



T: 2025-56507

**MEMORANDO No. DF-DIR-3763-2025**

PARA: PRESIDENCIA EJECUTIVA
DE: DEPARTAMENTO FINANCIERO
ASUNTO: INFORME TÉCNICO FINANCIERO DEL FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN DE PAGOS DEL SECTOR ELÉCTRICO
FECHA: Diciembre 18, 2025

1. ANTECEDENTES

Con fecha 15 de junio de 2025 el Presidente de la República emitió el Decreto Ejecutivo Nro. 32 mediante el cual dispuso reformas al Reglamento General a la Ley Orgánica del Servicio Público de Energía Eléctrica y al Reglamento de Operaciones de Gas Natural.

El Artículo 12 del Decreto Ejecutivo Nro. 32 establece: "Artículo 12.- Sustitúyase el inciso final del artículo 42 por el siguiente texto: "El cobro y pago de las obligaciones derivadas de las transacciones comerciales de la demanda regulada, se realizará conforme un orden de prelación, definido por la Agencia de Regulación y Control de Electricidad (ARCONEL) a través de regulación, donde tendrá el primer orden de prelación el pago a los participantes privados que ejecuten Proyectos de Generación y/o Transmisión; y, se dará un trato preferente a la participación de la economía popular y solidaria y de empresas públicas que realicen alianzas estratégicas o consorcios con participación de capital privado. Para el efecto, las empresas de distribución deberán constituir fideicomisos con el aporte de la recaudación del usuario final (demanda regulada), que aseguren el cumplimiento del orden de prelación establecido, observando la ley y normativa vigente. La Agencia de Regulación y Control de Electricidad (ARCONEL) establecerá los precios de reserva (costos máximos) de las alianzas estratégicas.

La recaudación de los valores fideicomitados no incluirá los pagos y cobros que se recauden por cuenta de terceros, tales como tasas de recolección de basura o aseo público; y, cualquier otro valor que se recaude por conceptos distintos al servicio público de energía eléctrica y al servicio de alumbrado público general, valores que deberán ser entregados en su integridad a la empresa de distribución que corresponda, para que realice los pagos a su titular de conformidad con la ley".

Asimismo, el Artículo 35 del referido Decreto establece: "Artículo 35.- A continuación de la Disposición Transitoria Décima Tercera, incorpórense las siguientes:

(...) DÉCIMA QUINTA.- Las empresas de distribución deberán constituir un fideicomiso en el plazo de ciento ochenta (180) días, contados desde la entrada en vigencia de las reformas previstas en el Decreto Ejecutivo No. 32 del 15 de junio de 2025, con el aporte de la totalidad de la recaudación del usuario final por concepto

SG.
PARA DIRECTORIO & JUNTA @

18/12/2025

del servicio público de energía eléctrica y alumbrado público general, que aseguren el cumplimiento del orden de prelación de pagos establecido mediante regulación aplicable. La recaudación fideicomitada no incluirá los pagos y cobros que se recauden por cuenta de terceros, tales como las tasas de recolección de basura y aseo público, contribución al cuerpo de bomberos y cualquier otro valor que se recaude por conceptos distintos al servicio público de energía eléctrica y alumbrado público en general; así como los valores correspondientes a otros ingresos de la distribuidora, donde los primeros serán entregados a los respectivos beneficiarios y los segundos a la empresa de distribución”.

Con oficio MEM-VEER-2025-0246-OF del 1 de julio del 2025, el señor Viceministro de Electricidad y Energía Renovable solicitó remitir de manera oficial la hoja de ruta en la que consten las actividades y fechas respectivas para la constitución del fideicomiso conforme lo estipulado en la normativa legal.

Mediante Oficio Nro. EEASA-PE-2025-0397-OF del 2 de julio de 2025, desde la Presidencia Ejecutiva de la EEASA se remitió al señor Viceministro de Electricidad y Energía Renovable la hoja de ruta con las actividades propuestas para la constitución del Fideicomiso, conforme lo establece el Decreto Ejecutivo Nro. 32.

El día 30 de octubre del 2025, se llevó a cabo un taller convocado por el Ministerio de Ambiente y Energía, en el que se abordaron los siguientes temas:

1. Exposición de las experiencias de la Empresa Eléctrica Quito sobre la constitución del Fideicomiso de administración de pagos del sector eléctrico;
2. Revisión del borrador de minuta necesaria para la constitución de la fiduciaria.

En cuanto a estos temas se debe mencionar que por parte del MAE se reiteró en varias ocasiones la autonomía que tienen las empresas eléctricas de distribución para ejercer la administración de los asuntos propios de cada empresa, pero, con la finalidad de lograr un proceso de revisión homogéneo por parte del Ministerio de Finanzas, se difundirán los informes elaborados por la Empresa Eléctrica Quito como referencia. Se nos informó que la eventual contratación no se circunscribe a fiduciarias gubernamentales, sino que éstas pueden ser también privadas. Otro particular relevante es que se habló de una duración del contrato; pero, no se definió el tiempo de duración. En este tema se sugiere un análisis bastante minucioso.

El día 9 de noviembre del 2025, mediante Oficio No. MAE-SDCEE-2025-1033-OF se recibió la socialización de información para el proceso de constitución de fideicomisos (decreto Ejecutivo No. 32), con lo cual, se adaptó el presente informe financiero a los formatos sugeridos por el MAE. Además, el día 12 de noviembre del 2025, se remitió al correo electrónico dispuesto por la Subsecretaría de Distribución y Comercialización de Energía Eléctrica, el cronograma de actividades actualizado.

2. OBJETIVO

Analizar y poner en conocimiento de la Presidencia Ejecutiva de la Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A., el informe técnico financiero que servirá de base para el análisis de la constitución del Fideicomiso de administración de pagos del Sector Eléctrico, en cumplimiento de lo dispuesto en el Reglamento de la Ley Orgánica del Servicio Público de Energía Eléctrica, RLOSPEE.

3. NORMATIVA LEGAL VIGENTE

- ✓ Regulación Nro. ARCERNNR 001/23
- ✓ Regulación Nro. ARCONEL 004/24 codificada
- ✓ Acuerdo Ministerial Nro. MEM-MEM-2024-0044-AM
- ✓ Procedimiento Operativo de Pagos del Sector Eléctrico
- ✓ Decreto Ejecutivo Nro. 32

4. ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA DE PRELACIONES SUJETA A LA CONSTITUCIÓN Y ADMINISTRACIÓN DEL FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS DEL SECTOR ELÉCTRICO

4.1. Estructura de prelación de pagos

Mensualmente el Operador Nacional de Electricidad – CENACE remite, conforme los plazos establecidos en el Anexo B “Plazos para la liquidación y facturación” de la Regulación Nro. ARCERNNR 001/23 “Régimen de las Transacciones Comerciales del Sector Eléctrico Ecuatoriano” el reporte de liquidación singularizada, que contiene las obligaciones totales entre los Participantes Mayoristas del Sector Eléctrico (PMSE), y conforme a lo que indica el numeral 28.3 de la Regulación Nro. ARCONEL 004/24 Codificada “Régimen Económico y Tarifario para la prestación de los servicios públicos de Energía Eléctrica y Alumbrado Público General” dicho reporte se encuentra clasificado por orden de prelación de pagos.

Estos reportes son el insumo para que las empresas eléctricas de Distribución realicen el proceso de recepción, verificación y pago de las facturas que emiten mensualmente los PMSE por concepto de compra de energía, mismos que son cancelados con recursos de la recaudación mensual por venta de energía.

Como parte del mecanismo de liquidación de las transacciones de compra y venta de energía realizadas en el Sector Eléctrico, la energía comprada por la Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A. correspondiente al mes n se liquida con la recaudación efectiva del mes n+1.

El numeral 9 del “Procedimiento Operativo de Pagos del Sector Eléctrico” vigente establece el orden de prelación para que las Empresas de Distribución realicen los pagos por compra de energía a los generadores públicos, privados y mixtos, conforme se detalla a continuación:

Tabla No. 1: Orden de prelación para pagos por compra de energía vigente

Prelación	Componente
1.1	Costos de la Generación y Transmisión Privada
1.2	Costos de Generación y Transmisión de las Empresas Estatales Extranjeras o de Economía Popular y Solidaria
2	Costos de la anualidad del activo en servicio y de Administración, Operación, Mantenimiento y Comercialización, Responsabilidad Ambiental de las Empresas Eléctricas de Distribución y Comercialización
3	Costos de Importación de Energía
4	Costos de las Empresas de Transmisión Pública y Mixtas
5	Costos de la Generación Pública y Mixta
6	Costo de la Expansión de las Empresas Eléctricas de Distribución y Comercialización
7	Costos De Generación de las Transacciones de Corto Plazo
8	SalDOS Anteriores

Fuente: Procedimiento Operativo de Pagos del Sector Eléctrico

4.2. Fondos a ser administrados por el Fideicomiso

Conforme lo establecido en el Artículo 12 del Decreto Ejecutivo Nro. 32, el cual señala: "La recaudación de los valores fideicomitados no incluirá los pagos y cobros que se recauden por cuenta de terceros, tales como tasas de recolección de basura o aseo público; y, cualquier otro valor que se recaude por conceptos distintos al servicio público de energía eléctrica y al servicio de alumbrado público general, valores que deberán ser entregados en su integridad a la empresa de distribución que corresponda, para que realice los pagos a su titular de conformidad con la ley", se realizó el análisis histórico del flujo de recursos de recaudación mensual que recibe la EEASA por la venta de energía eléctrica y de SAPG a consumidores finales, recaudación de terceros y otros ingresos con el fin de determinar el monto del promedio mensual de estos rubros, información que se presenta en los siguientes puntos.

a) Recaudación por venta de energía eléctrica

El promedio mensual de recaudación por venta de energía eléctrica a consumidores finales que percibe la EEASA es de US\$ 4.6 millones (promedio correspondiente al periodo enero 2024 a noviembre 2025). El detalle de los valores efectivamente facturados y recaudados durante el periodo enero 2024 a noviembre de 2025 es el que se presenta a continuación:

Tabla No. 2: Valores mensuales de facturación y recaudación por venta de energía, año 2024

Meses	Facturación del Servicio Eléctrico a Clientes Finales (US\$)	Recaudación del Servicio Eléctrico a Clientes Finales (US\$)	% (recaudación/facturación) Servicio Eléctrico
ene-24	4.861.589,30	4.885.646,07	100%
feb-24	4.938.606,20	4.837.438,56	98%
mar-24	4.962.653,48	4.886.202,24	98%
abr-24	4.903.843,62	4.810.062,17	98%
may-24	4.883.633,86	4.582.426,94	94%
jun-24	3.970.854,39	4.637.983,21	117%
jul-24	4.805.148,45	4.811.859,51	100%
ago-24	5.106.908,92	4.937.723,70	97%
sept-24	5.246.033,56	4.595.529,13	88%
oct-24	4.467.771,63	4.175.749,10	93%
nov-24	4.204.790,48	3.726.031,77	89%
dic-24	2.619.596,13	3.141.172,88	120%
TOTAL	54.971.430,02	54.027.825,28	

Tabla No. 3: Valores mensuales de facturación y recaudación por venta de energía, enero-noviembre 2025

Meses	Facturación del Servicio Eléctrico a Clientes Finales (US\$)	Recaudación del Servicio Eléctrico a Clientes Finales (US\$)	% (recaudación/facturación) Servicio Eléctrico
ene-25	3.080.787,09	3.262.922,91	106%
feb-25	3.385.431,16	3.361.253,75	99%
mar-25	3.163.414,76	4.282.895,25	135%
abr-25	5.075.692,14	5.142.839,87	101%
may-25	5.298.086,21	5.215.321,28	98%
jun-25	5.311.715,52	5.517.642,11	104%
jul-25	5.084.315,08	5.607.800,50	110%
ago-25	5.834.908,45	5.575.215,17	96%
sept-25	5.648.392,21	5.929.361,30	105%
oct-25	5.776.381,48	5.635.854,64	98%
nov-2025	6.076.072,74	3.823.538,40	63%
TOTAL	53.735.196,84	53.354.645,18	

Fuente: Reporte mensual de facturación y recaudación por venta de energía

Tabla No. 4: Valores mensuales de facturación y recaudación por venta de energía, proyectados

Meses	Facturación del Servicio Eléctrico a Clientes Finales (US\$)	Recaudación del Servicio Eléctrico a Clientes Finales (US\$)	% (recaudación/facturación) Servicio Eléctrico
oct-25	5.776.381,48	5.747.499,57	100%
nov-25	5.753.227,38	5.741.720,93	99,8%
dic-25	5.784.708,52	5.721.076,72	98,9%
ene-26	5.879.151,93	6.173.109,53	105%
feb-26	6.227.334,34	6.476.427,71	104%
mar-26	6.159.676,20	6.036.482,68	98%
abr-26	6.204.651,35	6.173.628,09	99,5%
may-26	6.174.746,52	6.162.397,03	99,8%
jun-26	6.221.856,78	6.215.634,93	99,9%
TOTAL	54.181.734,50	54.447.977,19	

Fuente: Proyección del Departamento de Planificación

b) Recaudación por venta de Alumbrado Público General

El promedio mensual de recaudación por los ingresos generados del Sistema de Alumbrado Público General- SAPG que percibe la EEASA es de US\$ 654 mil; el detalle de los valores facturados y recaudados durante el periodo enero 2024 a noviembre de 2025 por dicho concepto es el que se presenta a continuación:

Tabla No. 5: Valores mensuales de facturación y recaudación por SAPG, año 2024

Meses	Facturación de SAPG (US\$)	Recaudación de SAPG (US\$)	% (recaudación/facturación) SAPG
ene-24	674.334,44	667.322,26	99%
feb-24	664.300,22	655.890,42	99%
mar-24	672.686,96	671.052,38	100%
abr-24	665.173,53	662.698,62	100%
may-24	663.699,84	683.728,11	103%
jun-24	686.589,79	711.420,46	104%
jul-24	652.107,81	656.594,97	101%
ago-24	684.490,87	662.297,76	97%
sept-24	702.659,98	623.208,72	89%
oct-24	604.725,58	573.738,88	95%
nov-24	572.780,06	583.872,70	102%
dic-24	580.303,75	581.168,39	100%
TOTAL	7.823.852,83	7.732.993,67	

Tabla No. 6: Valores mensuales de facturación y recaudación por SAPG, enero- noviembre 2025

Meses	Facturación de SAPG (US\$)	Recaudación de SAPG (US\$)	% (recaudación/facturación) SAPG
ene-25	668.459,37	597.374,86	89%
feb-25	696.009,55	619.393,39	89%
mar-25	668.095,20	663.059,12	99%
abr-25	682.401,74	699.039,63	102%
may-25	706.725,25	696.931,40	99%
jun-25	703.268,28	742.134,28	106%
jul-25	682.022,24	700.149,28	103%
ago-25	725.358,59	696.876,87	96%
sept-25	706.358,92	736.074,66	104%
oct-25	716.753,99	697.603,72	97%
nov-25	753.130,90	461.723,91	61%
TOTAL	6.991.830,04	7.310.361,12	

Fuente: Reporte mensual de facturación y recaudación por venta de SAPG

Tabla No. 7: Valores mensuales de facturación y recaudación por venta de SAPG, proyectados

Meses	Facturación de SAPG (US\$)	Recaudación de SAPG (US\$)	% (recaudación/facturación) SAPG
oct-25	716.753,99	713.170,22	99,5%
nov-25	704.579,92	703.170,76	99,8%
dic-25	709.536,98	701.732,07	98,9%
ene-26	689.676,41	724.160,23	105,0%
feb-26	690.747,41	718.377,31	104,0%
mar-26	691.805,41	677.969,31	98,0%
abr-26	692.859,41	689.395,12	100%
may-26	693.928,41	692.540,56	99,8%
jun-26	694.982,41	694.287,43	99,9%
TOTAL	6.284.870,37	6.314.803,01	

Fuente: Proyección Departamento de Planificación

c) Recaudación de terceros

La recaudación mensual de terceros incluye los siguientes componentes: Tasa de Recolección de Basura, Contribución a Bomberos, y en menor proporción la recaudación de los programas PEC y RENOVA los cuales ya se encuentran en liquidación.

El promedio mensual que la EEASA recauda por dichos rubros es de US\$ 1.3 millones. El valor de la recaudación de terceros NO formará parte de los recursos a ser administrados por el Fideicomiso.

Es importante tomar en consideración que, en cumplimiento de las directrices impartidas por el MAE, a partir del mes de noviembre del 2025, dejó de facturarse la tasa de basura; por esa razón, en la tabla No. 9 que se presenta más adelante, se aprecia una disminución en los valores facturados y recaudados por concepto de terceros.

A continuación, se presenta el detalle mensual de facturación (informativa) y recaudación a favor de terceros por los periodos enero- diciembre 2024 y enero-noviembre 2025:

Tabla No. 8: Valores mensuales de facturación y recaudación de terceros, año 2024

Meses	Facturación de Terceros (US\$)	Recaudación de Terceros (US\$)	% (recaudación/facturación) Terceros
ene-24	1.383.662,33	1.359.604,75	98%
feb-24	1.378.803,01	1.339.925,89	97%
mar-24	1.382.360,05	1.364.034,83	99%
abr-24	1.379.015,65	1.386.687,61	101%
may-24	1.382.227,00	1.379.606,56	100%
jun-24	1.398.740,60	1.474.591,26	105%
jul-24	1.371.697,03	1.371.273,69	100%
ago-24	1.409.543,52	1.339.152,37	95%
sept-24	1.410.900,63	1.321.101,89	94%
oct-24	1.343.634,37	1.295.875,79	96%
nov-24	1.319.074,99	1.385.341,36	105%
dic-24	1.324.154,91	1.455.944,52	110%
TOTAL	16.483.814,09	16.473.140,52	

Tabla No. 9: Valores mensuales de facturación y recaudación de terceros, enero- noviembre 2025

Meses	Facturación de Terceros (US\$)	Recaudación de Terceros (US\$)	% (recaudación/facturación) Terceros
ene-25	1.402.114,17	1.376.797,34	98%
feb-25	1.386.627,16	1.463.092,84	106%
mar-25	1.408.887,33	1.470.902,38	104%
abr-25	1.419.838,72	1.452.497,94	102%
may-25	1.434.171,33	1.430.465,56	100%
jun-25	1.437.841,23	1.560.519,71	109%
jul-25	1.425.667,04	1.434.904,90	101%
ago-25	1.459.383,57	1.397.320,96	96%
sept-25	1.440.517,13	1.524.906,51	106%
oct-25	1.452.780,19	1.107.503,48	76%
nov-25	956.091,59	593.333,68	62%
TOTAL	15.223.919,46	14.812.245,30	

Fuente: Reporten mensual de facturación y recaudación de terceros

d) Recaudación de Otros Ingresos

El rubro de Otros Ingresos incluye principalmente los siguientes componentes: Intereses por mora, peajes de distribución, ingresos por cortes y reconexiones, arriendo de postes, multas a clientes, depósitos en garantía por nuevos servicios, venta de materiales, honorarios por servicios, y otros.

El promedio mensual que la EEASA recauda por dichos rubros es de US\$ 110 mil. El valor de la recaudación de Otros Ingresos NO formará parte de los recursos a ser administrados por el Fideicomiso.

A continuación, se presenta el detalle mensual de facturación (informativa) y recaudación a por Otros Ingresos por los periodos enero- diciembre 2024 y enero-noviembre 2025:

Tabla No. 10: Valores mensuales de facturación y recaudación de Otros Ingresos, año 2024

Meses	Facturación de Otros Ingresos (US\$)	Recaudación de Otros Ingresos (US\$)	% (recaudación/facturación) Otros Ingresos
ene-24	68.726,92	97.656,04	142%
feb-24	62.615,75	99.654,92	159%
mar-24	63.334,52	102.826,73	162%
abr-24	48.617,35	99.115,31	204%
may-24	42.112,10	102.072,85	242%
jun-24	44.212,24	100.125,62	226%
jul-24	62.666,44	102.958,29	164%
ago-24	73.125,50	111.337,85	152%

Meses	Facturación de Otros Ingresos (US\$)	Recaudación de Otros Ingresos (US\$)	% (recaudación/facturación) Otros Ingresos
sept-24	67.685,20	100.335,19	148%
oct-24	84.963,03	96.655,07	114%
nov-24	78.958,00	114.345,50	145%
dic-24	66.827,12	111.035,20	166%
TOTAL	763.844,17	1.238.118,57	

Tabla No. 11: Valores mensuales de facturación y recaudación de Otros Ingresos, enero- sept 2025

MESES	Facturación de Otros Ingresos (US\$)	Recaudación de Otros Ingresos (US\$)	% (recaudación/facturación) Otros Ingresos
ene-25	52.051,21	94.386,02	181%
feb-25	63.957,96	89.541,77	140%
mar-25	57.622,06	94.152,59	163%
abr-25	59.830,13	131.293,22	219%
may-25	80.649,41	133.385,41	165%
jun-25	97.683,08	156.290,56	160%
jul-25	81.018,28	132.282,53	163%
ago-25	99.668,93	118.735,74	119%
sept-25	101.725,86	154.629,63	152%
oct-25	87.320,90	131.112,30	150%
nov-25	88.909,67	69.753,53	78%
TOTAL	870.437,49	1.305.563,30	

En la relación de recaudación/ facturación de Otros Ingresos se presenta en varios meses porcentajes superiores al 100% por cuanto los depósitos en garantía de clientes son recaudados bajo este rubro, pero no se facturan a los abonados.

Resumen General:

De la información proporcionada en los cuadros que anteceden, el resumen de los flujos mensuales promedio de recursos que recibe la EEASA por la recaudación de valores facturados a los clientes es el que se muestra a continuación:

Tabla No. 12: Resumen General recaudación mensual promedio de la EEASA

Rubros	Promedio mensual (US\$)	%
Recaudación por Venta de Energía	4.668.803,06	69%
Recaudación por SAPG	654.058,90	10%
Recaudación Terceros	1.360.234,17	20%
Recaudación Otros Ingresos	110.594,86	1%
TOTAL	6.793.690,98	100%

e) Situación financiera de la EEASA al 30 de noviembre del 2025 y situación de cuentas por cobrar y pagar en el Mercado Eléctrico

El estado de situación financiera de la EEASA al 30 de noviembre del 2025 es el siguiente:

EMPRESA ELÉCTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2025
(En dólares)

1	ACTIVO	474.222.940,18
11	ACTIVO CORRIENTE	159.152.085,36
111	EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	15.431.668,22
11101	CAJA GENERAL	104.937,39
11102	FONDOS PARA CAMBIOS	13.000,00
11103	FONDOS ROTATIVOS	38.000,00
11104	BANCOS	15.275.730,83
112	ACTIVOS FINANCIEROS	112.403.124,88
11201	CUENTAS POR COBRAR CONSUMIDORES	5.260.135,64
11202	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES NO RELACIONADOS	73.293,69
11203	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES RELACIONADOS	981.909,07
11205	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	108.753.780,24
11206	PROVISIÓN POR DETERIORO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	(2.665.993,76)
113	INVENTARIOS	19.275.202,21
11301	INVENTARIO DE MATERIALES Y SUMINISTROS	20.467.838,52
11304	ESTIMACIÓN POR DETERIORO DE INVENTARIOS	(1.192.636,31)
114	ANTICIPOS A PROVEEDORES Y GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	12.042.090,05
11401	ANTICIPOS A PROVEEDORES	1.334.318,41
11402	SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	64.103,06
11406	OTROS GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	9.947.130,31
11407	OTROS ANTICIPOS	696.538,27

MEMORANDO No. DF-DIR-3763-2025
INFORME TÉCNICO FINANCIERO DEL FIDEICOMISO
DE ADMINISTRACIÓN DE PAGOS DEL SECTOR ELÉCTRICO
Página 12 de 15

EMPRESA ELÉCTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2025
(En dólares)

12	ACTIVO NO CORRIENTE	315.070.854,82
121	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	315.070.854,82
	BIENES A COSTO REVALUADO	560.673.463,67
12101	TERRENOS	12.654.660,24
12102	EDIFICIOS	38.253.894,72
12103	INSTALACIONES	471.277.372,13
12104	MUEBLES Y ENSERES	1.622.246,97
12105	MAQUINARIA Y EQUIPO	2.667.950,11
12106	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN Y COMUNICACIÓN	8.953.586,73
12107	VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	8.667.459,64
12108	REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	5.269.797,76
12109	OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	11.306.495,37
	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(263.106.247,70)
12112	DEPR. ACUM. EDIFICIOS	(11.884.347,77)
12113	DEPR. ACUM. INSTALACIONES	(226.272.591,54)
12114	DEPR. MUEBLES Y ENSERES	(1.293.328,02)
12115	DEPR. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO	(1.492.384,70)
12116	DEPR. ACUM. EQUIPOS DE COMPUTACIÓN Y COMUNICACIÓN	(6.614.350,95)
12117	DEPR. ACUM. VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	(6.576.098,96)
12118	DEPR. ACUM. REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	(3.527.359,21)
12119	DEPR. ACUM. OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	(5.445.786,55)
	DETERIORO	(5.744.297,59)
12121	DETERIORO TERRENOS	(233.002,56)
12122	DETERIORO EDIFICIOS	(1.670.109,80)
12123	DETERIORO INSTALACIONES	(3.417.514,17)
12124	DETERIORO MUEBLES Y ENSERES	(14.764,36)
12125	DETERIORO MAQUINARIA Y EQUIPO	(35.607,13)
12126	DETERIORO EQUIPOS DE COMPUTACIÓN Y COMUNICACIÓN	(155.332,26)
12127	DETERIORO VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	(99.973,35)
12128	DETERIORO REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	(53.811,12)
12129	DETERIORO OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	(64.182,84)
	NO DEPRECIABLE	23.247.936,44
12147	OBRAS EN CONSTRUCCIÓN DE BIENES E INSTALACIONES	23.247.936,44
2	PASIVO	63.958.045,86
21	PASIVO CORRIENTE	34.090.768,97
211	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	4.307.110,45
21101	PROVEEDORES NO RELACIONADOS	1.449.822,01
21102	CUENTAS POR PAGAR	2.857.288,44
212	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	5.518.784,53
21201	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	241.505,37
21202	CON EL IESE	180.804,72
21203	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	356.992,19
21204	DIVIDENDOS POR PAGAR	4.739.482,25

EMPRESA ELÉCTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2025
(En dólares)

213	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS CON RELACIONADOS	20.439.822,45
21301	PROVEEDORES RELACIONADOS	20.209.716,58
21302	PLAN RENOVA MEER	230.105,87
214	PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	1.070.445,92
21401	JUBILACIÓN PATRONAL	81.029,20
21402	OTROS BENEFICIOS A CORTO PLAZO PARA LOS EMPLEADOS	989.416,72
215	OTROS PASIVOS CORRIENTES	2.754.605,62
21502	PROVISIÓN POR PROCESOS JUDICIALES	2.754.605,62
22	PASIVO NO CORRIENTE	29.867.276,89
221	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	11.268.394,96
22101	DEPÓSITO DE ABONADOS	6.088.100,21
22102	PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	5.180.294,75
222	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	18.598.881,93
22201	JUBILACIÓN PATRONAL	11.848.976,58
22202	OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	6.749.905,35
3	PATRIMONIO NETO	410.264.894,32
31	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS	410.264.894,32
311	CAPITAL	127.375.665,00
31101	ACCIONES	127.375.665,00
312	APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	62.994.673,66
31201	APORTES	62.994.673,66
313	RESERVA	18.515.732,48
31301	RESERVA LEGAL	18.515.732,48
314	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	29.223.583,51
31402	SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	29.223.583,51
315	RESULTADOS ACUMULADOS	147.075.415,95
31501	UTILIDADES NETAS ACUMULADAS	127.673.525,93
31503	AJUSTES DE EJERCICIOS ANTERIORES	410.643,33
31504	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN DE NIIF POR PRIMERA VEZ	16.915.757,88
31505	RESERVA POR DONACIONES Y CONTRIBUCIONES	2.075.488,81
316	RESULTADOS	25.079.823,72
31601	RESULTADO DEL EJERCICIO CORRIENTE	25.079.823,72
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		474.222.940,18

El estado financiero refleja el total de activos por US\$ 474.222.940,18 y las obligaciones totales por US\$ 63.958.045,86, es decir, que al 30 de noviembre del 2025 el endeudamiento total de la empresa representa el 13.49% de sus activos.

También se puede establecer la liquidez inmediata, si tomamos como base de cálculo el total del efectivo de US\$ 15.431.668,22 y lo dividimos para el pasivo corriente de US\$ 34.090.768,97, lo que resulta en un índice de US\$ 0.45 disponibles para pagar cada dólar adeudado en el corto plazo (menos de un año).

Situación de cuentas por cobrar y pagar en el Mercado Eléctrico:

Dentro del estado de situación financiera que antecede, se encuentra registrada la situación de cuentas por cobrar y pagar en el Mercado Eléctrico, que se resume a continuación:

Tipo de agente	Cuentas por Cobrar US\$	Cuentas por Pagar US\$
Garantías de importación susceptibles de cruce		
CENACE	9,947,130.31	9,427,053.83
Subtotal	9,947,130.31	9,427,053.83
Transacciones en el Mercado Eléctrico		
Públicos	981,909.07	10,782,662.75
Privados	70,928.56	695,046.03
Subtotal	1,052,837.63	11,477,708.78
Total	10,999,967.94	20,904,792.61

Nota. – El saldo de cuentas por pagar a los agentes públicos de US\$ 10.782.662,75 incluye el saldo a favor de CELEC por US\$ 9.172.775,68 al 30 de noviembre del 2025. (En el mes de diciembre, de acuerdo con la Resolución No. COCDC-2025-04-2025 del acta de resoluciones sesión #4 del Comité de Coordinación de la Distribución y Comercialización del Sector Eléctrico, se efectuó un pago con recursos propios de US\$ 2.504.515,67, adicional a lo que normalmente se realiza de acuerdo con el mecanismo de pagos).

Con base en la presente situación financiera, la EEASA ha venido cumpliendo sus obligaciones derivadas de las transacciones en el Mercado Eléctrico, de acuerdo con el orden de prelación, al igual que el resto de obligaciones societarias y empresariales. Sin embargo, el financiamiento y la correspondiente ejecución de los presupuestos de operación, inversión y caja, se ha visto afectada, principalmente, por la no recepción de flujos de efectivo previstos en el Estudio de Costos, bajo la figura legal de subsidios gubernamentales y déficit tarifario.

5. CONCLUSIONES

- El Decreto Ejecutivo No. 32 dispone a las Empresas Eléctricas de Distribución realizar la constitución de un fideicomiso en el plazo de ciento ochenta (180) días contados desde la entrada en vigencia de las reformas previstas en el referido Decreto.
- El fideicomiso administrará los pagos en el ámbito del Mercado Eléctrico, con base en los aportes de la totalidad de la recaudación del usuario final por concepto del servicio público de energía eléctrica y alumbrado público general, que aseguren el cumplimiento del orden de prelación de pagos establecido.

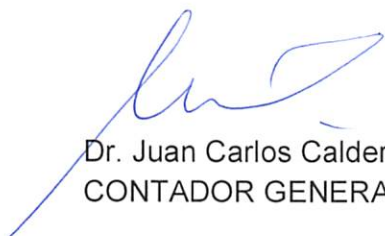
- El promedio mensual a ser administrado por el fideicomiso es de US\$ 4.6 millones en venta de energía a consumidores finales y US\$ 654 mil por venta de SAPG; sobre los rubros de terceros y otros ingresos a pesar de no formar parte del fideicomiso ingresarán a la cuenta bancaria de éste y desde allí se deberá realizar la transferencia a la cuenta bancaria de operación de la EEASA.
- La EEASA cuenta con estados financieros que reflejan la realidad económica y financiera al 30 de noviembre del 2025, información con la que es factible determinar un índice de endeudamiento total del 13.49% sobre el total de activos; y, una liquidez inmediata de US\$ 0.45 por cada dólar adeudado en el corto plazo.
- La EEASA ha venido operando con normalidad y su situación financiera ha permitido realizar los pagos en el Mercado Eléctrico de acuerdo con el orden de prelación establecido, incluso abonando con recursos propios, las obligaciones de noviembre del 2024 y parte de enero del 2025.

6. RECOMENDACIONES

- Sobre la base del presente informe analizar la continuidad de los trámites correspondientes para la constitución del fideicomiso conforme lo dispuesto en el Decreto Ejecutivo No. 32.

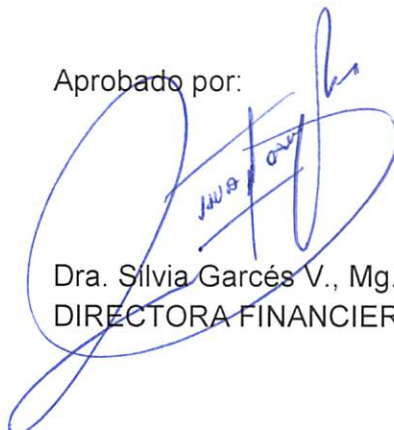
Atentamente,

Elaborado por:



Dr. Juan Carlos Calderón, Mg.
CONTADOR GENERAL (E)

Aprobado por:



Dra. Silvia Garcés V., Mg.
DIRECTORA FINANCIERA (E)