NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE ELECAUSTRO S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

INFORMACION GENERAL DE LA COMPANIA

ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO - ELECAUSTRO S.A. fue constituida como resultado del proceso de escisión de la Empresa Regional Centro Sur C.A., el 13 de julio de 1999, en la ciudad de Cuenca, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca el 27 de agosto de 1999, su objetivo principal es la explotación económica de centrales de generación eléctrica y colocar su producción total o parcial en el Mercado Eléctrico Mayorista Ecuatoriano, para su comercialización, de conformidad con disposiciones legales, reglamentos del Sector Eléctrico, regulaciones emitidas por el Consejo Nacional de Electricidad (CONELEC) y el Centro Nacional de Control de Energía (CENACE). Para el cumplimiento del citado objeto, la Compañía está en la capacidad de realizar toda clase de actos y contratos, relacionados con su actividad principal.

La Compañía tiene asignado por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI), el Registro Único de Contribuyentes No. 0190167453001 y su dirección electrónica es ELECAUST@elecaustro.com.ec. El 28 de junio de 2001, mediante Escritura Pública No.1332, suscrita ante el Notario IV de la ciudad de Cuenca, se celebró el Contrato de Concesión para la Generación de Energía Eléctrica, de sus centrales: Hidroeléctrica SAUCAY, con una potencia total de 24 Kw, Central Hidroeléctrica SAYMIRIN, con una potencia total de 14.43 kw, Central Térmica EL DESCANSO, con una potencia total de 19.2 Kw,. 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), que se encuentra ubicada en la cuenca alta del río Chulco afluente del río Machángara, a una distancia de 40 km. de la ciudad de Cuenca, al noroccidente de la misma. 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 ASSOCIATTES de Canadá, en el año de 1962 y la construcción se inició el 12 de noviembre de 1969 y la obra fue terminada en abril de 1972.

La Presa de CHANLUD se encuentra 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.

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, La Ley Orgánica de Servicio Público y demás Leyes Ecuatorianas, así como también por su Estatuto Social.

MARCO CONCEPTUAL

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF).- Son Normas e Interpretaciones adaptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (CNIC), estas normas comprenden lo siguiente:

(a) Normas Internacionales de Información Financiera
(b) Normas Internacionales de Contabilidad; y
(c) Las interpretaciones originadas por el Comité de Interpretaciones Internacionales de Información Financiera (IFRIC) a las antiguas Interpretaciones (SIC)

OBJETIVO.- En la actualidad existen cinco aspectos fundamentales que los mercados de capital, la globalización de información financiera y la ingeniería de la presentación de los estados financieros, están solicitando a los responsables de toma de decisiones en las Compañías, con respecto a las NIIF.

El objetivo principal de las NIIF es la obtención de una similitud en la Información Financiera por la globalización de la economía mundial, asegurar que los Estados Financieros elaborados con NIIFS contengan información de alta calidad que:

(a) Sea transparente para los usuarios y comparable para todos los ejercicios que se presenten
(b) Que los estados financieros reflejen fielmente la situación, el rendimiento financiero, los flujos de efectivo, así como el reconocimiento de los activos, pasivos , ingresos y gastos proporcionen una presentación razonable, y
(c) Suministrar información adicional en las Notas Explicativas incluidas las políticas contables información que debe ser revelante, fiable, comparable y comprensible.

ACTIVO.- Es un recurso del cual la empresa mantiene control y que del mismo se obtienen beneficios económicos futuros, son el resultados de sucesos pasados, su costo o valor pueda determinarse con fiabilidad.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.- Son los activos tangibles que:

(a) Posee una entidad para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos; y
(b) Se esperan usar durante más de un ejercicio económico.

VIDA UTIL.- Es:
(a) El periodo durante el cual se espera utilizar el activo amortizable por parte de la entidad o bien
(b) El número de unidades de producción o similares que se espera obtener del mismo por parte de la entidad.

RECONOCIMIENTO.- Un elemento de inmovilizado material se reconocerá como activo cuando:
(a) Sea probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo; y
(b) Que el costo del activo para la entidad pueda ser valorado con fiabilidad.

VALORACION POSTERIOR AL RECONOCIMIENTO

MODELO DEL COSTE.- Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de inmovilizado material se contabilizará por su coste de adquisición menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las perdidas por deterioro del valor.

MODELO DE REVALORIZACION.- Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de inmovilizado material cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad, que contabilizara por su valor revalorizado que es su valor razonable, en el momento de la revalorización menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor que haya sufrido. Las revalorizaciones se harán con suficiente regularidad para asugurar que el importe en libros en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable en la fecha del balance.

DETERIORO DEL VALOR. - Para determinar si un elemento de inmovilizado material ha visto deteriorado su valor, la entidad aplicará la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos". En dicha norma se explica, como procederá la entidad para la revisión del importe en libros de sus activos, cómo ha de determinar el importe recuperable de un activo y cuando debe proceder a reconocer o en su caso, revertir, las pérdidas por deterioro del valor.
La NIC 36 exige reconocer una pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo en cuestión, sea mayor que su importe recuperable, esta perdida debe tratarse como un cargo en la cuenta de resultados y los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o coste de producción, y como una disminución de las cuentas de reservas por revalorización si el activo se contabiliza por su valor revalorizado.

PASIVO.- Un pasivo es una obligación presente de la entidad, surgida como consecuencia de sucesos pasados, para cuya cancelación la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Una obligación presente puede ser una obligación legal derivada de un contrato o un requisito legal o una obligación implícita que surja por una política o por un patrón establecido de comportamiento de la entidad.
El reconocimiento de un pasivo dependerá en primer lugar de si es probable (es decir, la probabilidad de que ocurra es mayor de que la probabilidad de que no ocurra) que se requiera una salida de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y en segundo lugar de si el importe de la obligación puede estimarse con suficiente fiabilidad.

PATRIMONIO NETO.- El patrimonio neto es la participación residual en los activos de la entidad una vez deducidos todos sus pasivos. El importe del patrimonio neto se obtiene de la aplicación de los requisitos de las NIIFS y políticas contables adoptadas por la entidad. Normalmente el importe acumulado del patrimonio neto no se corresponde en el valor del mercado acumulado de las acciones de la entidad, no con el importe que podría obtenerse vendiendo uno por uno de los activos netos de la entidad o la entidad como un todo sobre la base de empresa en marcha.

INGRESO.- Son los incrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de entradas o incrementos del valor de los activos, o bien como decrementos de las obligaciones, que dan como resultado aumentos del Patrimonio neto, y no están relacionados con las aportaciones de los propietarios a este patrimonio. Los ingresos pueden ser de dos tipos:

(a) Ingresos ordinarios.- surgen de las actividades ordinarias de una entidad y que adoptan variedad de nombres como ventas, honorarios, dividendos y regalías
(b) Las Ganancias comprenden otras partidas que cumplen con la definición de ingresos y a menudo, se presentan netas de los correspondientes gastos.

Los Ingresos se reconocen generalmente cuando se devengan, se reconoce un ingreso en el estado de Resultados Integrales cuando se produce un incremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un incremento en los activos o una disminución en los pasivos y cuyo importe pueda determinarse con suficiente fiabilidad.

GASTOS.- Son los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien del nacimiento o aumento de los pasivos, que dan como resultado decrementos en el patrimonio neto, y no están relacionados con las distribuciones realizadas a los propietarios de este patrimonio.
Entre los gastos que surgen de las actividades ordinarias de la empresa se encuentra el costo de ventas, los gastos por beneficios a empleados, las gastos de publicidad, amortizaciones, generalmente los gastos toman forma de una salida o disminución de activos, tales como efectivo y otras partidas equivalentes al efectivo.

Los gastos se reconocen cuando se produce una disminución de los beneficios económicos futuros, relacionada con una disminución en los activos o un incremento en los pasivos y cuyo importe puede estimarse confiablemente.

POLITICA CONTABLE.- Son principios bases acuerdos reglas y procedimientos específicos adoptados por la entidad de tal forma que los Estados Financieros cumplan con todos las requisitos que señalan las NIIF, NIC, IFRS y SIC. Las políticas deben ser de carácter uniformes para todos los periodos contables. Es de responsabilidad de la gerencia de la empresa la que tiene que seleccionar, aprobar y aplicar las políticas contables.
La Empresa ha elaborado las siguientes políticas que están en vigencia desde el 25 de Octubre del 2011 de acuerdo con la Resolución No. 111:

- Anticipo de Contratos
- Anticipos y Créditos de los trabajadores
- Gestión de Bodega
- Calculo Actuarial
- Compras de Bienes
- Estudios
- Fondos Disponibles
- Administración y Control de Propiedad, Planta Y Equipo
- Provisión y Castigo de Cartera

NOTAS EXPLICATIVAS AL ESTADO FINANCIERO BAJO NIIFS AL 1 DE ENERO DEL 2011

MARCO LEGAL

ELECAUSTRO S.A como empresa ecuatoriana esta obligada a aplicar las NIIFS a partir del 1 de Enero del 2011; siendo el año de transición el 2010, cumpliendo en este periodo con lo requerido por la Superintendencia de Compañías: el Cronograma de Implementación y el Diagnóstico de Implementación, que fueron conocidos y aprobados por la Junta General de Accionistas, y en aplicación a la Resolución No.08.GDSC.010 del 20 de noviembre del 2008, Elecaustro realiza los ajustes al Estado Financiero 2010 y emite el 1 de enero del 2011 su Estado de Situación Financiera con Adopción NIIFS**.**

NIIF 1, ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

En la elaboración del balance de apertura, con APLICACIÓN NIIFS, la empresa ha considerado lo siguiente:

(a) Reconocer todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento sea requerido por las NIIF;
(b) No reconocer Partidas como activos y pasivos si las NIIF no permiten tal reconocimiento;
(c) Reclasificar los activos, pasivos y componente del patrimonio neto reconocidos según los PCGA anteriores, con arreglo a las categorías de activo, pasivo o componente del patrimonio neto que le corresponda según las NIIF.
(d) Aplicar las NIIF al valorar los activos y pasivos reconocidos.

En este marco de aplicación la empresa realizó los siguientes ajustes al no reconocer algunas cuentas como activos y pasivos

- **RECONOCIMIENTO**

1.- INVERSIONES A LARGO PLAZO, CASTIGO INVERAIR S.A.- La Empresa durante los años fiscales 2005 y 2006 adquiere acciones de la Empresa INVERAIR S.A. como parte de una política de desarrollo económico en el sector de aviación del Austro, esta empresa actualmente se encuentra en proceso de liquidación, por lo que no se prevé la recuperación del valor invertido y se procede al castigo del valor de USD. 15.000,00 con cargo a la cuenta Adopción por primera vez NIIFS.

2.- OTROS ACTIVOS, ESTUDIOS DE DESARROLLO E INVESTIGACION.- La Empresa de acuerdo a la NIC 38 Activos Intangibles, estableció su política de registro contable para los estudios y gastos de Investigación, de la siguiente manera:

a.- Los estudios de investigación o de prefactibilidad, serán contabilizados en la cuenta de gastos en el momento en que se genere el desembolso y

b.- Los estudios de factibilidad y diseños definitivos, serán activados como parte del costo del activo objeto del estudio

En concordancia a la NIC 38, la empresa realiza ajustes a las cuentas de estudios de años anteriores que por su naturaleza deben ser considerados como gasto de investigación más no como un activo:

- Estudio y Diseño del Sistema Scada de las Centrales USD 27.369,73
- Estudio proyecto Eólico Minas de Huascachaca USD. 120.423,90
- Estudio Emplazamiento Central Saymirin V USD. 19.040,00

El referido ajuste totaliza USD. 166.833,63, mismo que es registrado en la cuenta de "Adopción por primera vez NIIFS".

3.- REGULARIZACION DE LOS SALDOS DE LAS CUENTAS DE OBRAS EN CONSTRUCCIÓN.- En años anteriores la empresa registró Obras en construcción que hasta la fecha aun no han sido concluidas o reportadas como obras terminadas, por lo que se procede a realizar el ajuste con cargo a la cuenta Adopción por primera vez NIIFS, por un total de USD. 38.267,06

4.- REGULACION DEL SALDO ACUMULADO DE LA CUENTA VACACIONES.- Al 31 de diciembre de 2010 se registra en la cuenta del pasivo Provisión de Vacaciones el valor de USD. 28.541,34 como exceso de periodos anteriores, se ha realizado el juste respectivo, a fin de eliminar este pasivo que no presenta obligación de pago, mediante debito a la cuenta Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores.

- **RECLASIFICACIONES**

1.- Se reclasificó la Inversión Financiera, Bonos del Estado, desde la cuenta del Activo Corriente (1.0.0.4) "Inversiones Temporales" hasta la cuenta de (1.3.4.1) Activos Financieros no Corrientes, Bonos del Estado.
2.- Se realizó la reclasificación de la cuentas de Repuestos del Mayor de Otros Activos no Corrientes (1.3.2) a la cuenta Existencias – Repuestos (1.0.2) del Mayor de la cuenta Activos Corrientes.
3.- Se reclasificó la cuenta de Terrenos (1.1.2) "Activo Fijo no depreciable" a la cuenta (1.1.1) Propiedad, Planta y Equipo (PPE).

- **VALOR RAZONABLE**

1.- CUENTAS POR COBRAR ESTIMACION OBJETIVA DE RECUPERACION

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.

RECAUDACION.- La recaudación de las cuentas por cobrar por venta de energía se lo hace a través de los pagos realizados por cada uno de los fideicomisos suscritos por cada uno de las distribuidoras, y de acuerdo a un orden de prelación.

PROVISION CUENTAS POR COBRAR.- En aplicación de la política correspondiente, se han determinado tres periodos de antigüedad:

a) De (0 a 90) Días(3 meses), 0% del castigo.
b) > a 3 meses < = 15 meses, 20% de castigo
c) > a 15 meses, 50% de castigo.

Estos porcentajes se establecieron en base a factores como: índices de recaudación histórica, comportamiento de los agentes en el Mercado Eléctrico Mayorista. De acuerdo a los saldos de cartera vencida con corte al 31 de Diciembre del 2010, se determinó la siguiente provisión:

SALDOS DE LA CARTERA VENCIDA

PERIODO	ANTIGÜEDAD	PERIODO	SALDO AL 31/12/2010	% PROVISION	VALOR A PROVISIONAR
1	0 - 3 MESES	OCTUBRE A DICIEMBRE 2010	2,790,675.57	-	0
2	>3 < = 15 MESES	SEP 2010 A OCTUBRE 2009	5,398,413.41	20.00	1,079,682.68
3	> A 15 MESES	ANTERIOR A SEP-2009	5,774,288.67	50.00	2,887,144.34
TOTAL					3,966,827.02

El Estado Financiero al 31 de diciembre del 2010, registra un saldo en la cuenta Provisión por cuentas Incobrables del orden de USD. 1.396.337,74, más el valor de la cuenta Patrimonial Reserva Especial Estatutaria no Capitalizable de USD. 854.044,95, debiendo ajustarse a la Provisión el valor de USD. 1.716.444,33, con cargo a la cuenta Adopción por primera vez NIIFS, lo que totaliza un valor por Provisión de Cuentas Incobrables del orden de USD. 3.966.827,02.

2.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Como parte del proceso de Adopción NIIFS, se contrató el Inventario y Avaluó de los Activos Fijos y Existencias de Bodegas de ELECAUSTRO al 31 de diciembre del 2010, este proceso fue realizado con los peritos calificados Acurio y Asociados, el contrato fue suscrito el 14 de marzo del 2011.
Con fecha 6 de Octubre del 2011, la Junta General de Accionistas conoció y aprobó el informe de la valuación de Activos Fijos y Existencias, su aplicación y registro contable se lo realizó a partir del 01/01/2011. Este informe fue elevado a Escritura Pública, quedando establecidos los siguientes valores:

- VALOR RAZONABLE DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO USD. 63.052.860,71
- VALOR RAZONABLE DE EXISTENCIAS USD. 2.230.978,00

AJUSTES PREVIOS AL REGISTRO DE LA VALUACION.- Se realizan los siguientes ajustes contables según el Memo DAF. No.1630 de:

- Bienes a no revaluar USD. 212.224,24
- Bienes a dar de baja USD. 12.887,55
- Bienes faltantes USD. 2.791,49
- Activos Sobrantes USD. 48.650,00

REGISTRO CONTABLE

Según lo estipula la NIC 16 en su párrafo 35 "Cuando se revalorice un elemento de inmovilizado material, la amortización acumulada en la fecha de revalorización puede ser tratada de cualquiera de las siguientes maneras:

a) Reexpresada proporcionalmente al cambio en el importe en libros bruto del activo, de manera que el importe en libros del mismo después de la revalorización sea igual al importe valorizado. Este método se utiliza a menudo cuando se revaloriza al activo por medio de la aplicación de un índice a su coste de depreciación depreciado.

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 edificios."

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 USD. 63.048.612,71 a partir del 01 de enero del 2011.
Al ser realizada la valuación de los Activos Fijos dentro del periodo de transición, ELECAUSTRO S.A., registra los incrementos y decrementos a la cuenta "Adopción por primera vez NIIFS".

Seguidamente, se detalla el cuadro comparativo de las cuentas de Propiedad, Planta y Equipo con el Informe de Valuación entregado por la firma Acurio y Asociados S.A.

CUENTAS	VALOR NETO 31/12/2010	VALOR RAZONABLE ACURIO 01/01/2011
TERRENOS Y SERVIDUMBRES	4,520,265.13	2,001,616.00
CENTRALES HIDRÁULICAS		
HIDRA EDIFICIOS Y ESTRUC. CENTRALES	795,514.55	1,776,997.31
OBRAS HIDRÁULICAS	22,570,924.03	37,206,309.28
INSTALACIONES ELECTROMECÁNICAS	7,261,509.12	9,014,394.00
OTROS EQUIPOS C..HIDRAULICAS	632,664.95	1,872,146.00
CARRETERAS, CAMINOS Y PUENTES	726,075.28	725,563.59
CENTRALES DE COMBUSTION INTERNA		
EDIFICIOS Y ESTRUC. C. COMBUS.INTER	645,908.99	1,401,491.92
INSTALACIONES ELECTROMECÁNICAS	8,369,806.02	6,196,909.00
DEPOSITO DE COMBUSTIBLES	150,986.37	383,207.00
OTROS EQUIPOS CENTRAL COM.. INTER.	356,932.69	906,254.00
EQUIPOS DE MEDICION EOLICA	28,687.84	47,343.00
INSTALACIONES GENERALES		
MUEBLES Y ENSERES DE OFICINA	47,727.77	61,291.00
EQUIPO MECANICO DE OFICINA	21,343.37	20,694.00
VEHÍCULOS	206,080.11	463,962.00
EQUIPO DE LABORATORIO E INGENIERIA	2,905.74	3,475.00
EQUIPO DE COMUNICACIÓN	20,821.57	19,968.00
EQUIPO DE COMUNICACIÓN EN LINEA	60,670.75	100,021.38
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	66,405.26	136,364.00
PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	19,189.46	
EQUIPOS DE BODEGA Y DIVERSOS	156,254.97	114,591.00
MENAJE DE COCINA Y COMEDOR	3,424.27	9,233.00
EQUIPO MEDICO Y HOSPITALARIO	490.66	1,289.00
BIBLIOTECA	7,945.55	
BIENES QUE NO ESTAN EN SERVICIO	0.00	
OBRAS HIDRÁULICAS DE COYOCTOR Y GUALACEO	0.00	509,114.85
INSTALACIONES ELECTROMECÁNICAS COYOCTOR Y GUALACEO	0.00	57,122.00
EDIFICOS Y ESTRUCTURAS DE GUALACEO	0.00	16,913.38
OTROS EQUIPOS DE LA CENTRAL COYOCTOR	0.00	2,343.00
TOTAL	**46,672,534.45**	**63,048,612.71**
AJUSTE CONTABLE (RECLASIFICACION PROGRAMAS DE COMPU)	**19,189.46**	
TOTAL	**46,653,344.99**	
INCREMENTO NETO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		**16,395,267.72**

Como se puede observar, los activos que sufrieron deterioro fueron: Terrenos, debido a la disminución en el costo por hectárea en el sector de El Labrado y Chanlud, Instalaciones Electromecánicas, debido a la baja de la Central Monay , por otra parte las Obras Hidráulicas sufrieron un incremento considerable.

En resumen la cuenta de Propiedad, Planta y Equipo presentó un incremento neto de USD 16.395.267.72, cuyo registro se realizó mediante debito a ésta cuenta y crédito a la cuenta de Adopción por primera vez NIIFS.

3.- EXISTENCIAS.

Dentro de este proceso, también se valoró la cuenta Otros Activos Inventarios, compuesta por Repuestos de las Bodegas de Monay, Descanso, Saymirín y Saucay, seguidamente se detalla el cuadro comparativo entre los valores contables al 31 de diciembre del 2010 y los valores ajustados en la valuación realizada por la firma Acurio y Asociados S.A,.

EXISTENCIAS			
DESCRIPCION	SALDO AL 31/12/2010	VALOR RAZONABLE	DIFERENCIA
BODEGA MONAY			
MONAY REPUESTOS F, MORSE	42,573.48	69,380.25	26,806.77
MONAY REPUESTOS NIGATTA	915,577.32	448,934.64	-466,642.68
MONAY VARIOS	97,022.78	99,595.75	2,572.97
BODEGA DEL DESCANSO			-
REPUESTOS VARIOS DESCANSO	16,518.08	16,490.71	-27.37
REPUESTOS NIGATTA DESCANSO	1,426,321.20	957,684.14	-468,637.06
HERRAMIENTAS DESCANSO	9,188.68	9,182.30	-6.38
BODEGA SAYMIRIN SAUCAY			-
REPUESTOS CENTRAL HIDRO/SAYMIRIN	246,611.58	162,462.93	-84,148.65
REPUESTOS CENTRAL HIDRO SAUCAY	903,960.16	453,970.27	-449,989.89
MATERIALES CHANLUD	27,471.19	17,604.48	-9,866.71
MATERIALES SIGSIG	22,381.34	16,903.97	-5,477.37
TOTAL			-1,455,416.37

La cuenta Existencias, en su subcuenta Repuestos de Centrales, obtuvo un deterioro considerable por obsolescencia tecnológica; en resumen esta cuenta obtuvo un decremento de USD. 1.455.416,37, su registro se realizó con crédito a la cuenta Existencias y débito a la cuenta Adopción por primera vez NIIFS.

4.- PATRIMONIO

En cumplimiento de la NIIF 1 se apertura la Cuenta Patrimonial "Adopción por primera vez NIIFS" en el mayor de la cuenta Resultados, registrándose en ella los ajustes a los activos y pasivos que fueron necesarios realizar; entre los principales los siguientes:

- Con el objeto de reflejar un valor razonable de Cartera vencida, se registra un débito de USD. 1.716.444,33 por concepto de Provisión de Cuentas Incobrables.
- Cierre de la cuenta Inversiones Compañía INVERAIR, en liquidación, débito de USD 15.000.00
- No reconocimiento del activo estudios, en lo relativo a gastos de investigación de años anteriores, débito de USD. 166.833,63
- Depuración de la cuenta Obras en Construcción, débito de USD. 38.267,06
- Deterioro de la cuenta Existencias Repuestos, débito de USD. 1.455.416,37
- Efecto neto del registro de la valoración de la cuenta Propiedad Planta y Equipo, crédito de USD. 16.395.267,72

Luego de los ajustes con cargo a esta cuenta queda un saldo acreedor de USD. 13.003.306,21, 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 ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LA NIIFS, " Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFS" y de la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) en lo que corresponda, y 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.

De registrar un saldo deudor en la subcuenta Resultado Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIFS, este podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere."

En aplicación del Artículo Primero de la citada Resolución, "DESTINO DEL SALDO ACREEDOR DE LAS CUENTAS RESERVA DE CAPITAL, RESERVA POR DONACIONES Y RESERVA POR VALUACION O SUPERAVIT POR REVALUACION DE INVERSIONES.- Los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para PYMES) deben ser transferidos al Patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por donaciones y Reserva por Revaluación de Inversiones; saldos que solo 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."

Por consiguiente, se transfirió el valor de USD. 4.283.559,35 de la Cuenta Reservas, Subcuenta Reserva por Valuación, a la cuenta de Resultados subcuenta Reserva por Valuación (Activos Fijos 2001).

ELECTROGENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CON ADOPCION NIIF
AL 1 DE ENERO DEL 2011
ESTADO COMPARATIVO

CUENTAS	MARCO REFERENCIAL DE NORMAS CONTABLES	SALDO FINAL. 31 DICIEMBRE 2010	AJUSTES NIIF TRANSICION		SALDO ADOPCION NIIF AL 01-01-2011
ACTIVOS					
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	NIC 1 y 7	1,430,255.39			1,430,255.39
INVERSIONES TEMPORALES	NIC 1 y 7 y 39	3,551,581.41		800,000.00	2,751,581.41
DERECHOS FIDUCIARIOS	NIC 1	7,350,734.40			7,350,734.40
CUENTAS POR COBRAR y OTROS	NIC 1 y 18	14,587,810.76		107.23	14,587,703.53
(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	NIC 1 y 19	1,396,337.74		2,570,489.28	3,966,827.02
ANTICIPOS DE CONTRATOS	NIC 1	4,774,368.60			4,774,368.60
INVENTARIOS	NIC 1 y 2	242,666.43	3,904,913.30	1,652,703.86	2,494,875.87
OTROS ANTICIPOS	NIC 1	1,414,294.82			1,414,294.82
TOTAL CORRIENTE		**31,955,374.07**			**30,836,987.00**
ACTIVOS FIJOS, NETO	NIC 1 y 16	119,519,593.99	23,020,690.00	79,491,671.27	63,048,612.72
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	NIC 1 y 16	72,847,059.51	72,847,059.51		0.00
OBRAS EN CONSTRUCCION	NIC 1 y 16	49,648,588.06		38,267.06	49,610,321.00
ACTIVOS INTANGIBLES (SOFTWARE,LICENCIAS)			19,189.37		19,189.37
INVERSIONES PERMANENTES	NIC 1 y 28	55,000.00		15,000.00	40,000.00
INVENTARIOS NO CORRIENTES E IMPORTACIONES	NIC 2 y 36	4,683,123.17		3,707,625.81	975,497.36
OTROS ACTIVOS(ESTUDIOS Y OBRAS)	NIC 1	667,648.22		166,833.63	500,814.59
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	NIIF 1		800,000.00		800,000.00
TOTAL A LARGO PLAZO		**101,726,893.93**			**114,994,435.04**
TOTAL ACTIVOS		**133,682,268.00**			**145,831,422.04**
PASIVOS					
CUENTAS Y DOC POR PAGAR	NIC 1	4,984,863.09			4,984,863.09
GASTOS ACUMULADOS	NIC 1	136,706.09	28,541.34		108,164.75
INTERESES DIFERIDOS (Activos)	NIC 18	-			-
TOTAL CORRIENTE		**5,121,569.18**			**5,093,027.84**
OBLIGACIONES FINANCIERAS	NIC 1 y 39	23,605,392.00			23,605,392.00
OTROS PASIVOS (PRESTACIONES EMPLEADOS)	NIC 1 y 19	2,907,593.26			2,907,593.26
TOTAL A LARGO PLAZO		**26,512,985.26**			**26,512,985.26**
TOTAL PASIVO		**31,634,554.44**			**31,606,013.10**
PATRIMONIO					
CAPITAL SOCIAL	NIC 1	87,201,000.00			87,201,000.00
APORTACIONES Y ASIGNACIONES	NIC 1	6,929,976.44			6,929,976.44
RESERVA LEGAL	NIC 1	1,425,290.32			1,425,290.32
RESERVA FACULTATIVA	NIC 1	854,044.95	854,044.95		-
OTRAS RESERVAS	NIC 1	85,209.91			85,209.91
SUPERAVIT POR REVALUACION	NIC 1 y 16	4,283,559.35	4,283,559.35		-
ADOPCION DE NIIF 1	NIIF 1	-	6,245,719.99	19,249,026.21	13,003,306.22
UTLILIDADES RETENIDAS	NIC 1	421,953.95	107.23	28,541.34	450,388.06
UTLILIDADES DEL PERIODO 2010	NIC 1	846,678.64			846,678.64
RESERVA POR VALUACION	RESOLUCION 5 SC.			4,283,559.35	4,283,559.35
TOTAL PATRIMONIO		**102,047,713.56**			**114,225,408.94**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**133,682,268.00**			**145,831,422.04**

NOTAS EXPLICATIVAS AL ESTADO FINANCIERO BAJO NIIFS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ACTIVO CORRIENTE
DISPONIBLE

La Empresa tiene un disponible de USD. 5.562.990,08 compuesto de la siguiente manera:

BANCOS	**VALOR USD.**
PACIFICO	18,133.33
PICHINCHA	184,602.12
GUAYAQUIL	1,242,136.81
BANCO INTERNACIONAL	395,906.06
BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	104,530.07
CUENTA DE AHORROS	
COOPERA CIA. LTDA.	1,057.43
CUENTAS FONDOS ROTATIVOS	
FONDO DE DIPRO	8,400.00
FONDO ADMINISTRACION CENTRAL	15,000.00
FONDO GERENCIA	8,000.00
FONDO DE ADQUISICIONES	12,000.00
FONDO COMISION DE SERVICIOS	6,600.00
DERECHOS FIDUCIARIOS	
BANCO INTERNACIONAL / FIDEICOMISO DE OCAÑA	1,145,280.85
BANCO CENTRAL DEL ECUADOR SUC.CUENCA	
FONDOS PROYECTO SOLDADOS MINAS YANUNCAY	2,421,343.41
TOTAL DISPONIBLE	**5,562,990.08**

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.

VER ANEXO 1: Conciliaciones bancarias y certificados bancarios.

CUENTA FIDEICOMISO OCAÑA

Con fecha 20 de Diciembre del 2007 se constituye el Fideicomiso Mercantil del Proyecto Hidroeléctrico Ocaña, designándose como Fiduciaria a la Corporación Financiera Nacional (CFN), el aporte inicial para el desarrollo y ejecución de este proyecto fue realizado por el nuevo accionista FIMFEISEH, por un valor de USD. 14´000.000,00; la CFN toma a cargo la Administración de los recursos y remite mensualmente su informe financiero.

Los Fondos de la Cuenta Fideicomiso Ocaña del año 2011 fueron financiados por: Saldo anterior USD. 3.820.682,04 ; Préstamo Ministerio de Finanzas USD. 2.590.927,00 ; Aporte de Ministerio

de Electricidad y Energía Renovable MEER USD. 1.061.714,82; Devolución del IVA USD. 1.605.661,72; y Aporte Elecaustro fondos propios USD. 6.469.544,70 dando un total de fondos del año 2011 de USD. 15.548.530,28 frente a un total de pagos de planillas de los contratos del Proyecto Ocaña de USD. 14.403.249,43 quedando un saldo de USD.1.145.280,85
Durante el año 2011 se generó USD. 22.968,21 por rendimientos financieros en esta cuenta.

Contrato No. 531 suscrito con SIEMENS ECUADOR S.A., para la adquisición de transformadores, subestación y Sistema SCADA, el monto total contratado fue de USD. 3´893.180,73 sin IVA, durante el año 2011 se canceló las planillas Nro. 7 y 8 por un valor de USD. 600.582,59 habiéndose descontado por concepto de amortización del anticipo el valor de USD. 629.515,94

Contrato No. 536 suscrito con ALSTOM HYDRO ESPAÑA S. L. para la ingeniería, fabricación y suministro de turbinas y generadores, el monto total de contrato fue de € 8´614.208,00 sin IVA, en el año 2011 se cancelo USD. 1.106.707,48 quedando un total pagado USD. 11.743.277,29

Contrato No. 551 suscrito con SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS C.A. (SEMAICA), para la construcción de las obras civiles, tubería de presión y equipo hidromecánico, el monto total del contrato fue de USD. 30´910.180,06 sin IVA, durante el año 2011 se cancelaron 12 planillas desde la No. 22 hasta la 33, por USD. 10.711.512,45, habiéndose descontado por concepto de amortización del anticipo el valor de USD. 2.393.016,92 .

Contrato No. 027 suscrito con SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS C.A. (SEMAICA), para el Montaje de Turbinas y Generadores del Proyecto Ocaña por un monto de USD.1.323.842,98 sin IVA, durante el año 2011 se cancelaron 6 planillas por USD. 1.180.016,84, habiéndose descontado por concepto de amortización del anticipo el valor de USD. 303.124,03.

Contrato No. 563, suscrito con la Empresa COMERCIAL INDUSTRIAL TECNICA S.A (COINTEC), para la construcción de obras civiles, suministro y montaje de la línea de transmisión, el monto total del contrato asciende a USD. 4´924.286,22 sin IVA, durante el año 2011 se cancelaron planillas desde la No. 8 a la No. 13 por un valor USD. 1.043.056,74, habiéndose descontado por concepto de amortización del anticipo el valor de USD. 241.866,88

Contrato No. 480 suscrito con CAMINOSCA S.A. para el gerenciamiento y fiscalización del proyecto, Durante el año 2011 se cancelaron planillas desde la No. 34 a la 44 por un valor de USD. 1.338.014,60 quedando totalmente amortizado el anticipo.

FONDOS PROYECTO SOLDADOS MINAS YANUNCAY

El Fideicomiso Mercantil FEISEH depositó en la cuenta corriente No. 234389-207935 del Banco Central, el valor de USD.3´500.000,00 para el desarrollo del Proyecto Saldados Minas-Yanuncay, recursos con los cuales se está cancelando el contrato No. 584 suscrito con CESEL S.A. para la elaboración de los Estudios de factibilidad y diseños definitivos del proyecto, y demás costos como la fiscalizacion del contrato, durante este año se han generado pagos por un total de USD. 447.702,29

EXIGIBLE

- **CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS**

Esta cuenta registra los anticipos a empleados, valores que son descontados mediante rol de pagos, su desglose es el siguiente:

1. Anticipo por Comisariato USD. 367,91
2. Anticipo de Remuneración de Trabajadores USD. 29.885,27
3. Anticipo de Vivienda USD. 130.344,65
4. Crédito Hospitalario USD. 3.258,14

CUENTAS POR COBRAR VENTA DE ENERGÍA

Los saldos de cartera al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

CUENTAS POR COBRAR AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	
CTAS. X COBRAR EMPRESAS DE DISTRIBUCION	6.087.637,56
CTAS. X COBRAR EMPRESAS DE GENERACION	1.181,82
CTAS. X COBRAR GRANDES CONSUMIDORES	3.003,57
CTAS. X COBRAR OTROS AGENTES	2.314,77
CTAS X COBRAR CORPORACION NACIONAL DE ELECTRICIDAD (CNEL)	6.417.311,96
CTAS X COBRAR CORPORACION ELECTRICA DEL ECUADOR (CELEC)	104,67
TOTAL	**12.511.554,35**
(-) PROVISION CUENTAS X COBRAR VENTA ENERGIA	139.568,75
(-) PROVISION ADICIONAL CTAS INCOBRABLES HASTA EL 10%	1.256.768,99
(-) PROVISION CTAS INCOBRABLES APLICA.NIIF´S	979.043,42
TOTAL PROVISIONES	**-2.375.381,16**

Durante el año 2011, la empresa facturó por concepto de venta de energía el valor de USD. 14.326.025,79; durante este año se obtuvo una recaudación de USD. 15.928.728,59, habiéndose recaudado un % 71,15 más que el año anterior.

En el marco de la política establecida para la Provisión de Cartera Vencida por implementación NIIFS, la Empresa realizó una provisión de USD.2.570.489.28, afectando a la cuenta Patrimonial Adopción por Primera vez , realizado el análisis del saldo de la cartera vencida con corte al 31 de diciembre del 2011, se debe realizar una reversión de la provisión que se realizó el 01 de enero de 2011, con cargo a la misma cuenta Patrimonial, por el valor de USD. 1.591.445,86.

Previo al cierre de balance la empresa realizó conciliaciones de valores con todas las empresas de distribución al 31 de diciembre del 2011, firmándose las respectivas actas con cada una de ellas.

EXISTENCIAS.

Las existencias se encuentran bajo la custodia y manejo de tres bodegas: Bodega de Monay, Descanso y Saymirin–Saucay, para el cierre de los estados financieros se realizó la toma física total de los ítems, se ajusto las diferencias detectadas en el inventario, así como también se realizó el ajuste mensual de la variación del combustible (Crudo residual) llegándose a determinar los siguientes saldos al 31 de diciembre del 2011:

EXISTENCIAS		
BODEGA DE MONAY		**615.046,11**
MONAY REPUESTOS F MORSE	69.514,97	
MONAY REPUESTOS NIGATTA	446.267,65	
MONAY VARIOS	99.263,49	
BODEGA DESCANSO		**1.223.236,00**
DIESEL DESCANSO	25.742,63	
BUNKER/CRUDO RESIDUAL DESCANSO	68.859,49	
ACEITES Y LUBRICANTES DESCANSO	31.451,70	
MATERIALES X INSTALAR EL DESCANSO	170,10	
VARIOS EL DESCANSO	169.246,35	
REPUESTOS VARIOS DEL DESCANSO	18.451,05	
REPUESTOS NIGATTA DESCANSO	906.831,96	
HERRAMIENTAS EL DESCANSO	2.482,72	
BODEGA DE SAYMIRIN Y SAUCAY		**595.377,96**
REPUESTOS CENTRAL HIDRO/SAYMIRIN	140.752,46	
REPUESTOS CENTRAL HIDRO/SAUCAY	418.884,05	
MATERIALES CHANLUD	17.604,48	
MATERIALES SIGSIG	16.903,97	
VARIOS SAUCAY SAYMIRIN	1.233,00	
TOTAL EXISTENCIAS		**2.433.660,07**

En virtud de la adopción e implementación de las NIIF´S, la empresa realizó la valoración de los repuestos de Monay, El Descanso y Saymirin-Saucay conjuntamente con el consultor Acurio y Asociados.

ANEXO 2. EXISTENCIAS DE BODEGAS

PAGOS ANTICIPADOS

ANTICIPO DE CONTRATOS

Esta cuenta registra los anticipos de los contratos que se suscribieron durante el año 2011, así como también los anticipos entregados en el marco de la construcción del Proyecto Hidroeléctrico Ocaña, según el siguiente detalle:

CON.NO.	CONTRATISTA	OBJETO DEL CONTRATO	VALOR
510	CALDERON MACHUCA JUAN DR.	VALORACION PARCHES POLLEPIS	600,00
	ESPINOZA PEDRO ARQ.		
584	CESEL S.A INGENIEROS Y CONSULTORES	ESTUDIOS DE FACTIBILIDAD Y DISEÑOS DEFINITOS DE MINAS HUAS. II	265.150,12
594	DIAZ GUITIERREZ PATRICIO ING.	ESTUDIO IMPACTO AMBIENTAL RETIRO CENTRAL MONAY	1.839,05
007-11	DOMINGUEZ DURAN JAIME ING.	ESTU.IMPACTO AMBIENTAL ESTUDIOS DEFINITIVOS SAYMIRIN V	1.200,00
012-11	ACURIO Y ASOCIADOS S.A	INVENTARIO Y AVALUO DE ACTIVOS FIJOS	7.330,38
	GOBIERNO PROVINCIAL DEL CAÑAR	CONSERVACION DE SUELOS POR LA INFLUENCIA DE OCAÑA	21.697,55
CONVENI	CONSEJO PROVINCIAL DEL AZUAY	MEJORA DE LA VIA SAYMIRIN	12.453,98
	TELVENT ENERGIA S.A	ADQUISICION LOTE DE REPUESTOS SISTEMA SCADA	19.150,35
056-11	CARRERA ESPINOZA JORGE SR.	ADQUISICION REPUESTOS TURBO NIGATTA DESCANSO	30.596,42
063-11	WORKECUADOR CIA. LTDA.	SUMINISTRO E INSTALACION DE LA RED FIBRA OPTICA COM-HIDRO MA	67.573,64
066-11	ALBEDOAMBIEMTE CIA. LTDA.	MDL PROYECTO SAYMIRIN V, SOLDADOS YANUNCAY , HUASCACHACA	13.500,00
067-12	SARAGURO ESPINOZA MANOLO	ROPA DE TRABAJO MASCULINO 2011	13.015,00
070-12	INDUSTRIAS DOMADOR	ROPA DE TRABAJO MASCULINO 2011	1.658,40
072-12	NARVAEZ TERRERO BLANCA	ROPA DE TRABAJO MASCULINO 2011	1.708,20
	ANTICIPOS PROYECTO OCAÑA		
531	SIEMENS S.A ECUADOR	CONT.NO. 531 ADQUISICION DE TRANSFOR. Y SUBESTA. DE OCAÑA	457.857,36
551	SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS C.A	CONT.NO.551 CONSTRUCCION DE OBRAS CIVILES Y TUBERIAS	955,54
027-10	SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS C.A	CON.NO.027 MONTAJE DE TURBINAS, GENERADORAS Y OTROS EQUI.	62.021,22
			978.307,21

CUENTAS POR LIQUIDAR

Esta cuenta esta compuesta por**:** Ministerio de Finanzas, Petroecuador (fondos compra de combustibles), registra los valores que a través de los diferentes fideicomisos las empresas de distribución han abonado a sus facturas, el total de depósitos asciende a USD. 1.915.998,17, se compensó con Cuentas por pagar a E.P. Petroecuador el valor de USD. 1.717.769,16 quedando un saldo a favor de USD. 148.890,68

Los saldos de Seguros de Asistencia Médica USD. 13.022,97 y Pasajes Aéreos por USD. 866,00 son valores pendientes de liquidar.

IMPUESTOS ANTICIPADOS

De acuerdo a la dispuesto en la Ley Orgánica de Empresas Públicas, así como también en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, Elecaustro S.A. solicitó la devolución de IVA incurrido en compras e importación de bienes y servicios gravados con tarifa 12%, desde el mes de enero a noviembre de 2011, Con fecha 24 de Noviembre del 2011 se emite la Ley de Fomento Ambiental y Optimizacion de los Ingresos del Estado publicado en el Registro Oficial No 583, en la cual se elimina el reintegro del IVA a entidades y empresas Públicas, hecho que deja fuera de su aplicación a la empresa, consecuentemente el IVA correspondiente a diciembre de 2011, tuvo que ser cargado al costo o gasto correspondiente.
El saldo de USD. 1.467.565,97 corresponde al IVA de los meses de mayo a noviembre de 2011 no ha sido transferido por parte del Ministerio de Finanzas, pese a que el SRI emitiera las resoluciones correspondientes y que quedan como cuentas por cobrar, de los cuales USD. 1.062.004,73 corresponden a las inversiones en Ocaña al 31 de diciembre del 2011.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Luego del registro de la Valoración de la Propiedad, Planta y Equipo la Empresa registra un saldo al 31 de diciembre del 2011 USD. 64.244.279,86 y por Depreciación Acumulada de USD. 4.379.700,75. Durante el año la empresa tuvo en activaciones netas en la cuenta de "Propiedad Planta y Equipo " el valor de USD. 2.472.931,85 de estos USD. 2.265.625.47, corresponden al Sistema Scada, los mismos que fueron activados en el mes de julio, luego de que se realizó la liquidación del contrato No.. 585 suscrito con la firma TELVENT ENERGIA.

Entre los principales componentes del activo fijo constan:

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
CUENTAS	**VALOR RAZONABLE**	**DEPRECIAC. ACUMULADA**	**VALOR NETO**
TERRENOS Y SERVIDUMBRES	2.001.616,00		2.001.616,00
CENTRALES HIDRÁULICAS			
EDIFICIOS Y ESTRUCTURAS	1.828.804,30	75.087,96	1.753.716,34
OBRAS HIDRÁULICAS	37.206.309,28	1.340.948,28	35.865.361,00
INSTALACIONES ELECTROMECÁNICAS	9.014.394,00	902.333,76	8.112.060,24
OTROS EQUIPOS	1.917.527,00	379.463,37	1.538.063,63
CARRETERAS, CAMINOS Y PUENTES	725.563,59	24.683,64	700.879,95
CENTRALES DE COMBUSTION INTERNA			
EDIFICIOS Y ESTRUCTURAS	1.401.491,92	34.992,00	1.366.499,92
INSTALACIONES ELECTROMECÁNICAS	5.189.208,00	875.771,16	4.313.436,84
DEPOSITO DE COMBUSTIBLES	335.170,00	100.375,32	234.794,68
OTROS EQUIPOS	677.260,00	85.268,68	591.991,32
EQUIPOS MEDICION EOLICA	47.343,00	7.094,64	40.248,36
INSTALACIONES GENERALES			
MUEBLES Y ENSERES DE OFICINA	80.013,41	30.289,62	49.723,79
EQUIPO MECANICO DE OFICINA	33.004,09	5.486,53	27.517,56
VEHÍCULOS	492.357,11	103.043,85	389.313,26
EQUIPO DE LABORATORIO E INGENIERIA	10.675,00	3.544,20	7.130,80
EQUIPO DE COMUNICACIÓN	29.417,30	12.941,44	16.475,86
EQUIPO DE COMUNICACIÓN EN LINEA	100.510,34	29.499,92	71.010,42
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	151.032,12	100.876,67	50.155,45
EQUIPOS DE BODEGA Y DIVERSOS	138.003,70	49.458,37	88.545,33
MENAJE DE COCINA Y COMEDOR	12.172,00	4.795,75	7.376,25
EQUIPO MEDICO Y HOSPITALARIO	1.289,00	812,88	476,12
SISTEMA SCADA CENTRALES	2.265.625,47	116.755,95	2.148.869,52
BIENES QUE NO ESTAN EN SERVICIO GUALACEO Y COYOCTOR			
OBRAS HIDRÁULICAS	509.114,85	64.074,72	445.040,13
INSTALACIONES ELECTROMECÁNICAS	57.122,00	29.489,40	27.632,60
EDIFICOS Y ESTRUCTURAS DE GUALACEO	16.913,38	457,08	16.456,30
OTROS EQUIPOS DE LA CENTRAL COYOCTOR	2.343,00	2.155,56	187,44
TOTAL	**64.244.279,86**	**4.379.700,75**	**59.864.579,11**
NO DEPRECIABLE			
ACTIVO INTANGIBLE			**30.591,52**
OTRAS OBRAS DE CONSTRUCCION (FIBRA OPTICA)			**9.000,00**
OTRAS OBRAS DE CONSTRUCCION SAYMIRIN V			**125.722,26**
OBRAS DE CONSTRUCCION CENTRAL OCAÑA			**65.434.365,26**
TOTAL ACTIVO FIJO			**125.464.258,15**

NO DEPRECIABLE

En este rubro se registran las Obras de Construcción entre las más importantes tenemos las siguientes:

- Implementación Fibra Óptica del Sistema SCADA
- Proyecto Hidroeléctrico Saymirin V

- Proyecto Hidroeléctrico Ocaña

El proyecto Hidroeléctrico Ocaña, al 31 de diciembre de 2011 presenta un avance físico del 96,21%, un avance financiero del 97,42 %, con una Inversión en USD. $. 65'434.365,26.

El activo intangible con un valor de USD 30.591,52, corresponde a los programas de computación con una amortización anual del 33.33%.

DEPRECIACION ACUMULADA

La depreciación de los componentes de Propiedad, Planta y Equipo durante el año 2011 asciende a USD 4'379.700,75, el método de aplicación es el de línea recta considerando valor residual.

Ver anexo 3 cuadros de depreciación.

ESTUDIOS Y OBRAS

En este rubro se registran los estudios de obras y proyectos de la empresa, los que suman USD $. 1'109.575,24; entre los estudios tenemos: Estudio de Prefactibilidad Proyecto Soldados – Yanuncay por USD. 803.006,70, Estudio Definitivo del Proyecto Saymirin V por USD $. 306.568,54.

Para los estudios del Proyecto Soldados Minas Yanuncay, el Fideicomiso Mercantil FEISEH depositó en la Cuenta Corriente No. 234389-207935 del Banco Central, el valor de USD. $. 3´500.000.00; con estos fondos se cancela el contrato No. 584 suscrito con la firma CESEL S.A. y otros costos relacionados con este proyecto como los de fiscalizacion del contrato.

OTROS ACTIVOS

FIDECOMISOS

Corresponde al Convenio firmado con FONAPA, (FONDO DE AGUAS DEL PAUTE) ELECAUSTRO S.A., cuyo saldo es de USD. 57.000,00.

INVERSIONES FONDOS PUBLICOS

Esta cuenta registra las Inversiones a largo plazo realizadas en Bonos del Estado, por un valor total de USD. 800.000,00.

ACTIVOS NO CORRIENTES

De acuerdo al Memo DAF No 1684, se realiza la reclasificación de los componentes de las instalaciones electromecánicas, depósitos de combustibles y otros equipos de la Central de Monay por USD. 1.239.596,00 registrándole como activo no corriente no sujeto a depreciación.

PASIVO

PASIVO CORTO PLAZO

CUENTAS X PAGAR

Esta cuenta registra los valores que la empresa adeuda a proveedores, entre los más importantes tenemos los siguientes:

- CUENTAS POR PAGAR VARIOS USD. 407.786.62 que registra el pago de proveedores, salarios por pagar y varios.
- CUENTAS POR PAGAR POR LIQUIDAR USD. 59.561,30 registra el valor pendiente de liquidar del contrato con SIEMENS del proyecto Ocaña.
- CUENTAS POR PAGAR E.P. PETROECUADOR USD. 865.711.04, valor que corresponde a la compra de combustibles de los meses de octubre, noviembre y diciembre del 2011.
- CUENTAS POR PAGAR VENTA DE ENERGÍA USD. 1.495.336,74, valores adeudados a las empresas por concepto de re-facturación correspondiente a los años 2008 – 2009; y, depósitos que la Corporación Nacional de Electricidad (CNEL) Regional Bolívar y Regional Sucumbíos, realizaron en las cuentas de la empresa en exceso, las mismas que serán redistribuidos a otras regionales deudoras durante el año 2012; Elecaustro ha solicitado la redistribución de estos fondos.

OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIONES A FAVOR DE TERCEROS:

En esta cuenta se registran las obligaciones patronales por USD 186.347,95 correspondientes a los aportes y descuentos a favor del I.E.S.S. y otras cuentas del rol de pagos; y por Impuestos y Retenciones en la Fuente USD. 46.278.14, valor que será cancelado al SRI en enero del 2012

PROVISIONES A CORTO PLAZO

El saldo de USD 71.830,46 corresponde al Impuesto del 5 por mil que está destinado al pago de la de contribución anual a la Contraloría General del Estado, la misma que se cancela hasta el 31 de marzo de cada año.

Durante el año 2011, la empresa no canceló la contribución del 1.5 por mil a los activos totales a los Municipios de Cuenca y Azogues, en atención a lo que dispone la Ley Orgánica de Empresas Públicas.

PASIVO A LARGO PLAZO

CUENTAS POR PAGAR MINISTERIO DE FINANZAS

PRESTAMO PROYECTO SOLDADOS MINAS YANUNCAY por USD. 3.500.000,00 registra el valor que el Ministerio de Finanzas entregó en calidad de préstamo a ELECAUSTRO S.A. para financiar los Estudios de factibilidad del Proyecto Hidroeléctrico Soldados Minas Yanuncay; estos fondos son manejados a través de la Cuenta No.234389-207935 del Banco Central del Ecuador.

PRESTAMOS PROYECTO HIDROELECTRICO OCAÑA por USD. 22.696.319,00 registra los fondos que el Ministerio de Finanzas entregó como préstamo para la construcción del Proyecto Hidroeléctrico Ocaña, fondos que fueron depositados en la cuenta corriente No. 800-061023-2 del Banco Internacional y que son manejados por la Corporación Financiera Nacional (CFN).

OBLIGACIONES PATRONALES

En aplicación de cálculo actuarial del año 2011 se procedió a amortizar el valor correspondiente a Jubilación Patronal USD 148.606,85 y Bonificación por desahucio USD. 67.727,10 los saldos al 31 de diciembre del 2011 son:

Provisión Jubilación Patronal	USD.	2.053.217,84
Provisión Bonificación por Desahucio	USD.	479.038,00
Provisión Bonificación por Terminación Laboral .	USD.	324.260,21
Indemnización Despido Intempestivo	USD.	200.000,04

PATRIMONIO

CAPITAL SUSCRITO

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 USD. 7.987.000,00 desglosado de la siguiente manera: USD. 762.010,78 de la reinversión de utilidades del ejercicio económico 2010, más aportes de futuras capitalizaciones del Ministerio de Finanzas por USD 6.925.270,12, y Ministerio de Electricidad y Energía Renovable USD 300.000,00, utilizando la fracción anterior USD. 10,78, quedando la fracción de USD 4.987,22 para futuro aumento de capital.

Al 31 de Diciembre del 2011 la Compañía mantiene las siguientes cuentas Patrimoniales:

CAPITAL SUSCRITO	VALOR USD.	NUMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE DE PARTICIPACION
MUNICIPIO DE CUENCA	7.836.000,00	7.836,00	8,232
CONSEJO PROVINCIAL DEL AZUAY	21.992.000,00	21.992,00	23,104
CONSEJO PROVINCIAL DEL CAÑAR	2.727.000,00	2.727,00	2,865
MUNICIPIO DE MORONA	2.000,00	2,00	0,002
CONSEJO PROVINCIAL DE MORONA SANTIAGO	782.000,00	782,00	0,822
MUNICIPIO DE SANTA ISABEL	175.000,00	175,00	0,184
MUNICIPIO DE BIBLIAN	112.000,00	112,00	0,118
MUNICIPIO DEL SIGSIG	195.000,00	195,00	0,205
MINISTERIO DE FINANZAS	39.215.000,00	39.215,00	41,197
SECRETARIA NACIONAL DE PLANIFICACION Y DESARROLLO	985.000,00	985,00	1,035
MINISTERIO DE ELECTRICIDAD Y ENERGIA RENOVABLE	21.167.000,00	21.167,00	22,238
TOTAL	95.188.000,00		100,00
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACION	1.499.162,59		
RESERVAS	1.595.168,09		
RESULTADOS ACUMUL. DE EJERCI. ANTERIORES	371.676,88		
ADOPCION POR PRIMERA VEZ NIIF	14.594.752,07		
RESERVA POR VALUACION ACTIVOS FIJOS 2001	4.283.559,35		
RESULTADO DE EJERCICIO CORRIENTE	-320.102,43		
TOTAL	**117.212.216,55**		

APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES, registra USD 1'494.839,80 que el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable aportó para el Proyecto Hidroeléctrico Ocaña USD.761.714,82 y para la Rehabilitación de la Micro-Central Gualaceo USD. 732.460,55

RESERVA POR VALUACION USD 4.283.559,35, registra el valor producto de la valoración de activos realizada en el año 2001 por la empresa LEVIN.

RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES**,** USD 371.676,88 corresponde al ajuste del exceso de la provisión de las cuentas incobrables por el efecto de la Aplicación del Mandato No. 15, Baja de las cuentas por Cobrar.

ADOPCION POR PRIMERA VEZ NIIF USD 14'594.752,07. En cumplimiento de la NIIF 1 se apertura la cuenta Patrimonial "Adopción por primera vez NIIFS" en el mayor de la cuenta Resultados, registrándose en ella los ajustes a los activos y pasivos que fueron necesarios realizar al 01 de enero del 2011; con el objeto de reflejar un valor razonable de Cartera vencida, se registra un crédito a esta cuenta de USD. 1´591.445,86 por concepto de reversión de la Provisión de Cuentas Incobrables, producto del análisis de cartera que fuera realizado en aplicación de la política establecida "Provisión y Castigo de Cartera".

PASIVOS CONTINGENTES:
Al cierre del ejerció económico 2011, la empresa no registra pasivos contingentes.

ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS
En cumplimiento al reglamento de funcionamiento del MEM, la empresa ha facturado durante el período enero – diciembre de 2010 los siguientes valores:

INGRESOS POR VENTA DE ENERGIA		**14.326.025,79**
MERCADO SPORT		
EMPRESAS DE DISTRIBUCION	9.279.737,96	
EMPRESAS DE GENERACION	797,59	
EMPRESAS PRODUCTORAS	90,01	
CORPORACION NACIONAL DE ELECTRICIDAD CNEL		
CNEL - ESMERALDAS	370.196,79	
CNEL - MANABI	1.142.043,13	
CNEL - SANTO DOMINGO	346.411,65	
CNEL - GUAYAS LOS RIOS	1.237.940,58	
CNEL - LOS RIOS	281.673,18	
CNEL - MILAGRO	491.640,29	
CNEL SANTA ELENA	367.435,70	
CNEL - EL ORO	613.752,55	
CNEL BOLIVAR	55.776,05	
CNEL - SUCUMBIOS	138.088,74	
CORPORACION ELECTRICA DEL ECUADOR CELEC		
CELEC E.P. TERMOPICHINCHA	283,42	
CELEC E.P. ELECTROGUAYAS	37,50	
EMPRESAS GENERADORAS PUBLICOS		
EMP.PUBLICA METROPOLITANA DE AGUA POTABLE	120,65	
INGRESOS AJENOS A LA OPERACION		**274.778,61**
DIFERENCIAL CAMBIARIO (EUROS)	2.452,75	
VENTA DE MATERIALES	5.939,94	
INTERESES GANADOS EN INVERSIONES	121.429,32	
INTERESES GANADOS EN CTA. CTE	41.390,19	
INTERESES GANADOS FIDEICOMISO OCAÑA	22.968,21	
AJUSTE POR DIFERENCIA DE DECIMALES	6,83	
INGRESOS EXTRAORDINARIOS		
OTROS	28.648,08	
MULTAS A CONTRATISTAS	51.943,29	

Total de ingresos durante el año 2011 asciende a USD 14’600.804,40

GASTOS

COSTOS DE PRODUCCION

Luego de registrarse los costos de producción durante el año el año 2011, ELECAUSTRO S.A. obtuvo los siguientes costos anuales por Central: Central de Saymirín, un costo de 2,4133 centavos de dólar; Central de Saucay 1,7580 centavos de dólar, con un promedio de costo de Centrales Hidráulicas por 2,0235 centavos de dólar, con una producción anual de 240.947.573 KWH. Central El Descanso un costo de 8,2052 centavos de dólar con un promedio de Centrales Térmicas de 8,2749 centavos de dólares, con una producción anual de 73.589.724 KW.

En consecuencia el costo por kilovatio hora promedio de ELECAUSTRO S.A., incluido los gastos de administración, registra un costo anual de 4,6051 centavos de dólar incluyendo el autoconsumo y pérdidas, el costo de producción es de 4,6837 centavos de dólar y el costo promedio KWH para la venta fue de 4,6323 obteniéndose una perdida en KWH de 0,0514 centavos de dólar, como se observa en la hoja de costos.

Ver anexo 4, Hoja de costos de producción.

La empresa ha registrado los siguientes costos y gastos durante el año 2011

GOSTOS DEL AÑO 2011		
COSTOS DE OPERACIÓN		**13.928.232,17**
MANO DE OBRA	4.349.821,18	
MATERIALES	3.808.781,41	
DEPRECIACION	4.383.315,14	
SEGUROS	749.714,22	
CONTRATOS Y OTROS SERVICIOS	636.600,22	
GASTOS AJENOS DE OPERACIÓN		**992.674,66**
ALICUOTAS CONTRIBUCIONES	277.727,85	
DIVERSOS	714.946,81	
TOTAL		**14.920.906,83**

El resultado del ejercicio económico 2011 alcanza a USD. (320.102,43).