se ha establecido ni pagado ninguna tasa de interés, al igual que los activos financieros constituido por derechos fiduciarios. La Empresa no mantiene préstamos bancarios con instituciones financieras privadas ni otras obligaciones con tasa de interés reajutable.

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

17. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO (continuación)

17.2 Riesgo de crédito.- Consiste en el riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales que pueda resultar en una pérdida financiera para la Empresa. Este riesgo está bajo control, por cuanto en su ciclo del negocio, desde el día 1 al 30 del mes inicial se realiza el suministro de energía a través de MEM, el día 13 del mes subsiguiente, el CENACE da a conocer la distribución de energía entregada, con esta información se emiten las facturas las mismas que comienzan a ser abonadas a finales del mes subsiguiente o tercer mes, por lo que el ciclo del negocio es de 90 días o tres meses.

Para mitigar el riesgo de pérdida financiera ocasionada por incumplimientos, ELECAUSTRO S.A. realiza, la recaudación de las cuentas por cobrar por venta de energía a través de los pagos realizados por cada uno de los fideicomisos suscritos por cada una de las distribuidoras, y de acuerdo a un orden de prelación.

17.3. Riesgo de liquidez.- La Gerencia General y Dirección Administrativa Financiera, son los niveles que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la cual ha establecido un marco de trabajo apropiado de manera que la Empresa pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo principalmente para la ejecución de estudios y proyectos hidroeléctricos en desarrollo, y para satisfacer oportunamente los costos y gastos de operaciones de la empresa.

Elecaustro S.A. gestiona el riesgo de liquidez de desembolsos con proveedores de bienes y servicios de acuerdo a su flujo de caja y a través de la CFN-Administradora del Fideicomiso Ocaña y fondos que se manejan en cuenta del BCE para el proyecto Yanuncay.

17.4. Riesgo de capital.- la Empresa gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de satisfacer oportunamente sus obligaciones con proveedores y su personal como una empresa en marcha. Por el origen de su composición accionaria, objeto social de servicio público, y de conformidad con la Ley de Empresas Públicas, su objetivo principal no es el lucro económico, sino el servicio al país mediante la investigación y desarrollo de nuevos proyectos de generación de energía limpia para contribuir en el abastecimiento al SNI y reducir de esta forma el déficit de generación eléctrica que en épocas de estiaje suele ocurrir.

18. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2011, fecha de cierre de los estados financieros y abril 30 del 2012 (fecha de culminación de la auditoría), de la documentación puesta a disposición de los auditores externos y explicación efectuada por los diversos funcionarios de la Empresa, consideramos que no existen contingencias significativas de naturaleza legal, judicial y extrajudicial que requieran comentarse de manera específica, en lo relativo con la parte contractual con las compañías que intervinieron en la construcción, funcionamiento y fiscalización de la Central Hidroeléctrica Ocaña y las que intervienen en el desarrollo de otros proyectos existentes, así como de acciones de jurisdicción ordinaria derivadas por incumplimiento contractual de los contratos de compra venta de energía eléctrica.

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

18. CONTINGENCIAS (continuación)

En lo referente a otras causas administrativas y judiciales, pendientes de resolución o sentencia, de naturaleza laboral, civil, acciones constitucionales, recursos administrativos, penal, la empresa en calidad de actora, demandada, ofendida o indiciada, no se encuentra inmiscuida en controversias significativas, salvo criterio emitido por el asesor jurídico, sobre la existencia de un juicio laboral interpuesto por un ex trabajador de la empresa.

19. COMPROMISOS CONTRACTUALES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los principales contratos atribuibles al negocio de generación eléctrica son los siguientes:

Contratos por ventas de energía.- corresponden a contratos a largo plazo de cuantía indeterminada suscritos con CNEL y las diversas empresas eléctricas distribuidoras (no fusionadas) del país.

Contratos por proyectos.- están identificados y cuantificados en la nota 20.

Listado general de números de contratos.- este reporte presenta 75 contratos, de los cuales 8 no tienen cuantía. Los 67 contratos totalizan US\$ 2.439.000. Los 4 principales contratos que representan el 51%, corresponden a: BEACONTRANSA por U\$ 744.000 (transporte de combustible crudo); LUBRISA S.A por US\$264.100 (suministro en consignación de aceite lubricante al granel; Workecuador Cia. Ltda. por US\$ 135.147 (suministro en instalación de red de fibra óptica, y Esturis S.A por US\$ 113.391 (servicio de transporte de personal).

Garantías.- para dar cumplimiento a la Ley de Contratación Pública, por los diversos contratos suscritos, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 existen garantías recibidas de proveedores de bienes y servicios, por concepto de buen uso del anticipo, riesgo de contratista y de fiel cumplimiento de los contratos.

Contrato colectivo de trabajo.- al 31 de diciembre del 2011 estuvo vigente el Sexto contrato colectivo de trabajo suscrito el 20 de diciembre del 2010 para dos años de duración por los periodos 2010-2011. A la fecha de terminación de la auditoría externa, este contrato se encuentra con vigencia prorrogada.

20. PROYECTOS 2010 - 2011

En los años 2010 y 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 30 del 2012), la Compañía mantiene los siguientes proyectos:

- **Proyecto Hidroeléctrico Ocaña**

El proyecto se encuentra ubicado en el recinto Javín, parroquia Ducur, cantón Cañar, el proyecto capta las aguas del río Cañar en Javín, parroquia de San Antonio de Paguancay con capacidad de producir 26 megavatios; al 31 de diciembre del 2011 tuvo un avance del 97% (87% en el 2010), central que entró en operación en marzo 15 del 2012 cuyo costo final aproximado es de US\$ 65,4 millones y fue formalmente inaugurada en abril 30 del 2012.

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

20. PROYECTOS 2010 – 2011 (continuación)

• **Estudios del Proyecto Ocaña II (La Unión):**

En abril de 2011 la Dirección de Planificación y Mercadeo culminó el informe de Pre factibilidad del Proyecto Hidroeléctrico Ocaña II, en el cual se determinó la viabilidad del mismo.

Para el desarrollo de los Estudios de Factibilidad y Diseños Definitivos ELECAUSTRO cuenta con el respaldo del Instituto Nacional de Pre inversión, quien realizaría el concurso y proveería de los recursos necesarios para la ejecución de los estudios. El estudio de Pre factibilidad del Proyecto Ocaña II (La Unión) fue desarrollado por el personal de la empresa. Están elaborados los documentos conjuntos que tienen que ser aprobados o suscritos y que permitirán consecuentemente la ejecución del concurso, entre los que se encuentran:

- ✓ Convenio marco entre ELECAUSTRO y el Instituto Nacional de Pre inversión;
- ✓ Presupuesto referencial para los estudios de factibilidad y diseños definitivos;
- ✓ Borrador del convenio específico y los pasos necesarios para lograr la aprobación por parte del INP de los fondos necesarios para los mencionados estudios;
- * Se elabora el documento de Definición del Trabajo para el Proyecto (DTP);
- * Elaboración de la primera versión de los pliegos para el concurso de los Estudios de Factibilidad y Diseños Definitivos.

• **Proyecto Múltiple Soldados – Yanuncay**

El proyecto múltiple soldados – Yanuncay aprovecha el potencial hidroeléctrico del río Yanuncay y permite la regulación de su caudal mediante la construcción de un embalse en el río Quingoyacu y dos centrales hidroeléctricas en cascada denominadas SOLDADOS y YANUNCAY respectivamente.

La zona del proyecto se encuentra ubicada entre las coordenadas geográficas 17M (692.003; 9.669.731) y (710.984; 9.676.463), con una distancia de 42km desde la ciudad de Cuenca hasta el área del embalse medida a lo largo de las vías de acceso. Las parroquias que directamente se vinculan con el proyecto son Baños y San Joaquín pertenecientes a la provincia del Azuay.

Ingeniería del Proyecto.- De acuerdo al estudio de alternativas en prefactibilidad la mejor opción es el esquema formado por la represa Quingoyacu y las centrales hidroeléctricas en cascada: soldados, Yanuncay y Minas, estos componentes se detallan a continuación:

Presa Quingoyacu: El sitio de la presa se encuentra ubicado en el río Quingoyacu en la cota 3.550 msnm con una altura aproximada de 37m de altura, se encontraría ubicada en las coordenadas geográficas 17M (691.778; 9.699.395).

Central Hidráulica Soldados: Se ubicaría en la margen izquierda del río Yanuncay cerca de la confluencia con la quebrada Ishcayrumi, a unos 200 metros aguas arriba de la población de Soldados; tendría una potencia de 7MW. Geográficamente se ubica en las coordenadas 17M (695.816; 9.673.192) a una altitud en la casa de máquinas de 3.328 msnm.

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

20. PROYECTOS 2010 – 2011 (continuación)

Central Hidráulica Yanuncay: Se localizaría aproximadamente a 10km aguas abajo del centro poblado de Soldados; tendrá una potencia de 15MW para lo cual contaría con un caudal de 7.5 m³/s. Geográficamente se ubicaría en las coordenadas 17M (704.013; 9.673.649), a una altitud de 2.980 msnm en la casa de máquinas.

El 13 de febrero de 2012 se suscribió el contrato N° 0010, el cual es complementario al contrato suscrito para la realización de los Estudios de Factibilidad y Diseños Definitivos del proyecto, para realizar actividades adicionales de la segunda fase del contrato y de formalizar el acuerdo para que la Consultora CESEL continúe desarrollando los estudios de factibilidad y diseños definitivos. El valor de este contrato fue de US\$ 439.915,69 no incluido IVA y tiene un plazo de ejecución de 240 días a partir del 17 de octubre/2011 se espera culminar los estudios para agosto de 2012.

• **Proyecto Eólico Minas de Huascachaca**

El proyecto Eólico Minas de Huascachaca se encuentra ubicado a 84km al suroeste de la ciudad de Cuenca por la vía Girón-Pasaje, en el cantón Saraguro perteneciente a la provincia de Loja. La zona es árida con muy poca vegetación, caracterizada por tener caminos de tierra y un suelo erosionado por el agua y el viento, está constituida por varias mesetas relativamente planas, orientadas de sur a norte, separadas por quebradas de diferente ancho y profundidad.

Este es un proyecto para producción de energía eléctrica con el uso de energía primaria de tipo eólica. La velocidad media del viento en la zona es 5.35 m/s a una altura de 68,5m con lo cual y de acuerdo a los resultados obtenidos en el Estudio de factibilidad el parque eólico podría estar compuesto por 25 aerogeneradores de 2MW cada uno para una capacidad instalada de 50MW, una producción energética media anual de 100,75 GW-h y un factor de planta del 23%.

El parque contará con una subestación de elevación ubicada cerca de la población de Uchuñay, la cual elevará la tensión interna del parque a 138KV para conectarse a la línea de transmisión Cuenca-Loja de propiedad de la empresa CELEC E.P –UNIDAD DE NEGOCIO TRANSELECTRIC, a través de una línea de transmisión de 22,5km, para evacuar la energía producida.

Los beneficios del proyecto son:

- a. La producción de energía utilizará una fuente renovable y limpia porque no originará emisiones atmosféricas ni residuos contaminantes.
- b. Con la implementación del parque eólico se desplazará la producción termoeléctrica lo que disminuirá el consumo de aproximadamente 7.300.000 galones de combustibles fósiles al año.
- c. El proyecto no impide el uso del suelo para la agricultura y ganadería.
- d. Evitará emisiones a la atmósfera de aproximadamente 62.000 toneladas de CO₂ al año.

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

20. PROYECTOS 2010 – 2011 (continuación)

Durante el año 2011 se entregaron los volúmenes que comprendían el Estudio de Factibilidad, debiendo todavía realizarse los Estudios de Impacto Ambiental Definitivos, además durante este año se firmaron y renovaron convenios de confidencialidad con proveedores interesados en el desarrollo del proyecto.

Con el fin de garantizar el factor de planta del 23% obtenido en los Estudios de Factibilidad e incrementar la fiabilidad de la energía media anual estimada, actualmente se ha adquirido dos torres de medición de 80 m que serán instaladas en la zona del proyecto para corroborar la velocidad del viento a esta altura, estas torres llegaron a las bodegas de la Empresa el 14 de abril de 2012 y su instalación se pretende realizar en las siguientes semanas.

También se contratará el Estudio de Correlación de Largo Plazo y Estimación Energética debido a que es necesario disponer de una serie eólica de largo plazo para incluir los cambios en las características del viento a largo plazo.

• **Proyecto Saymirin V: Modernización de la Central Saymirín I-II**

La central Hidroeléctrica Saymirin junto con la central hidroeléctrica Saucay forman parte del Complejo Hidroeléctrico Machángara que aprovechan los caudales de la cuenca alta del río Chulco y Machángara, está localizada en la parroquia Chiquintad del cantón Cuenca, provincia del Azuay, su ubicación geográfica está en las coordenadas 17M (721.679; 9.690.541).

La central Saymirín tiene actualmente una capacidad de 14.4 MW y fue construida en tres etapas: la primera, Saymirín I, con 2 unidades tipo Pelton y una capacidad de 2.50MW; la segunda Saymirín II, con 2 unidades tipo Pelton y una capacidad de 3.90MW y la tercera etapa Saymirín III-IV con dos unidades tipo Francis y una capacidad de 8.0MW.

El tiempo de operación de las unidades de Saymirin I es de 52 años y de las unidades de Saymirin II es 45 años, conjuntamente con el hecho de que la tecnología sea tan antigua han provocado que el proceso de operación de los equipos electromecánicos se vuelva complejo y exista dificultad para la adquisición de repuestos para las unidades; además estas unidades tienen actualmente bajo rendimiento lo que implica mayores consumos de agua en la operación. Todas estas razones han hecho prioritario que se realice una modernización de esta central, para lo cual se pretende aprovechar la misma infraestructura hidráulica, que disminuirá los costos de inversión del proyecto.

La nueva central comprendería: tubería de presión, casa de máquinas, dos turbinas y la ampliación de la subestación existente de 69KV.

Los análisis preliminares muestran que para minimizar el impacto en la producción total de la central Saymirin, se debe construir una nueva central junto a la casa de máquinas de Saymirin I-II, suspendiendo el funcionamiento de esta última únicamente en la etapa final en donde se realizarán las obras civiles de acople en el tanque de presión.

Durante el año 2011 se desarrollaron los diseños definitivos del proyecto de Modernización de Saymirín I-II, denominado Saymirín V, el cual fue ejecutado mediante el contrato N° 2010-0061 suscrito el 23 de noviembre de 2010 entre ELECAUSTRO y la empresa CAMINOSCA S.A.; luego de finalizar los Diseños Definitivos del proyecto se suscribió el Acta de Entrega Recepción Definitiva del contrato el 31 de agosto de 2011.

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

20. PROYECTOS 2010 – 2011 (continuación)

• **Construcción de obras civiles, suministros y montaje de la tubería de presión del Proyecto Hidroeléctrico Saymirin (7MW)**

Mediante Resolución No. 026 de fecha 15 de marzo de 2012, se adjudicó este contrato a la Compañía SIPETROL S.A., habiéndose suscrito este instrumento el 30 de marzo de 2012; la contratista se obliga a ejecutar, terminar y entregar la Construcción de las Obras Civiles; Suministro, Transporte y Montaje de la Tubería de Presión, Compuerta y Rejilla del Proyecto Hidroeléctrico Saymirin V, en el plazo de 471 días a partir de la notificación de que el anticipo se encuentra disponible. El valor de este contrato es de US\$ 3.031.447,91 habiendo rendido el contratista las garantías de fiel cumplimiento del contrato, del anticipo y técnica, las cuales serán devueltas de acuerdo con lo establecido en el Art. 77 de la LOSNCP y el Art. 118 del Reglamento General de la LOSNCP.

• **Gestión en el Ciclo del Mecanismo de Desarrollo Limpio (MDL)**

La Administración ha buscado nuevas estructuras financieras para los proyectos, entre las que se encuentran los Mecanismos de Desarrollo Limpio, es por esta razón que se suscribió el 21 de noviembre de 2011 el contrato N° 2011-0066 entre la Consultora ALBEDOAMBIENTE y ELECAUSTRO la cual tiene por objetivo el desarrollo de la Gestión en el Ciclo del Mecanismo de Desarrollo Limpio (MDL) de los Proyectos

Hidroeléctricos Saymirín V, Soldados-Yanuncay y Eólico de Huasachaca Fase I, cuyo monto fue de US\$ 45.000,00 sin incluir IVA, por un plazo de 180 días calendario a partir de la entrega del anticipo. Adicionalmente el 28 de febrero de 2012 se suscribió el contrato complementario No. 2012-0016, con la finalidad de levantar las observaciones presentadas en el proceso de validación como Mecanismo de Desarrollo Limpio ante las Naciones Unidas, del proyecto hidroeléctrico Ocaña. Actualmente este contrato cuenta con la aprobación de la autoridad nacional competente (Ministerio del Medio Ambiente).

• **Mini Central Hidroeléctrica Gualaceo**

Fue instalada en el año 1968 por el INECEL en la localidad de Rauray, a orillas del río San Francisco cantón Gualaceo. Tras operar 16 años paralizó su operación hasta la fecha.

Atendiendo la política del Gobierno Nacional, el MEER está impulsando la rehabilitación de mini y micro centrales hidroeléctricas por lo que ha promovido la suscripción de un convenio interinstitucional entre el MEER y Elecaustro S.A propietario de la mini central Gualaceo, mediante el cual el Ministerio financiará en su mayor parte (US\$ 732.460) y Elecaustro US\$ 100.00, la rehabilitación de dicha central, inicialmente concebida para una potencia nominal de 515 KVA mediante dos grupos de generación, la cual ofrecerá los siguientes beneficios:

- ✓ Utiliza energía renovable
- ✓ Permite contar nuevamente con la generación de esta mini central, para apoyar en el abastecimiento de la demanda nacional de energía.
- ✓ Producirá energía limpia porque no origina emisiones atmosféricas ni residuos contaminantes, evitando generar aproximadamente 1.400 toneladas de CO2 al año.
- ✓ Promover el uso de la ingeniería y tecnología nacional en el proceso de rehabilitación de la mini central.
- ✓ A través de un proceso de alta automatización, constituirse en una experiencia de primera línea para otras intervenciones futuras.

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Debido a la característica del negocio y al origen del capital accionario, 100% del sector público, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden:

Ventas de energía; el total de las ventas fueron realizadas a CNEL y empresas eléctricas distribuidoras y los correspondientes saldos de cuentas por cobrar a estas empresas al cierre de cada año (notas 5 y 15). Como se indicó en la nota 19, para la venta de energía existen contratos firmados a cinco años plazos con diversas distribuidoras, actualmente fusionadas a través de EP CNEL y otras distribuidoras independientes, contratos que van desde el año 2009 hasta el año 2014.

Obligaciones financieras a largo plazo; el total del pasivo es con el Estado Ecuatoriano a través del Ministerio de Finanzas (nota 11). Colateralmente los excedentes de caja mantenidos como derechos fiduciarios son administrados por la fiduciaria CFN y los fondos del proyecto Yanuncay mantenido en el BCE (nota 5), además de inversiones en bonos del Estado mantenidos en ambos años.

Remuneración unificada al personal ejecutivo (Gerente General y seis Directores); el monto total pagado durante el año 2011 fue de US\$ 331.512.

Dietas a miembros del Directorio; total pagado entre enero y marzo del 2011 US\$ 1.084. A partir de abril del 2011, por disposición legal ya no se pagan dietas a los miembros del Directorio que pertenecen a empresas o entidades públicas, pero sí se continúa pagando a un miembro del Directorio que no trabaja en el sector público.

22. LEY DE EMPRESAS PUBLICAS; OPERACIONES DE ELECAUSTRO S.A.

En octubre 16 del 2009, fue publicada en el Sup. R.O. No. 48, la Ley de Empresas Públicas, la cual en su Disposición Transitoria Segunda, dentro de la parte correspondiente al Régimen Transitorio para las Sociedades Anónimas en las que el Estado a través de sus Entidades y organismos es accionista mayoritario, se refiere a las sociedades anónimas del sector eléctrico, siendo de especial importancia mencionar el numeral 2.2.1.1 que dice: "Las acciones y los certificados de aportes para futuras capitalizaciones en las empresas eléctricas de generación, transmisión, distribución y comercialización de propiedad del Fondo de Solidaridad, serán transferidas al Ministerio Rector encargado del sector eléctrico ecuatoriano".

Así mismo el numeral 2.2.1.5. que hace referencia a la EMPRESA ELECTROGENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A., por estar dentro de las empresas incluidas en el Mandato No. 15, manifiesta en su parte pertinente lo siguiente: "hasta que se expida el nuevo marco jurídico del sector eléctrico, seguirán operando como compañías anónimas reguladas por la Ley de Compañías, exclusivamente para los asuntos de orden societario. Para los demás aspectos tales como el régimen tributario, fiscal, laboral, contractual, de control y de funcionamiento de las empresas se observarán las disposiciones contenidas en esta Ley..."

EMPRESA ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre diciembre 31 de 2011 (fecha de corte de los estados financieros) y abril 30 de 2012 (fecha de culminación de la auditoría), no existen eventos que afecten significativamente los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011; sin embargo merecen revelarse los siguientes acontecimientos:

Marzo 15 y abril 30 del 2012; puesta en operación e inauguración, respectivamente, de la central hidroeléctrica Ocaña cuyo costo estimado es de US\$ 65,4 millones con una generación de 26 MW.



EMPRESA
AREA:
CORTE:
EXPRESADO EN:

ELECAUSTRO S.A.
IMPLEMENTACION DE NIIF
DICIEMBRE 31 DEL 2009 (Estado de Situación Financiera de Apertura)
DÓLARES COMPLETOS

Spanish
x

Cuentas	Marco Referencial de Normas Contables	Saldo Final 2009 (\$K/58t)	Saldo al Inicio (\$K/58t)
ACTIVOS			
Efectivo en Caja y Bancos	NIC 1 y 7	1.512.154,00	1.512.154,00
Inversiones Temporales	NIC 1 y 7 y 39	5.296.580,00	5.296.580,00
Derechos Fiduciarios	NIC 3	16.311.204,00	16.311.204,00
Cuentas por Cobrar	NIC 1 y 18	29.753.020,00	29.017.205,00
Existencias	NIC 1 y 2	261.657,00	261.657,00
Gastos Pagados por Anticipados	NIC 1	19.413,00	19.413,00
TOTAL CORRIENTE		53.154.028,00	52.413.213,00
Propiedad, Planta y Equipos	NIC 1 y 16	63.287.604,00	62.240.869,00
Inversiones Permanentes	NIC 1 y 28	45.000,00	30.000,00
Inventarios no Corrientes	NIC 2 y 35	3.372.945,00	2.802.777,00
Otros Activos, Neto	NIC 1	547.818,00	380.924,00
TOTAL A LARGO PLAZO		67.253.367,00	65.454.570,00
TOTAL ACTIVOS		120.407.395,00	117.867.783,00
PASIVOS			
Cuentas y Doc por Pagar	NIC 1	5.767.740,00	5.916.071,00
Gastos Acumulados	NIC 1	140.040,00	179.897,00
TOTAL CORRIENTE		5.907.780,00	6.095.968,00
Obligaciones Financieras	NIC 1 y 39	10.437.392,00	10.237.392,00
Otros Pasivos (Prestaciones Empleados)	NIC 1 y 19	2.575.294,00	2.575.294,00
TOTAL A LARGO PLAZO		13.012.686,00	12.812.686,00
TOTAL PASIVOS		18.920.466,00	18.908.654,00
PATRIMONIO NETO			
Capital Social	NIC 1	86.344.000,00	86.344.000,00
Aportaciones y Asignaciones	NIC 1	6.930.521,00	6.930.521,00
Reserva Legal	NIC 1	1.330.129,00	1.330.129,00
Reserva Facultativa	NIC 1	854.045,00	854.045,00
Otras Reservas	NIC 1	85.209,00	85.209,00
Superavit por Revaluación	NIC 1 y 16	4.283.559,00	4.283.559,00
Adopción de NIIF 1	NIIF 1	-	(2.901.250,00)
Utilidades Retenidas	NIC 1	1.659.466,00	1.533.013,00
TOTAL PATRIMONIO		101.486.929,00	96.459.164,00
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		120.407.395,00	117.867.783,00