

Ing. Janeth Torres Zaldumbide

Ing. Galo Mejía Bravo, MBA

COMISARIOS

ELECTROGENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S. A.

INFORME DE LOS COMISARIOS

POR EL EJERCICIO ECONÓMICO 2011

1. ANTECEDENTES

NOMBRAMIENTO

Dando cumplimiento a lo estipulado en el artículo 231, numeral uno de la Codificación de la Ley de Compañías publicada en el Registro Oficial No. 312 de 05 de noviembre de 1999; y de conformidad con lo determinado en el Estatuto Social, la Junta General de Accionistas de ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A., nos designó Comisarios Principales por los ejercicios económicos 2010 y 2011.

En observancia a nuestra función, presentamos a los señores Accionistas y Miembros del Directorio de ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A., el informe correspondiente al año 2011.

OBLIGACIONES DEL COMISARIO

- A. Emitir una opinión sobre el cumplimiento por parte de los administradores respecto a las normas legales, estatutarias y reglamentarias así como de las resoluciones de la Junta General, del Directorio y Órganos de Control.
- B. Comentar sobre los procedimientos de control interno de la empresa.
- C. Opinar respecto a las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad, y si éstos se han elaborado de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
- D. Informar sobre las disposiciones constantes en el artículo 279 Referente a las atribuciones y obligaciones de los comisarios.
 - D.1. Cerciorarse de la constitución y subsistencia de las garantías de los administradores.
 - D.2. Exigir a los administradores la entrega de balances mensuales de comprobación.
 - D.3. Examinar cualquier momento y una vez cada tres meses los libros y papeles de la empresa en los estados de caja y cartera.
 - D.4. Presentar un informe fundamentado a la Junta de Accionistas.
 - D.5. Convocar a Junta de Accionistas sí fuera del caso.
 - D.6. Solicitar a los administradores la convocatoria y los puntos convenientes.

COMISARIOS

- D.7. Asistir con voz informativa a las Juntas.
- D.8. Pedir Informes a los administradores.
- D.9. Proponer la remoción de los administradores motivadamente.
- D.10. Presentar a la Junta las denuncias acerca de la administración.
- D.11. Vigilar en cualquier tiempo las operaciones de la empresa.

INFORMACIÓN GENERAL DE ELECAUSTRO S. A. Y ENTORNO ECONÓMICO

INFORMACIÓN GENERAL

ELECTROGENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S. A., es una compañía anónima de carácter público, constituida mediante escritura pública de Escisión de la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A., celebrada el 13 de julio de 1999 ante el Notario Segundo del Cantón Cuenca y resolución de la Superintendencia de Compañías N° 243 del 16 de julio de 1999. El 27 de agosto de 1999 fue registrada con el número 211 en el Registro Mercantil del mismo cantón.

El numeral 2.2.1.5 de la Disposición Transitoria Segunda de la Ley Orgánica de Empresas Públicas, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 48 del 16 de Octubre de 2009, determina que en virtud de los indicadores de gestión, y hasta que se expida el nuevo marco jurídico del sector eléctrico, la EMPRESA ELECTROGENERADORA DEL AUSTRO S. A. seguirá operando como una compañía anónima regulada por la Ley de Compañías, únicamente en los aspectos societarios. En lo referente a los regímenes tributario, fiscal, laboral, contractual, de control y de funcionamiento de la empresa, observará las disposiciones contenidas en la Ley Orgánica de Empresas Públicas.

El domicilio principal de ELECAUSTRO S. A. es el cantón Cuenca, provincia del Azuay y puede establecer sucursales, agencias u oficinas en cualquier lugar del país o del exterior.

El objeto social de ELECAUSTRO S.A., se describe ampliamente en su Estatuto Social, e incluye:

- La explotación económica de una o varias centrales de generación eléctrica de cualquier tipo y colocar su producción total o parcialmente en el Mercado Eléctrico Mayorista para su comercialización, de conformidad con las disposiciones de las leyes, reglamentos y regulaciones vigentes para el sector.
- Cubrir mínimo el 42% de la demanda de energía de las provincias de Cañar, Azuay y Morona Santiago, satisfacer el 51% de estas necesidades, y mantener esta proporción respecto al crecimiento de los requerimientos de todo el País.
- Mitigar los impactos ambientales que han causado la explotación energética y la implantación de las instalaciones de la Empresa, recuperando y preservando el

medio ambiente de estas zonas, a través de acciones de reforestación y repoblación con especies nativas.

ENTORNO

La economía ecuatoriana ha encontrado estabilidad en los últimos años gracias a un sostenimiento de la política monetaria producto de la dolarización, y el alza de precios en su principal producto de exportación que es el petróleo. Durante la crisis económica mundial a partir del año 2008, los principales mercados de exportación de los productos ecuatorianos y las remesas enviadas por los inmigrantes a sus familias disminuyeron drásticamente, obligando al Gobierno a utilizar políticas monetarias expansivas y reorientar el crecimiento económico al consumo masivo.

De acuerdo con las cifras presentadas por PROECUADOR, durante el año 2011, las exportaciones se incrementaron en un 27% con relación al año 2010. El Banco Central del Ecuador informa que el PIB anual del Ecuador en el primer trimestre del 2011 tuvo un incremento de 8.60% comparado con el primer trimestre de 2010, mientras que en el tercer trimestre del año 2011, el PIB anual creció en un 9% con relación al mismo periodo del año 2010. El gobierno ecuatoriano espera un crecimiento del 5,35% durante el año 2012.

La inflación se mantiene en niveles aceptables. La inflación a Junio de 2011 fue de 4,28% cifra superior a la del 2010 que se ubicó en 3,30%, e inferior al 2009 que alcanzó un 4.54%. La inflación al cierre del año 2011 fue de 5,41%. Se prevé que para el 2012 exista un repunte moderado de la inflación producto de la necesidad de productos de primera línea de China e India. En lo que respecta al sector externo, el déficit de la balanza comercial en el 2011 se redujo en un 63,8% en relación al año anterior (Déficit 2011: 717.3 millones de Dólares vs. Déficit 2010: 1.979 millones de Dólares). En conclusión, el entorno económico para el año 2012 es favorable, a pesar de los efectos que pudieran darse por la crisis económica europea.

El crecimiento del Ecuador se basará principalmente en un crecimiento positivo leve de la balanza comercial y una continua inversión del sector público en la economía. Las líneas de crédito para la financiación del presupuesto de inversión para el Estado se constituirán en el principal factor a examinar para determinar el nivel de crecimiento de la economía para el año 2012.

2. INFORME

A. Opinión sobre el cumplimiento por parte de los administradores respecto a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General, del Directorio y de Órganos de Control.

La aplicación de procedimientos estándar de revisión, para verificar el cumplimiento de las normas legales, estatutarias y reglamentarias; así como el cumplimiento de las resoluciones de la Junta General de Accionistas, del Directorio y de los Órganos de Control de ELECAUSTRO S. A., por parte de la Administración de la Empresa, nos permite concluir, de manera general, que se ha observado y ejecutado lo dispuesto por las instancias señaladas.

COMISARIOS

- **LIBROS SOCIALES**

Los libros sociales de ELECTROGENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S. A., reflejan el incremento de capital, dispuesto mediante Resolución No. 0052-0202 de la Junta General de Accionistas, efectuada el 06 de Octubre de 2011, elevado a escritura pública el 21 de noviembre de 2011 y aprobado por la Intendencia de Compañías de Cuenca el 01 de Diciembre del mismo año, mediante Resolución SC.DIC.C.11.889.

La escritura de aumento de capital y reforma de estatutos, fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cuenca el 14 de Diciembre de 2011. El aumento en US \$ 7.987.000,00 (SIETE MILLONES NOVECIENTOS OCHENTA Y SIETE MIL 00/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA), determina que el capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2011 ascienda al monto total de US \$ 95.188.000,00 (NOVENTA Y CINCO MILLONES CIENTO OCHENTA Y OCHO MIL 00/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA), equivalentes a 95.188 acciones nominativas y ordinarias de US \$1.000,00 cada una.

La conformación accionaria al 31 de Diciembre de 2011 es la siguiente:

ACCIONISTA	CAPITAL SOCIAL	NÚMERO DE ACCIONES	% PARTICIPACIÓN
Ministerio de Finanzas	39.215.000,00	39215	41,197%
Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	21.167.000,00	21167	22,237%
Consejo Provincial del Azuay	21.992.000,00	21992	23,104%
Municipio de Cuenca	7.836.000,00	7836	8,232%
Consejo Provincial del Cañar	2.727.000,00	2727	2,865%
Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo	985.000,00	985	1,035%
Consejo Provincial de Morona Santiago	782.000,00	782	0,822%
Municipio de Sigsig	195.000,00	195	0,205%
Municipio de Santa Isabel	175.000,00	175	0,184%
Municipio de Biblián	112.000,00	112	0,118%
Municipio de Morona	2.000,00	2	0,002%
Total	95.188.000,00	95.188	100%

Durante el período de enero a diciembre del 2011, los libros sociales de la Empresa: el Libro de Actas de Juntas Generales de Accionistas y Sesiones de Directorio; y, los libros de Acciones y Accionistas, se encuentran bajo la custodia de la Gerencia General de ELECAUSTRO S. A.

- **RESOLUCIONES DE JUNTA DE ACCIONISTAS Y DE DIRECTORIO**

De la información proporcionada, se concluye que:

- Durante el ejercicio 2011, la Junta General de Accionistas se reunió en 3 ocasiones (Sesiones Nos. 051,052 y 053). Las diez (10) Resoluciones emitidas fueron cumplidas en su totalidad.

COMISARIOS

- Las dieciséis (16) Resoluciones expedidas por el Directorio de ELECAUSTRO S. A., reunido en 6 ocasiones (Nos. 185, 186, 187, 188, 189 y 190), fueron ejecutadas en un 100%.

- **RECOMENDACIONES DEL INFORME DE COMISARIO Y AUDITORIA EXTERNA**

En relación a los estados financieros del año 2010, no se establecieron observaciones por parte de los Comisarios y de los Auditores Externos.

- **INFORMES DE AUDITORIA INTERNA**

El Plan Anual de Actividades de la Unidad de Auditoría Interna para el ejercicio económico 2011, fue presentado a la Gerencia General mediante el Memorando Ref. AUDI – 2011 No. 003, de enero 10 del 2011.

De la evaluación efectuada se concluye que, el plan anual inicial fue cumplido en un 95%; sin embargo, es necesario mencionar que el análisis especial relacionado con la administración del programa de vacaciones del personal de la Empresa, para el período 01 de Enero de 2009 al 30 de Agosto de 2011, solicitado por el señor Gerente General, el mismo que no estuvo contemplado en el plan de actividades de Auditoría Interna para el ejercicio económico 2011, fue realizado y entregado el 19 de Diciembre de 2011.

Dentro de las áreas examinadas por Auditoría Interna, se incluyeron: la cuenta Inversiones Temporales, los procesos de Uso de Telefonía Convencional, de Administración y Control de Medicamentos, de Control de Suministros de Oficina, de administración de las Pólizas de Asistencia Médica, del Servicio Odontológico que la Empresa brinda a sus trabajadores, de los pagos efectuados por la Dirección Administrativa Financiera, y de la administración del programa de vacaciones del personal. Adicionalmente se realizaron auditorías de cumplimiento a doce (12) contratos suscritos por ELECAUSTRO S. A.. Lo enunciado se complementa con actividades adicionales cuyos informes fueron presentados oportunamente.

B. COMENTAR SOBRE LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO DE LA EMPRESA

De la evaluación efectuada al sistema de control interno aplicado en ELECAUSTRO S. A., observamos que se han diseñado controles internos específicos para cada área de la Compañía, los cuales han sido ejecutados razonablemente, en términos generales, sin originar condiciones que deban ser informadas.

C. OPINAR RESPECTO A LAS CIFRAS PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU CORRESPONDENCIA CON LAS REGISTRADAS EN LOS LIBROS DE CONTABILIDAD, Y SI ÉSTOS SE HAN ELABORADO DE ACUERDO CON LAS NORMAS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADAS

1. OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Hemos efectuado un análisis de las cifras presentadas en el Estado de Situación Financiera de ELECTROGENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S. A., al 31 de diciembre del 2011 y en el correspondiente Estado de Resultados Integrados, verificando la correspondencia de datos con los valores registrados en los libros contables del año 2011, período económico de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF-. La elaboración de los mencionados estados financieros es responsabilidad de los administradores y la nuestra es opinar sobre las cifras expresadas en los mismos, de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Compañías, Arts. 279 y 289.

En nuestra opinión, las cifras consignadas en los estados financieros de ELECTROGENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S. A., se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes.

Las políticas, normas y prácticas contables de ELECTROGENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S. A., son establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, los registros contables 2011, fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF -, en tal virtud, los estados financieros al 31 de Diciembre de 2010 fueron expresados bajo la nueva normativa contable.

El presente informe no exime de responsabilidad a los Administradores de ELECTROGENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S. A., por las operaciones y transacciones financieras ocurridas durante el período económico reportado, de conformidad con el artículo 265 de la Ley de Compañías.

Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de revisión generalmente aplicadas y se basa en las disposiciones de la Ley de Compañías relacionadas con el trabajo de los Comisarios. Los saldos comparables del estado de situación financiera bajo NIIF, corresponden a la información proporcionada por ELECAUSTRO S. A., con corte al 01 de Enero de 2011 y 31 de Diciembre de 2011.

COMISARIOS

2. ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES CUENTAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ELECTROGENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE Y 01 DE ENERO DE 2011

(expresado en dólares)

	Nota	31 DICIEMBRE 2011	01 ENERO 2011	VARIACIÓN NETA	VARIACIÓN %
ACTIVOS					
Disponible	1	5.562.804,25	11.532.571,20	-5.969.766,95	-52%
Exigible	2	10.300.029,16	10.620.876,51	-320.847,35	-3%
Existencias	3	2.454.673,31	2.494.875,87	-40.202,56	-2%
Pagos Anticipados	4	978.307,21	4.774.368,60	-3.796.061,39	-80%
Cuentas por Liquidar	5	162.800,63	38.149,85	124.650,78	327%
Seguros Anticipados	6	1.293,97	0,00	1.293,97	
Otros Anticipos	7	1.467.565,97	1.376.144,97	91.421,00	7%
Activo Fijo Neto	8	125.464.258,15	112.678.123,08	12.786.135,07	11%
Otros Activos No Corrientes	9	3.206.171,24	2.316.311,95	889.859,29	38%
TOTAL ACTIVOS		149.597.903,89	145.831.422,03	3.766.481,86	3%
PASIVOS					
Pasivo a Corto Plazo	10	3.132.852,25	5.093.027,84	-1.960.175,59	-38%
Pasivo a Largo Plazo	11	29.252.835,09	26.512.985,26	2.739.849,83	10%
TOTAL PASIVOS		32.385.687,34	31.606.013,10	779.674,24	2%
PATRIMONIO	12	117.212.216,55	114.225.408,93	2.986.807,62	3%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		149.597.903,89	145.831.422,03	3.766.481,86	3%

COMISARIOS

CUENTAS DE ACTIVO

NOTA 01 DISPONIBLE

Dentro de este grupo se encuentran las siguientes cuentas:

CONCEPTO	2011			
	ENERO	MOVIMIENTO NETO	VARIACION %	DICIEMBRE
TOTAL DISPONIBLE	11.532.571,20	-5.969.766,95	-52%	5.562.804,25
Bancos (1)	1.380.255,39	565.924,60	41%	1.946.179,99
Inversiones Temporales (2)	2.751.581,41	-2.751.581,41	-100%	0,00
Fondos Rotativos (3)	50.000,00	0,00	0%	50.000,00
Derechos Fiduciarios (4)	7.350.734,40	-3.784.110,14	-51%	3.566.624,26
% CON RELACIÓN AL ACTIVO TOTAL	8%			4%

(1) El detalle de la cuenta Bancos al 31 de Diciembre de 2011 es el siguiente:

INSTITUCIÓN FINANCIERA	VALOR
Banco de Guayaquil Cta. Cte. Nro. 643334-0	1.241950,98
Banco Internacional Cta. Cte. Nro. 800-060984-6	395.906,06
Banco del Pichincha Cta. Cte. Nro. 3450413-4	184.602,12
Banco Central Cta. No. 3310023	104.530,07
Banco del Pacífico Cta. Cte. Nro. 5092628-6	18.133,33
Coopera Cía. Ltda. Cta. De Ahorros Nro. 65554	1.057,43
SUMAN	1.946.179,99

Los saldos de las cuentas bancarias han sido conciliados mensualmente, evidenciándose la aplicación de los controles internos establecidos por la Compañía.

Los rendimientos financieros en cuentas corrientes alcanzan al 31 de Diciembre de 2011 el total de US \$ 41.390,19.

- (2) Las inversiones temporales se mantuvieron en Certificados de Inversión hasta el 30 de junio de 2011, y fueron redimidas en el transcurso del tercer trimestre en su totalidad.
- (3) Los fondos rotativos destinados a cubrir pagos emergentes por compra de bienes y/o servicios, se manejan en concordancia con las políticas y procedimientos adoptados por la Empresa para su adecuado control, y se encuentran asignados de la siguiente manera:

COMISARIOS

DESCRIPCION	SALDOS
Administración Central	15.000,00
Adquisiciones	12.000,00
DIPRO	8.400,00
Gerencia	8.000,00
Comisión de Servicios	6.600,00
TOTAL	50.000,00

- (4) Corresponden a los Fideicomisos Mercantiles de Ocaña y del Proyecto Soldados Minas Yanuncay, cuyos saldos y movimiento, del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2011, se detallan en el siguiente cuadro:

CONCEPTO	2011			
	ENERO	MOVIMIENTO NETO	VARIACIÓN %	DICIEMBRE
FIDEICOMISO OCAÑA (a)				
Corporación Financiera Nacional	4.481.688,70	-3.336.407,85	-74%	1.145.280,85
BANCO CENTRAL DEL ECUADOR - SUCURSAL CUENCA (b)				
Proyecto Minas Soldados Yanuncay Cta. Nro. 234389-207935	2.869.045,70	-447.702,29	-16%	2.421.343,41
TOTAL	7.350.734,40	-3.784.110,14	-51%	3.566.624,26

- (a) La Corporación Financiera Nacional es la Fiduciaria y se encarga de la administración de los fondos para la construcción equipamiento y puesta en operación del Proyecto Ocaña. La variación entre Enero y Diciembre de 2011, es de US \$(3.336.407,85).

Los rendimientos obtenidos con los recursos del Fideicomiso Ocaña, totalizan al 31 de Diciembre de 2011, US \$ 22.968,21.

- (b) El Fideicomiso para el Desarrollo del Proyecto Soldados Minas Yanuncay tiene como Fideicomisario al Banco Central del Ecuador, y se originó para el pago del contrato No. 584 suscrito entre ELECAUSTRO S. A. y CESEL S. A., empresa encargada de efectuar los estudios de factibilidad y diseños definitivos del Proyecto. No se han definido las condiciones de pago de los recursos entregados por el Ministerio de Finanzas para la creación del fideicomiso, la obligación se encuentra registrada contablemente en una cuenta de Pasivo a largo plazo.

NOTA 02 EXIGIBLE

Corresponde a los adeudos de terceros a favor de la Compañía, su composición bajo NIIF, al 01 de Enero y 31 de Diciembre de 2011, es la siguiente:

COMISARIOS

CONCEPTO	2011			
	ENERO	MOVIMIENTO NETO	VARIACIÓN %	DICIEMBRE
TOTAL EXIGIBLE	10.620.876,51	-320.847,35	-3%	10.300.029,16
Cuentas por cobrar por venta de energía (Neto)	10.308.941,94	-172.768,75	-2%	10.136.173,19
Cuentas por cobrar por venta de energía (1)	14.275.768,96	-1.764.214,61	-12%	12.511.554,35
Provisión Cuentas por Cobrar Venta de Energía (2)	-3.966.827,02	1.591.445,86	-40%	-2.375.381,16
Anticipo a Empleados	183.224,29	-19.368,32	-11%	163.855,97
Otras Cuentas por Cobrar	128.710,28	-128.710,28	-100%	0,00
TOTAL ACTIVOS	145.831.422,03			149.597.903,89
% EXIGIBLE / TOTAL ACTIVOS	7%			7%
% CUENTAS POR COBRAR VENTA ENERGÍA / EXIGIBLE	97%			98%

Como se observa, el Activo Exigible representa aproximadamente el 7% del total de Activos.

Al 01 de Enero de 2011, las cuentas por cobrar por facturación de energía representan el 97% del Activo Exigible y el 98% al 31 de Diciembre del mismo año. No obstante, se evidencia una disminución de aproximadamente el 2% entre Enero y Diciembre del presente período.

- (1) La estructura del valor adeudado por los clientes (venta de energía), al 31 de Diciembre de 2011, es:

CONCEPTO	VALOR
Cuentas por cobrar Empresas de Distribución (*)	6.087.637,56
Cuentas por cobrar Corporación Nacional de Electricidad CNEL	6.417.311,96
Cuentas por cobrar Grandes Consumidores	3.003,57
Cuentas por cobrar Empresas Generadoras	1.181,82
Cuentas por cobrar Empresas Auto productoras	2.314,77
Cuentas por Cobrar Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC	104,67
TOTAL	12.511.554,35

- (*) Las deudas de la Unidad de Generación, Distribución y Comercialización de Energía Eléctrica de Guayaquil por US \$ 5.584.411,93, de la Empresa Eléctrica Quito S. A., por US \$ 135.086,52, y de la Empresa Eléctrica Regional Norte por US \$ 102.608,66, representan aproximadamente el 96% de esta cartera al 31 de Diciembre de 2011.

COMISARIOS

- (2) La provisión para Cuentas por Cobrar Venta de Energía, fue ajustada en aplicación de la política establecida para el efecto, esto es, al 01 de Enero de 2011 se registró el incremento en la cuenta Provisión Cuentas por Cobrar por US\$ 1.716.444,33, alcanzando el total de US \$ 3.966.827,02, que se descompone así:

PROVISIÓN CUENTAS POR COBRAR	VALOR
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	1.396.337,74
Reserva Especial Estatutaria no Capitalizable (originada en años anteriores)	854.044,95
Ajuste aplicación política que establece porcentajes de provisión del 0% al 50% por antigüedad de saldos	1.716.444,33
TOTAL 01 DE ENERO 2011	3.966.827,02
Ajuste análisis 31 de Diciembre 2011	-1.591.445,86
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	2.375.381,16

Con base en el mismo análisis de antigüedad de cartera, la provisión fue ajustada al 31 de Diciembre de 2011, alcanzando el total de US \$ 2.375.381,16.

NOTA 03 EXISTENCIAS

Esta partida incluye el stock de materiales adquiridos por la compañía con la finalidad de atender los requerimientos de su operación. Los funcionarios encargados del control de las tres bodegas en las que se encuentran almacenados estos ítems, efectúan el registro de los ingresos, egresos y saldos, lo que les permite reportar sus movimientos a unidades de gestión y de control como son los departamentos de compras y contabilidad.

El control de inventarios se realiza mediante tres bodegas, que son: El Descanso, Monay y Saymirin – Saucay, sus movimientos de ingresos y egresos son cotejados en forma mensual en el sistema de inventarios manejados por bodega.

Como parte del proceso de implementación de las NIIF, las existencias de repuestos de las bodegas fueron inventariadas y valoradas por la Cía. Acurio y Asociados. El efecto determinado por obsolescencia tecnológica de los ítems que integran la subcuenta Repuestos de Centrales, ascendió a US \$ 1.455.416,37, regularización que fue registrada con fecha 01 de Enero de 2011. Las existencias de la Empresa se encuentran valoradas a su costo promedio, cumpliendo lo establecido por las normas vigentes.

De conformidad con las normas de control interno aplicables a estos activos, al cierre del período se efectuó la toma física por muestreo, luego de lo cual se procedió al ajuste de las diferencias, determinándose al 31 de Diciembre de 2011, la siguiente composición general del rubro, que se presenta comparado con los saldos al 01 de Enero de 2011:

COMISARIOS

CONCEPTO	2011		MOVIMIENTO NETO	VARIACIÓN %
	ENERO	DICIEMBRE		
TOTAL EXISTENCIAS	2.494.875,87	2.454.673,31	-40.202,56	-2%
Bodegas	2.472.681,20	2.433.660,07	-39.021,13	-2%
Otros Inventarios	22.194,67	21.013,24	-1.181,43	-5%

NOTA 04 PAGOS ANTICIPADOS

Comprende los pagos efectuados a proveedores de bienes y servicios por recibir. Su saldo al 31 de Diciembre de 2011 fue US \$ 978.307,21. A esa fecha, se identifican los siguientes anticipos:

CONCEPTO / CONTRATISTA	VALOR
Mantenimiento Centrales Hidráulicas	68.173,64
Mantenimiento Centrales Térmicas	30.596,42
Contratos estudios y Otros servicios	81.098,93
Contratos Obras Civiles y Medio Ambiente	12.453,98
Anticipos proyecto Ocaña	520.834,12
Proyecto Soldados Minas Yanuncay	265.150,12
TOTAL ANTICIPOS A CONTRATISTAS	978.307,21

Debemos mencionar que al 01 de Enero de 2011, los Pagos Anticipados totalizaron US \$ 4.774.368,60, que incluían US \$ 3.930.178,84 correspondientes a los anticipos entregados a contratistas del Proyecto Ocaña.

NOTA 05 CUENTAS POR LIQUIDAR

Incluyen principalmente los conceptos con cargo al Ministerio de Finanzas, relacionados con los fondos por compra de combustible a PETROCOMERCIAL. Su saldo al 01 de Enero y 31 de Diciembre de 2011 se integraba así:

CUENTAS	2011		MOVIMIENTO NETO	%
	ENERO	DICIEMBRE		
TOTAL CUENTAS POR LIQUIDAR	38.149,85	162.800,63	124.650,78	327%
Ministerio de Finanzas	37.635,55	148.890,68	111.255,13	296%
Relacionados con el Personal	514,30	13.909,95	13.395,65	2.605%

COMISARIOS

Las Cuentas por liquidar con cargo al Ministerio de Finanzas, registradas al 31 de Diciembre de 2011, se han incrementado en US \$ 111.255,13, equivalentes al 296% aproximadamente, en relación al saldo presentado al 01 de Enero de 2011. El aumento en las Cuentas por Liquidar relacionadas con el personal es también importante (US\$ 2.605%). Recomendamos proceder a la liquidación periódica de estos valores, con la finalidad de minimizar los riesgos inherentes y evitar la acumulación de adeudos por este concepto.

NOTA 06 SEGUROS ANTICIPADOS

Corresponde a la cobertura contratada con la empresa CÍA. QBE SEGUROS COLONIAL, con vigencia del 1 de Enero de 2011 hasta el 1 de Enero de 2012, el saldo por amortizar al 31 de Diciembre de 2011, por concepto de Seguro de Vida, totaliza US \$ 1.293,97.

NOTA 07 OTROS ANTICIPOS

Corresponde al Impuesto al Valor Agregado (IVA), que ha sido cancelado por ELECAUSTRO S. A. en las compras e importación de bienes y servicios gravados con tarifa 12%, su saldo al 31 de Diciembre de 2011 asciende a US \$1.467.565,97 (IVA de los meses de Mayo a Noviembre), monto que deberá ser reembolsado por parte del Ministerio de Finanzas toda vez que el SRI ha emitido las respectivas resoluciones.

Cabe mencionar que hasta el mes de Noviembre de 2011, la legislación vigente determinaba la devolución a favor de ELECAUSTRO, de los valores pagados por concepto de IVA; sin embargo, una vez emitida la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, publicada el 24 de Noviembre de 2011 en el Registro Oficial No. 583, el proceso de devolución queda sin efecto, por lo que el IVA del mes de Diciembre fue cargado directamente al costo o gasto respectivo.

NOTA 08 ACTIVO FIJO NETO

Incluye las inversiones que realiza la Empresa en bienes de larga duración, a ser utilizados en la generación de recursos económicos. Además integran el Activo Fijo las obras en Construcción y el Activo Intangible (programas de computación).

El Activo Fijo Neto representa al 31 de Diciembre de 2011 el 84% del total de Activos, mientras que al 01 de Enero de 2011 constituía el 77%.

La Empresa ha definido mecanismos que le permiten controlar y verificar la existencia, ubicación, estado de funcionamiento y valoración de los bienes que conforman el Activo Fijo.

COMISARIOS

Al cierre del ejercicio económico del año 2011, esta es su composición general, comparada con la estructura según estado de situación financiera bajo NIIF al 01 de Enero de 2011:

CUENTAS	2011			
	ENERO	MOVIMIENTO NETO	VARIACIÓN %	DICIEMBRE
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	112.678.123,08	12.786.135,07	11%	125.464.258,15
DEPRECIABLE	63.048.612,71	1.195.667,15	2%	64.244.279,86
BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO (1) y (2)	62.463.119,48	1.195.667,15	2%	63.658.786,63
BIENES E INSTALACIONES QUE NO SON DE SERVICIO	585.493,23	0,00	0%	585.493,23
NO DEPRECIABLE	49.610.321,00	15.958.766,52	32%	65.569.087,52
OBRAS EN CONSTRUCCIONES DE BIENES E INSTALACIONES	49.610.321,00	15.958.766,52	32%	65.569.087,52
DEPRECIACION ACUMULADA (3)		-4.379.700,75		-4.379.700,75
DEPRECIACION ACUMULDA DE BIENES E INSTALACIONES		-4.283.523,99		-4.283.523,99
DEP. ACUM. DE BIENES E INST. QUE NO SON DE SERVICIO		-96.176,76		-96.176,76
ACTIVO INTANGIBLE	19.189,37	11.402,15	59%	30.591,52
% ACTIVO FIJO NETO / TOTAL ACTIVO	77%			84%

Los registros contables efectuados en este rubro durante el período Enero – Diciembre de 2011, se sustentan en la aplicación de las NIC 36 y NIC 39. Los movimientos realizados con posterioridad al registro de la valuación de la Propiedad, Planta y Equipo a su valor razonable, son:

- (1) **BAJA CENTRAL DE MONAY:** Mediante Resolución de Directorio No. 155-0767 del 31 de Marzo de 2008, se resuelve la suspensión de la operación de la Central de Monay, debido a su alto costo de operación y altos niveles de contaminación ambiental. En atención a la NIC 16, párrafos 55 y 57, luego de registrarse el deterioro de US \$ 602.206,30, así como la transferencia de US \$ 19.061,00 de bienes de la Central de Monay a otras centrales, se reclasificó el valor de los bienes restantes (US \$ 1.265.916,00), del rubro Propiedad, Planta y Equipo a la cuenta Activos no Corrientes.
- (2) **SISTEMA SCADA:** Los componentes del Sistema SCADA fueron activados, luego de la firma del Acta de Liquidación del Contrato No. 585, suscrito con TELVENT ENERGIA S.A., el costo del bien totaliza US \$ 2.265.625,47, determinándose una vida útil de 8 años y un valor residual del 1% del valor del bien.

Al 31 de Diciembre de 2011, este activo se encuentra registrado de la siguiente manera:

COMISARIOS

ACTIVOS DEL SISTEMA SCADA	2011
NOMBRE DE LA CUENTA	DICIEMBRE
Sistema SCADA El Descanso	865.840,63
Sistema SCADA Chanlud	185.238,72
Sistema SCADA El Labrado	181.082,40
Sistema SCADA Saucay	447.601,99
Sistema SCADA Saymirin	585.861,73
TOTAL	2.265.625,47

- (3) DEPRECIACIÓN EN LÍNEA RECTA: 31 de diciembre de 2010, el cálculo de la depreciación de los activos fijos se efectuaba así: los equipos, las instalaciones electromecánicas (generadores hidráulicos y térmicos) y los depósitos de combustibles, en base a horas de operación, de acuerdo al reporte emitido por la Dirección de Planificación y Mercadeo (DIPLAM), los demás activos fijos en línea recta. El esquema mencionado, ocasionaba que las estaciones electromecánicas reflejen un desgaste mínimo o muy lento, que no se ajustaba a la realidad; por esta razón, la Administración de ELECAUSTRO S. A., acogiendo lo señalado en los párrafos 60, 61 y 62 de la Norma Internacional de Contabilidad No. 16, dispone el cambio del método de depreciación de estos activos a línea recta, desde el 1 de Enero de 2011, tomando como base los valores razonables proporcionados en la valuación de activos al 31 de diciembre de 2010.

NOTA 09 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Este grupo totaliza al 01 de Enero de 2011 US \$ 2.316.311,95, al 31 de Diciembre de 2011 US \$ 3.206.171,24, y comprende:

Estudios y Obras:

Bajo este concepto se registran los valores correspondientes a pagos por estudios de prefactibilidad y diseño de proyectos en los que emprenderá ELECAUSTRO S. A., una vez que se encuentren técnica y económicamente probados, éstos son: Estudio de prefactibilidad del Proyecto Soldados Minas Yanuncay y Diseño Definitivo del Proyecto Hidroeléctrico Saymirin V. Al 01 de Enero y 31 de Diciembre de 2011, el saldo de esta cuenta se conforma así:

CONCEPTO	2011			
	ENERO	MOVIMIENTO NETO	VARIACIÓN %	DICIEMBRE
TOTAL ESTUDIOS Y OBRAS	500.814,59	608.760,65	122%	1.109.575,24
Estudio Prefactibilidad Proyecto Soldados Minas Yanuncay	500.814,59	302.192,11	60%	803.006,70
Diseño definitivo Proyecto Hidroeléctrico SAYMIRIN V	0,00	306.568,54	0%	306.568,54

COMISARIOS**Inversiones a largo plazo:**

Esta cuenta registra el aporte Fiduciario del convenio suscrito entre FONAPA Y ELECAUSTRO S. A. para la conservación del río Paute, por la cantidad de US \$ 57.000,00.

Activos Financieros no Corrientes:

Corresponde a la inversión de US \$ 800.000,00 en Bonos del Estado.

Activos no Corrientes:

En atención al Memo DAF NO. 1684 del 12 de Noviembre del 2011 y en base a la resolución No. 155-0767, emitida por el Directorio de ELECAUSTRO S. A., en sesión llevada a efecto el 31 de Marzo del 2008, se resolvió la suspensión de la operación comercial de la Central Monay. En aplicación de la Normas Internacional de Contabilidad No. 16 (NIC 16), párrafos 55 y 67, se reclasificaron los Activos de la Central Monay a la cuenta Otros Activos no Corrientes, por el valor de US \$ 1.239.596,00. Al 31 de Diciembre de 2011, los conceptos que integran este rubro se presentan según el siguiente detalle:

CUENTAS	2011
	DICIEMBRE
Instalaciones Electromecánicas	990.040,00
Depósitos Combustibles	48.037,00
Equipos Central Monay	201.519,00
TOTAL	1.239.596,00

CUENTAS DE PASIVO**NOTA 10 PASIVO A CORTO PLAZO**

Los adeudos que deben ser cubiertos en el período de un año a partir del 31 de Diciembre del 2011, constituyen el 10% (US \$ 3.132.852,25) del total del pasivo, situación factible, considerando que el índice de capital de trabajo (Activo Corriente/Pasivo Corto Plazo) al 31 de Diciembre de 2011, alcanza la relación 7 a 1 aproximadamente.

Las cifras comparables del Pasivo a Corto Plazo son:

CONCEPTO	2011			
	ENERO	MOVIMIENTO NETO	VARIACIÓN %	DICIEMBRE
TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO	5.093.027,84	-1.960.175,59	-38%	3.132.852,25
Cuentas por pagar	4.831.805,96	-2.003.410,26	-41%	2.828.395,70
Obligaciones Patronales y Retenciones	261.221,88	43.234,67	17%	304.456,55
ÍNDICE CAPITAL DE TRABAJO	6			7

COMISARIOS

A continuación se presenta información adicional con respecto a los rubros más significativos que integran las Cuentas por Pagar al 31 de Diciembre de 2011:

- Cuentas por Pagar Venta Energía Refacturación 2008-2009: registradas en los meses de octubre y diciembre de 2009, en cumplimiento de lo establecido en el Mandato 15 y lo dispuesto por el CONELEC. Su saldo al 31 de Diciembre de 2011 asciende a US \$ 1.495.336,74.

A esa fecha, los principales acreedores por este concepto son: la Empresa Eléctrica Ambato S. A. (US \$ 427.217,10), la Corporación Nacional de Electricidad – Bolívar (US \$ 768.728,53), y la Corporación Nacional de Electricidad – Sucumbios (US \$ 298.706,07), en total representan prácticamente el 100%.

- Cuentas por Pagar a PETROCOMERCIAL: se originan por la compra de combustibles. Al 31 de Diciembre de 2011, su saldo es US \$ 865.711,04. La variación con relación al 01 de Enero de 2011, refleja un incremento del 49%. Cabe mencionar que el saldo presentado corresponde a las adquisiciones de combustibles de los meses de Octubre, Noviembre y Diciembre 2011.
- Provisiones a Corto Plazo: se compone del valor por contribución del 5 por mil a la Contraloría General del Estado (US \$ 71.830,46).
- Cuentas por Liquidar: su valor corresponde al valor pendiente de liquidar del contrato de SIEMENS (Proyecto Ocaña), por US \$ 59.561,30.

Obligaciones Patronales y Retenciones: incluye los conceptos derivados del rol de provisiones sociales originadas por la relación laboral que mantiene la Empresa con sus trabajadores (US \$ 186.347,95), y de las obligaciones que se deben cumplir con el Servicio de Rentas Internas por concepto de Retenciones en la Fuente (46.278,14).

NOTA 11 PASIVO A LARGO PLAZO

Las deudas con vencimiento superior a un año suman al 31 de Diciembre de 2011 US \$ 29.252.835,09, esto es el 20%, del total de activos y el 90% de las obligaciones que mantiene la Compañía, aproximadamente. La estructura de las cuentas que integran el Pasivo a Largo Plazo de ELECAUSTRO S. A. al cierre del presente ejercicio económico es la siguiente, comparada con la información presentada al 01 de Enero de 2011:

COMISARIOS

CUENTA	2011			
	ENERO	Movimiento Neto	Variación %	DICIEMBRE
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	26.512.985,26	2.739.849,83	10,33%	29.252.835,09
Préstamo por Pagar Ministerio de Finanzas (1)	23.605.392,00	2.590.927,00	10,98%	26.196.319,00
Obligaciones Patronales (2)	2.907.593,26	148.922,83	5,12%	3.056.516,09
% en relación al Total de Pasivo	84%		0,00%	90%

- (1) La partida Préstamo por Pagar Ministerio de Finanzas corresponde a los valores entregados por esta institución para Estudios de Factibilidad del Proyecto Soldados Yanuncay-Minas, US\$ 3.500.000 y para la ejecución del Proyecto Hidroeléctrico Ocaña, US \$ 22.696.319,00.
- (2) Las Obligaciones Patronales a largo plazo comprenden las provisiones para jubilación patronal, bonificación por desahucio, bonificación terminación de la relación laboral e indemnización por despido intempestivo; cifras sustentadas técnicamente en los cálculos actuariales efectuados.

NOTA 12 PATRIMONIO

Representa el monto provisto por fuentes internas para el financiamiento del activo, esto es, el aporte efectuado por los accionistas y los resultados de la operación. Al 31 de Diciembre de 2011 el Patrimonio asciende a US \$ 117.212.216,55, el 78% del total de activos, aproximadamente, y comprende las siguientes partidas:

CUENTA	Nota	2011
		DICIEMBRE
Acciones Ordinarias	1	95.188.000,00
Aportaciones y Asignaciones	1	1.499.162,59
Reservas (Legal y Otras)	2	1.595.168,09
Reserva por Valuación	3	4.283.559,35
Adopción NIIF'S	4	14.594.752,07
Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores		371.676,88
Resultado Ejercicio Corriente		-320.102,43
TOTAL PATRIMONIO		117.212.216,55

COMISARIOS

Nota 1

En el mes de Diciembre de 2011, se procedió a la inscripción del incremento de capital por el total de US \$ 7.987.000,00 (SIETE MILLONES NOVECIENTOS OCHENTA Y SIETE MIL 00/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA), de conformidad con la Resolución de la Junta General de Accionistas No. 52. Luego de esta operación, el capital de ELECAUSTRO S. A. se compone de 95.188 acciones nominativas y ordinarias de US \$1.000,00 cada una.

El siguiente es un detalle de la composición de las partidas: Acciones Ordinarias y, Aportaciones y Asignaciones:

ACCIONISTA	dic-11				
	ACCIONES ORDINARIAS	% PARTICIPACIÓN ACCIONARIA	APORTACIONES Y ASIGNACIONES	TOTAL	%
Ministerio de Finanzas	39.215.000,00	41,197%	694,23	39.215.694,23	40,56%
Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	21.167.000,00	22,237%	1.494.839,80	22.661.839,80	23,44%
Consejo Provincial del Azuay	21.992.000,00	23,104%	775,04	21.992.775,04	22,75%
Municipio de Cuenca	7.836.000,00	8,232%	0,13	7.836.000,13	8,10%
Consejo Provincial del Cañar	2.727.000,00	2,865%	773,57	2.727.773,57	2,82%
Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo	985.000,00	1,035%	299,57	985.299,57	1,02%
Consejo Provincial de Morona Santiago	782.000,00	0,822%	108,39	782.108,39	0,81%
Municipio de Sigüig	195.000,00	0,205%	169,94	195.169,94	0,20%
Municipio de Santa Isabel	175.000,00	0,184%	874,65	175.874,65	0,18%
Municipio de Biblián	112.000,00	0,118%	367,84	112.367,84	0,12%
Municipio de Morona	2.000,00	0,002%	259,43	2.259,43	0,00%
Total	95.188.000,00	100%	1.499.162,59	96.687.162,59	100,00%

Nota 2

En lo que respecta a la conformación de las Reservas, este es su detalle:

CUENTA	dic-11
	VALOR
Reserva Legal	1.509.958,18
Otras Reservas	85.209,91
Total	1.595.168,09

COMISARIOS

Nota 3

La Reserva por Valuación que asciende a US \$ 4.283.559,35, registra el efecto de la valuación de Propiedad, Planta y Equipo realizada por la firma LEVIN en el año 2001, este concepto puede ser capitalizado.

Nota 4

En esta cuenta se refleja el resultado de la aplicación de las NIIF en los siguientes rubros:

CONCEPTO	VALOR
Incremento en la Provisión Cuentas Incobrables por deficiencia en el valor registrado al 31 de Diciembre de 2010, según análisis de cartera vencida, que determina un total razonable de provisión por US \$ 3.966.827,02, siendo el valor registrado en libros de US \$1.396.337,74.	-1.716.444,33
Ajustes al saldo de la cuenta: Otros Activos, Estudios de Desarrollo e Investigación, en virtud de lo determinado por la NIC 38. No se consideran activos los siguientes estudios de investigación originados en años anteriores: Estudio y Diseño del Sistema Scada de las Centrales (US \$ 27.369,73), Estudio Proyecto Eólico Minas de Huascachaca (US \$ 120.423,90) y Estudio Emplazamiento Central Saymirin V (US \$ 19.040,00).	-166.833,63
Castigo valor correspondiente a las acciones de capital de la empresa INVERAIR S. A., actualmente en proceso de liquidación. (afectación a la cuenta Inversiones a largo plazo)	-15.000,00
Cuenta Obras en Construcción. El valor ajustado corresponde a proyectos en ejecución que a la fecha no han sido concluidas o reportadas como terminadas.	-38.267,06
Disminución de las Existencias en la subcuenta Repuestos de Centrales, por obsolescencia tecnológica, de acuerdo a la información proporcionada por los peritos calificados (Acurio y Asociados).	-1.455.416,37
Incremento en Propiedad, Planta y Equipo, en razón de la información proporcionada por los peritos calificados (Acurio y Asociados), siendo el monto total en libros al 01 de Enero de 2011 US \$ 46.653.344,99 y el valor razonable a esa fecha US \$ 63.048.612,71.	16.395.267,72
Ajuste valor razonable de cartera vencida, reversión de la Provisión de Cuentas Incobrables al 31 de Diciembre de 2011	1.591.445,86
Diferencia no justificada	-0,12
Total	14.594.752,07

COMISARIOS

3. ANÁLISIS DE INGRESOS Y GASTOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ELECTROGENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(expresado en dólares)

	Nota	2011	2010	VARIACIÓN NETA	VARIACIÓN %
Ingresos					
Venta de Energía	13	14.326.025,79	13.389.734,77	936.291,02	7%
Ingresos Ajenos a la Operación	14	274.778,61	563.702,79	-288.924,18	-51%
Ingresos Extraordinarios	12	0,00	75.125,21	-75.125,21	-100%
Total Ingresos		14.600.804,40	14.028.562,77	572.241,63	4%
Gastos de Operación					
Gastos de Operación	15	14.920.906,83	9.417.764,73	5.503.142,10	58%
Deprec.de Bienes e Instalaciones en Servicio		0,00	2.120.751,45	-2.120.751,45	-100%
Gastos por reposición de Bienes e Inst. en Servicio		0,00	7.226,66	-7.226,66	-100%
Gastos de Op. que no son venta de energía		0,00	1.636.141,29	-1.636.141,29	-100%
Total Gastos		14.920.906,83	13.181.884,13		
Resultado Operativo		-320.102,43	846.678,64		

NOTA 13 INGRESOS POR VENTA DE ENERGÍA

Constituyen el Ingreso de Operación de la Compañía. Las ventas del año 2011 por grupos de clientes se detallan a continuación:

CUENTA	2011
	DICIEMBRE
MERCADO OCASIONAL	
Empresas de Distribución	9.279.737,96
Corporación Nacional de Electricidad (CNEL)	5.044.958,66
Empresas de Generación	797,59
Empresas Productoras	90,01
Corporación Eléctrica del Ecuador (CELEC)	320,92
Empresas Generadoras Públicos	120,65
Total	14.326.025,79

El total de KWH facturados en el período 2011 fue 309.264.640, a un precio aproximado de US \$ 4,6323 ctvs. de Dólar.

NOTA 14 INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN

Comprenden los siguientes conceptos:

CUENTA	2011
	DICIEMBRE
INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN	
Diferencia a favor por Cambio De Cotización de Moneda	2.452,75
Ingresos por Ventas de Materiales	5.939,94
Intereses ganados en Inversiones	121.429,32
Intereses ganados en Cuenta Corriente	41.390,19
Intereses ganados Fideicomiso Ocaña	22.968,21
Otros	28.654,91
Multas a Contratistas	51.943,29
Total	274.778,61

NOTA 15 GASTOS DE OPERACIÓN

Se identifican con los costos y gastos necesarios para la generación de los ingresos. El total de los Gastos de Operación de ELECAUSTRO S. A., sustenta la generación de energía (expresada en KWH.).

COMISARIOS

La composición del saldo de Gastos de Operación al 31 de Diciembre de 2011 se muestra así:

CUENTA	2011
	DICIEMBRE
Gastos Generación Hidroeléctrica	2.129.480,85
Centrales a Combustión Interna	4.991.703,58
Subtransmisión	23.964,55
Gastos Varios de Venta de Energía	138,94
Administración General	3.052.634,46
Depreciación de Bienes e Instalaciones en Servicio	4.383.315,14
Amortización Intangibles	8.338,27
Gastos por Reposición de Bienes e Instalaciones Servicio	9.541,25
Gastos de Operación que no son por Venta de Energía	321.789,79
Total Gastos de Operación	14.920.906,83

Como se observa, los valores de los costos por Generación de Centrales a Combustión Interna (energía térmica), Depreciación, Administración General y Generación Hidroeléctrica, en ese orden, son los montos más elevados dentro de la composición de los gastos de operación. La pérdida generada en el período 2011 ascendió a US \$ 320.102,43, la misma que se determina considerando la siguiente información contable:

El costo total de explotación promedio por KWH del año, fue de aproximadamente 4,6837 ctvs. de Dólar, mientras que el precio promedio por KWH para la venta fue de aproximadamente 4,6323 ctvs. de Dólar; en consecuencia, la pérdida en explotación por KWH alcanzó 0,0514 centavos de Dólar, aproximadamente. En cifras totales, la pérdida por explotación del año alcanza US \$ 159.034,97, que disminuye por US \$ 274.778,61 correspondientes a ingresos ajenos a la explotación y se incrementa en US \$ 435.846,07 en concepto de gastos ajenos a la explotación.

4. IMPUESTOS

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A. ha actuado como agente de retención y percepción de impuestos, los que han sido liquidados de acuerdo a las disposiciones legales vigentes. Los Auditores Externos deberán emitir el Informe de Cumplimiento Tributario por el ejercicio económico 2011.

5. CONTINGENCIAS LEGALES

De acuerdo a la información proporcionada por el área legal de la Empresa, a la fecha de este informe no existen contingencias de carácter legal.

6. INFORMACIÓN ADICIONAL

Ley de Empresas Públicas

En el Registro Oficial No. 48 del 16 de octubre del 2009, se publicó la Ley Orgánica de Empresas Públicas, con la finalidad de establecer la normativa relacionada con la constitución, organización, actividades, funcionamiento, control y liquidación de las empresas públicas, entendiéndose como tales a aquellas cuyo patrimonio pertenece al Estado ecuatoriano y cuyo objetivo social sea la exploración y explotación de recursos renovables y no renovables de propiedad y responsabilidad exclusiva del Estado; la distribución y comercialización de productos derivados de estas actividades; la prestación de servicios básicos de agua potable, fuerza eléctrica, telecomunicaciones en todas sus modalidades, vialidad, puertos, aeropuertos; y, cualquiera otra de naturaleza similar.

D. INFORMAR SOBRE LAS DISPOSICIONES CONSTANTES EN EL ARTÍCULO 279 REFERENTE A LAS ATRIBUCIONES Y OBLIGACIONES DE LOS COMISARIOS.

- Cerciorarse de la constitución y subsistencia de las garantías de los administradores.

No se han requerido garantías a los administradores.

- Exigir a los administradores la entrega de balances mensuales de comprobación.

De acuerdo a las políticas contables internas de la ELECTROGENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S. A., se ha preparado información financiera de comprobación en forma normal, durante el período analizado.

Los Estados Financieros son preparados mensualmente. La Empresa ha estructurado sus procedimientos de contabilidad, registros y libros bajo principios contables que están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

- Examinar en cualquier momento y una vez cada tres meses los libros y papeles de la empresa y los estados de caja y cartera.

Los informes trimestrales han sido presentados.

- Presentar un informe fundamentado a la Junta de Accionistas.

El informe preparado será dirigido al señor Gerente General de ELECAUSTRO S. A. para que proceda al trámite correspondiente ante los organismos superiores de la Empresa.

Ing. Janeth Torres Zaldumbide

Ing. Galo Mejía Bravo, MBA

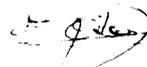
COMISARIOS

- Convocar a Junta de Accionistas si fuera del caso.
No aplicable en este ejercicio.
- Solicitar a los administradores la convocatoria y los puntos convenientes.
No aplicable en este ejercicio.
- Asistir con voz informativa a las Juntas.
Se ha cumplido durante el año 2011.
- Pedir Informes a los administradores.
Todos los informes requeridos nos han sido remitidos.
- Proponer la remoción de los administradores motivadamente.
No existe fundamento para tal propuesta.
- Presentar a la Junta las denuncias acerca de la administración.
No hemos recibido ninguna denuncia.
- Vigilar en cualquier tiempo las operaciones de la Empresa.
Se ha cumplido.

Atentamente,



Ing. Janet Torres Zaldumbide
COMISARIA



Ing. Galo Mejía Bravo, MBA
COMISARIO

Cuenca, 30 de Abril de 2012