



2

Memorando PE- 0679

Cuenca 9 de mayo de 2012

Para: Señor Presidente y Señores Accionistas
De: Presidente Ejecutivo
Asunto: Informe de Auditoría Externa por el año 2011

El artículo décimo séptimo, numeral 8 del Estatuto vigente de la Compañía establece que es atribución de la Junta General de Accionistas conocer el Informe de Auditoría Externa; igual disposición contempla la Ley de Compañías en su artículo 231, numeral 2.

En razón de lo expuesto, me permito remitir a ustedes el Informe de Auditoría Externa a los Estados Financieros del año 2011, mismo que ha sido analizado por el Directorio de la Compañía en sesión N° 1224, cuya resolución consta a continuación:

"RESOLUCIÓN N° 1224-3852.- El Directorio conoce el Informe de Auditoría Externa por el año 2011, presentado por Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda. y resuelve recomendar a la Junta General de Accionistas continuar con el trámite correspondiente."

Solicito comedidamente se sirvan realizar el análisis de la documentación presentada y adoptar la resolución correspondiente.


CARLOS DELGADO GARZÓN

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.

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

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.

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

<u>ÍNDICE</u>	<u>Pág.</u>
Informe de los auditores independientes	1 – 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados integral – por función	5
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	6
Estado de flujos de efectivo	7-8
Notas a los estados financieros:	
1. Actividad de la compañía	9
2. Adopción por primera vez de las NIIF	
2.1 Adopción por primera vez de las NIIF	10
2.2 Declaración de cumplimiento	10
2.3 Valor razonable o revalorización como costo atribuido	11
2.4 Nuevas normas e interpretaciones emitidas a partir de enero 1 del 2011	11
2.5 Transición a las NIIF's, y conciliaciones al inicio y final del año de transición	12-13
2.6 Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF's	14
3. Resumen de principales políticas contables	
3.1 Bases de preparación	14
3.2 Estimaciones de juicios contables	15
3.3 Activos financieros	15
3.4 Deterioro del valor de los activos financieros	16
3.5 Pasivos financieros	16
3.6 Valor razonable de activos y pasivos financieros	16
3.7 Inventarios	17
3.8 Provisión para cuentas incobrables	17
3.9 Propiedades, maquinarias y equipos	17
3.10 Provisión para jubilación patronal	17
3.11 Provisión por desahucio	18
3.12 Reserva legal	18
3.13 Ventas de energía	18
3.14 Costos por compra de energía	18
3.15 Reconocimiento de otros costos y gastos	18
3.16 Ingresos por déficit tarifario	18
3.17 Participación a trabajadores e impuesto a la renta	18
3.18 Contratación Colectiva	19
3.19 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda	19
4. Efectivo	19
5. Inversiones temporales y derechos fiduciarios	20
6. Cuentas por cobrar	20
7. Inventarios	21-22
8. Anticipos a Proveedores y Otros Activos	22
9. Propiedades, maquinarias y equipos	23-24
10. Otros activos no corrientes	24 - 25
11. Cuentas por pagar	25
12. Obligaciones patronales y retenciones	25- 26

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.

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

<u>ÍNDICE</u>	<u>Pág.</u>
13. Depósitos en garantía	26
14. Provisión para jubilación patronal y desahucio	26-27
15. Otros pasivos no corrientes	27
16. Capital social y aportes para futuras capitalizaciones	28
17. Ventas de energía	28
18. Ingresos por déficit tarifario	29
19. Otros ingresos operacionales	29
20. Costos por compra de energía y otros	29
21. Gastos de operación	30
22. Cuentas de orden	31
23. Gestión de riesgo financiero	31-32
24. Contingencias	33
25. Compromisos y contratos	33-34
26. Saldos y transacciones con compañías relacionadas, contratos	34
27. Ley de Empresas Publicas; operaciones de Centrosur	34-35
28. Eventos subsecuentes	35

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.

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

ABREVIATURAS Y SIGLAS UTILIZADAS

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

ENTIDADES

CENTROSUR	=	Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A.
CONELC	=	Concejo Nacional de Electricidad
CENACE	=	Corporación Centro Nacional de Control de Energía
CELEC	=	Corporación Eléctrica del Ecuador
CNEL	=	Corporación Nacional de Electricidad
MEER	=	Ministerio de Electricidad y Energía Renovable
SENPLADES	=	Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo
MA	=	Ministerio del Ambiente
Ex INECEL	=	Ex Instituto Ecuatoriano de Electrificación

SIGLAS

kW	=	Kilovatios
kWh	=	Kilovatios hora
VAD	=	Valor agregado de distribución
LRSE	=	Ley de Régimen del Sector Eléctrico
LORTI	=	Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
km	=	Kilómetros
US\$	=	Dólares Americanos
DE	=	Decreto Ejecutivo
Res.	=	Resolución
MEM	=	Mercado Eléctrico Mayorista
MW	=	Megavatios
MWh	=	Megavatios hora
S/E	=	Subestación
SNI	=	Sistema Nacional Interconectado
SRI	=	Servicio de Rentas Internas
SUCOSE	=	Sistema Uniforme de Cuentas del Sector Eléctrico emitido por el Ex – INECEL
IVA	=	Impuesto al Valor Agregado
NIIF	=	Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	=	Normas Ecuatorianas de Contabilidad



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

Audidores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.

Informe sobre los estados financieros

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

Responsabilidad de la Administración de la Empresa por los estados financieros

2. La Administración de la Empresa es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Los estados financieros adjuntos del año 2011, son los primeros que **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.** prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera, que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En tal sentido, la Administración de la Compañía presenta, a efectos comparativos, con cada una de las cuentas de los estados financieros, los montos correspondientes al año 2010, que han sido determinados mediante la aplicación de las NIIF's vigentes a esa fecha. En consecuencia, las cifras correspondientes al ejercicio 2010 según NIIF's difieren de las contenidas en los estados financieros aprobados y auditados de ese año que fueron preparados conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, detallando en la nota 2 a los estados financieros las diferencias que supone la aplicación de las NIIF's sobre el patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010 y sobre los resultados del ejercicio 2010. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a los estados financieros del año 2011. Con fecha junio 3 del 2011 (fecha de reemisión) emitimos nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros del año 2010, preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes para ese ejercicio económico, en el que expresamos una opinión con salvedades y énfasis, similares a los indicados en los párrafos 5 - 8 y 10 - 11, y por la falta de reconocimiento del déficit tarifario por cobrar de los años 2006 - 2009, asunto último superado al cierre del año 2011.

Responsabilidad del Auditor

4. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada, la cual excepto por lo indicado en el párrafo 5, fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Empresa, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría

Limitación

5. Al 31 de diciembre del 2011 y a la fecha de emisión de este informe, no ha sido posible para la Compañía cuantificar y establecer técnicamente la provisión requerida según NIC 16 para gastos de desmantelamiento y restauración del medio ambiente que se causará cuando se agote la vida útil principalmente de las subestaciones eléctricas. Respecto a la remediación de la contaminación ambiental que producirá el desmantelamiento del sistema de generación de Macas que dejó de operar en el año 2007, CENTROSUR estima cubrir tales costos por acuerdo de intercambio comercial con la empresa eléctrica receptora de tales instalaciones. De conformidad con normas internacionales de contabilidad, la falta de esta provisión disminuye activo y pasivo a largo plazo y la respectiva depreciación anual con cargo a costos de operación.

Excepciones

6. Al 31 de diciembre del 2011, el saldo según registros contables de la cuenta por pagar "depósitos de garantía" por US\$ 6,4 millones difiere en menos en relación con lo registrado en el sistema comercial (US\$ 10,2 millones). La Administración no ha establecido la causa de la diferencia por lo cual no nos ha sido posible determinar el efecto en las demás cuentas de los estados financieros.
7. Al 31 de diciembre del 2011, el estudio actuarial para trabajadores con antigüedad mayor a trece años está registrado completamente, sin embargo el referido pasivo actuarial excluye los cálculos de jubilación para 198 trabajadores con antigüedad menor a 13 años, de conformidad con Decreto Ejecutivo 225 del 18 de enero del 2010 (R.O. 123 del 4 de febrero del 2010), reformativo del Decreto 1701. La Administración, no ha constituido la provisión faltante, considerando que el Decreto 225 exime de este derecho a todos los servidores que a esa fecha, no hayan cumplido 13 años, situación que podría representar una contingencia laboral. En los estados financieros de diciembre 31 del 2010 reexpresados, el valor no registrado fue de US\$ 2,1 millones por jubilación patronal.

Opinión

8. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos causados por la limitación indicada en el párrafo 5 y excepto por los asuntos descritos en los párrafos 6 y 7, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.** al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis

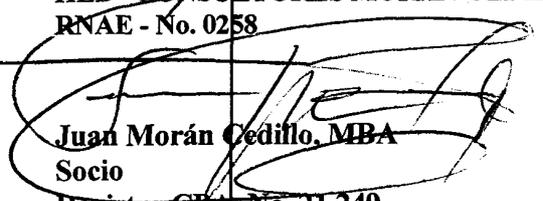
Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a los siguientes asuntos relevantes:

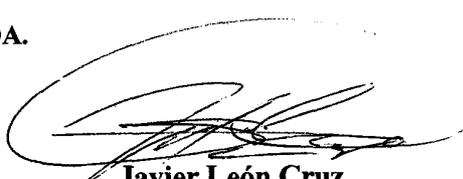
9. Al 31 de diciembre del 2011, los estados financieros registran en cuentas de orden US\$ 48.644.246 por concepto de déficit tarifario del período 1999 al 2005 (nota 22 a los estados financieros), rubro que no estuvo registrado como cuentas por cobrar y que entre otros, las empresas de distribución debían dar de baja según el Mandato Constituyente 15. El Directorio y Junta General de Accionistas de la Empresa de mayo 26 y 28 del 2010, respectivamente, resolvieron registrar este monto en cuentas de orden, el cual no se encontraba incluido en la contabilidad por cuanto a criterio de la Administración, el Acta suscrita en diciembre del 2007 entre la Empresa, CENACE y CONELEC no constituye un documento que permita registrarla como cuentas por cobrar dentro de los activos.
10. De acuerdo con la Disposición Transitoria – D.T. Tercera del Mandato Constituyente 15 de julio 23 del 2008 y D.T. Trigésima de la Constitución, el Fondo de Solidaridad (actualmente Ministerio de Electricidad) podrá ejecutar los actos societarios que sean necesarios para la reestructuración de las empresas eléctricas, para lo cual podrá entre otros actos, fusionar, conformar nuevas sociedades y resolver la disolución de empresas eléctricas y de telecomunicaciones donde la entidad es accionista mayoritaria. Al 31 de diciembre del 2008, fueron fusionadas 10 distribuidoras eléctricas principalmente de la Costa, las cuales pasaron a conformar la Corporación Nacional de Electricidad (CNEL). A la fecha de emisión de este informe y con la vigencia de la Ley de Empresas Públicas, hasta que se expida el nuevo marco jurídico del sector eléctrico, continúa pendiente en el aspecto societario la resolución definitiva sobre la continuidad de Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A. como un ente autónomo o si también será fusionada en el segundo segmento de distribuidoras (nota 27 a los estados financieros).

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

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


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


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


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

Cuenca, 9 de abril del 2012

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u> <u>Reexpresado</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	4	30.475.097	30.541.518
Inversiones temporales	5	10.000.000	0
Derechos fiduciarios	5	4.627.866	953.556
Cuentas por cobrar, neto	6	17.175.044	9.389.461
Inventarios	7	16.038.961	17.126.039
Anticipo a proveedores y otros activos	8	1.942.728	4.754.428
Activos por impuestos corrientes	6	<u>1.443.991</u>	<u>918.735</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		81.703.687	63.683.737
Propiedad, planta y equipo, neto	9	145.064.993	138.889.154
Otros activos no corrientes	10	<u>2.081.525</u>	<u>1.755.067</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>228.850.205</u>	<u>204.327.958</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	11	7.894.208	9.002.552
Obligaciones patronales y retenciones	12	817.112	1.098.102
Valores de terceros por pagar		1.731.596	1.422.035
Obligaciones tributarias		<u>379.850</u>	<u>339.655</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		10.822.766	11.862.344
Depósitos en garantía	13	6.440.978	5.928.261
Provisiones para beneficios a empleados	14	15.914.630	15.140.523
Documentos por pagar		2.506.240	1.411.903
Otros pasivos no corrientes	15	<u>2.200.725</u>	<u>1.741.348</u>
TOTAL PASIVOS		<u>37.885.339</u>	<u>36.084.379</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	16	154.709.641	154.709.641
Aportes para futura capitalización	16	17.499.761	13.311.563
Superávit por reavalúo de propiedades	9	10.477.364	10.447.157
Reservas y donaciones		1.228.228	486.648
Resultados acumulados	2.5 (a)	<u>7.049.872</u>	<u>(10.711.430)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>190.964.866</u>	<u>168.243.579</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>228.850.205</u>	<u>204.327.958</u>
CUENTAS DE ORDEN	22	<u>62.938.404</u>	<u>64.416.477</u>

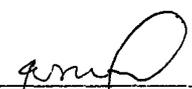
Ing. Carlos Delgado Garzón
Presidente Ejecutivo

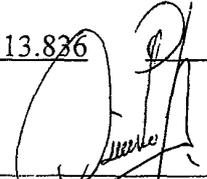
Ing. Martín Guacho Barrera
Contador General

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u> <u>Reexpresado</u>
			(US dólares)
INGRESOS DE OPERACIÓN			
Venta de energía	17	68.246.517	64.399.698
Servicio de telecomunicaciones		1.367.911	974.939
Ingresos por déficit tarifario	18	14.377.725	7.026.707
Otros ingresos operacionales	19	<u>1.895.680</u>	<u>2.001.142</u>
Total ingresos operativos		<u>85.887.833</u>	<u>74.402.486</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACIÓN			
Costo por compra de energía y otros	20	43.052.086	42.950.914
Costos por servicio de telecomunicaciones		274.396	232.560
Gastos de operación	21	25.530.294	24.104.609
Depreciación	9	<u>10.076.780</u>	<u>9.168.475</u>
Total costos y gastos de operación		<u>78.933.556</u>	<u>76.456.558</u>
RESULTADO OPERATIVO		6.954.277	(2.054.072)
Ingresos financieros y otros, neto		1.370.880	2.360.604
Gastos no operativos		(168.352)	(83.263)
RESULTADO DEL EJERCICIO(S)		<u>8.156.805</u>	<u>223.269</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ingreso por déficit tarifario de años anteriores (2006-2009)	18	9.253.595	0
Reversiones de pasivos (Mandato Constituyente 15)		372.118	0
Regulaciones, neto		1.111	0
Reingreso de activos		30.207	0
Superávit por reavalúo, neto	9		10.447.157
Impuesto a la renta, 2009		0	(172.420)
Provisión por beneficios a empleados (jubilación patronal y desahucio), desfase de años anteriores	14	<u>0</u>	<u>(10.934.699)</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO(S)		<u>17.813.836</u>	<u>436.693</u>


Ing. Carlos Delgado Garzón
Presidente Ejecutivo


Ing. Martín Guacho Barrera
Contador General

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (REEXPRESADO)

	Notas	Capital		Aportes futura capitalización	Superávit por reavalúo	Reserva Legal (U.S dólares)	Donación de capital y contribuciones	Resultados acumulados	Patrimonio total
		social							
Saldos a diciembre 31, 2009		<u>140.755.873</u>	<u>11.114.704</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.372.114</u>	<u>639.374</u>	<u>154.882.065</u>	
Resultado integral:									
Resultado del ejercicio 2010									
Pago impuesto a la renta año 2009								223.269	
Provisión para jubilación patronal y desahucio, desfase de años anteriores	14							(172.420)	
Superávit por reavalúo, neto	9				10.447.157			(10.934.699)	
Resultado integral total del ejercicio 2010					<u>10.447.157</u>			<u>(10.883.850)</u>	
Apropiación de utilidades						46.695		(46.695)	
Aportes de accionistas	16			13.311.559				13.311.559	
Aumentos de capital		13.953.768	(11.114.700)			(46.695)		0	
Donaciones, neto						486.648		486.648	
Saldos a diciembre 31, 2010		<u>154.709.641</u>	<u>13.311.563</u>	<u>10.447.157</u>	<u>0</u>	<u>486.648</u>	<u>(10.711.430)</u>	<u>168.243.579</u>	
Resultado integral:									
Resultado del ejercicio 2011									
Reingreso de bienes de control y activos				30.207				8.156.805	
Regulaciones, neto					22.327			30.207	
Ingreso de déficit tarifario (2006-2009)	18							1.111	
Reversiones de pasivos (Mandato Constituyente 15)								9.253.595	
Resultado integral total del ejercicio				<u>30.207</u>	<u>22.327</u>			<u>372.118</u>	
Aportes de accionistas								<u>17.813.836</u>	
Donaciones, neto								4.188.198	
Saldos a diciembre 31, 2011		<u>154.709.641</u>	<u>17.499.761</u>	<u>10.477.364</u>	<u>22.327</u>	<u>719.253</u>	<u>17.049.872</u>	<u>190.964.866</u>	

Ing. Carlos Delgado Garzón
Presidente Ejecutivo

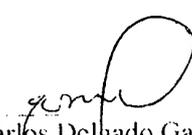
Ing. Martín Guacho Barrera
Contador General

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u> <u>Reexpresado</u> (US dólares)
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>			
Efectivo recibido de abonados		68.272.816	65.295.527
Otros ingresos operacionales		4.678.233	5.317.684
Efectivo recibido por déficit tarifario (saldo año 2010 y abono del año 2011)		6.863.684	3.618.551
Déficit tarifario de años anteriores (2006-2009)	18	9.253.595	0
Efectivo pagado a proveedores de energía, trabajadores y otros		(66.231.823)	(70.502.827)
Efectivo provisto por actividades de operación		<u>22.836.505</u>	<u>3.728.935</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>			
Adquisiciones de propiedades y equipos, y desembolsos para obras en construcción, e inventarios.	9	(15.280.871)	(12.559.347)
Adquisiciones de otros activos e inversiones		<u>0</u>	<u>313.645</u>
Efectivo utilizado por actividades de inversión		(15.280.871)	(12.245.702)
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>			
Aportes de accionistas recibidos en efectivo		4.188.198	13.311.559
Donaciones recibidas		719.253	97.696
Fondos recibidos para ejecución de convenios	22	<u>1.144.804</u>	<u>1.045.000</u>
Efectivo provisto por actividades de financiamiento		<u>6.052.255</u>	<u>14.454.255</u>
Aumento neto de efectivo		13.607.889	5.937.488
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año (*)		<u>31.495.074</u>	<u>25.557.586</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del año (*)	4	<u>45.102.963</u>	<u>31.495.074</u>

* Incluye saldo de efectivo, inversiones y derechos fiduciarios

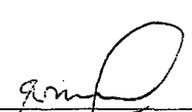

Ing. Carlos Delgado Garzón
Presidente Ejecutivo

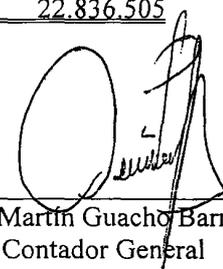

Ing. Martín Guacho Barrera
Contador General


Ver notas a los estados financieros

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVISTO EN
 ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u> <u>Reexpresado</u> (US dólares)
UTILIDAD NETA		8.156.805	223.269
AJUSTES PARA CONCILIAR EL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Transacciones que no originan desembolsos o ingresos de efectivo:			
Ingreso por déficit tarifario, pendiente de cobro	6	(11.103.306)	(3.408.156)
Depreciaciones y amortizaciones		10.076.780	9.280.529
Bajas y ajustes de activos fijos		145.537	93.333
Provisión por jubilación patronal y desahucio		1.503.537	0
Provisión de beneficios sociales	12	197.484	275.755
Otros ajustes		<u>1.111</u>	<u> </u>
- Subtotal		8.977.948	6.464.730
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:			
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar		2.792.467	(1.639.320)
Disminución de otros activos corrientes		2.811.700	4.576.762
Aumento de otros activos no corrientes		(326.458)	(835.616)
Disminución de cuentas por pagar		(736.226)	(6.164.876)
Disminución (aumento) de obligaciones patronales y retenciones		(478.474)	311.908
Aumento de otros pasivos corrientes		40.195	40.215
Pago por jubilación patronal y desahucio		(729.430)	(324.254)
Aumento de otros pasivos no corrientes		1.231.188	1.299.386
Déficit tarifario de años anteriores (2006-2009)	18	<u>9.253.595</u>	<u>0</u>
Subtotal		<u>13.858.557</u>	<u>(2.735.795)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>22.836.505</u>	<u>3.728.935</u>


 Ing. Carlos Delgado Garzón
 Presidente Ejecutivo


 Ing. Martín Guacho Barrera
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A. - Fue constituida en febrero 18 de 1950 en el cantón Cuenca, provincia del Azuay. Tiene como objeto social la distribución del servicio público de electricidad en su área de concesión, mediante la compra, intercambio y comercialización de energía eléctrica, contando a diciembre 31 de 2011 con 312.603 clientes localizados en las provincias del Azuay, Cañar y Morona Santiago. Está gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por el Directorio y el Presidente Ejecutivo, este último ejerce la representación legal de la Empresa.

Las actividades y operaciones de la Empresa están regidas principalmente por la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, Ley Orgánica de Empresas Públicas en los aspectos tributario, fiscal, laboral contractual y de control y funcionamiento, Ley Orgánica de Servicio Público y, disposiciones del Ministerio de Electricidad y Energía Renovable "MEER" (principal accionista), Consejo Nacional de Electricidad - CONELEC y Centro Nacional de Control de Energía - CENACE. En el ámbito societario, continuará sujeta al control de la Superintendencia de Compañías, hasta que se expida el nuevo marco jurídico para las empresas públicas.

Desde el año 2007, dejó de operar el sistema de generación, en Macas, debido al alto costo de generación y a la potencial contaminación ambiental. Actualmente, se cuenta con el Estudio de Impacto Ambiental para el retiro de la Central Macas, así como con la aprobación del CONELEC y del Directorio de la Empresa para donar los equipos mencionados a la Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A.

Actualmente la Empresa cuenta con 16 subestaciones distribuidas en el área de concesión como sigue: 3 en Morona Santiago, 2 en Cañar y las 11 restantes en la provincia del Azuay.

El sistema de subtransmisión está conformado por un anillo a 69 kV, con líneas que interconectan las diversas subestaciones, con una longitud total de 290,25 km; la interconexión con el Sistema Nacional Interconectado es a 69 kV en la S/E Cuenca (Rayoloma) y en la S/E Sinincay.

La longitud de las redes de distribución en media tensión es de 7.543,04 km., con un total de 51 alimentadores, de los cuales 35 operan a 22 kV, 7 a 13,8 kV y 9 a 6,3 kV. Adicionalmente, existe un alimentador expreso operando a 69 kV que sirve a la demanda de la fábrica ERCO. El sistema cuenta además con 16.002 transformadores que suman una capacidad instalada de 466,26 MVA.

En el sistema de la CENTROSUR existen 83.190 luminarias con una potencia total instalada de 13.663 kW. Existe un programa de reemplazo de luminarias de mercurio por sodio, que ha permitido que a la fecha, del total de luminarias instaladas, solamente el 3,11% sean de mercurio. Adicionalmente está en marcha el programa de instalación de luminarias con doble nivel de potencia, aplicado a la ciudad de Cuenca.

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

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

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A. ha considerado como balance de apertura con arreglo a las NIIF's los estados financieros al 1ro de enero del 2011 (final del año de transición 2010). Este es el punto de partida para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financieras - NIIF's de la Compañía. Las políticas contables utilizadas en la elaboración de los estados financieros cumplen con cada NIIF vigente en la fecha de presentación de sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF's.

2.2 Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB), adoptadas y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2010, de conformidad con la Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08. G. DSC.010 de noviembre 20 del 2008.

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

Los estados financieros de Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los cuales fueron emitidos por la Compañía en los meses de mayo y marzo de los años siguientes, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las cuales son consideradas como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Las NEC anteriores están desactualizadas y difieren en diversos aspectos de las NIIF.

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (continuación)**

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

- 2.3 Valor razonable o revalorización como costo atribuido.- De acuerdo a lo permitido por la NIIF 1 "Adopción Por Primera Vez de las NIIF", la Compañía acogió utilizar el valor razonable o revalorización como costo atribuido en la transición para la medición de las propiedades, maquinarias y equipos a su valor razonable o revaluación como costo atribuido.

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

- 2.4 Nuevas normas e interpretaciones emitidas a partir de enero 1 del 2011.- A continuación se indican las nuevas normas e interpretaciones emitidas que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.

	Nuevas normas e interpretaciones	Modificaciones	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos financieros	Deroga a la NIC 39. Esta NIIF corresponde a la primera fase: clasificación y medición	01 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Sustituye NIC 27 y requisitos de SIC-12	01 de enero del 2013
NIIF 11	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Reemplaza a la NIC 31 Participaciones en Negocios Conjuntos y SIC 13 Entidades Controladas Conjuntamente	01 de enero del 2013
NIIF 12	Revelación de intereses en otras entidades	Nuevas norma sobre los requisitos de revelación para todos los tipos de intereses en otras entidades	01 de enero del 2013
NIIF 13	Mediciones a Valor Razonable.	Nueva guía sobre la medición del valor razonable y los requisitos de revelaciones.	01 de enero del 2013
NIC 19	Beneficios a los empleados	Revisión y modificaciones de junio de 2011	01 de enero del 2013

La Administración de Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A. ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas e interpretaciones no tendrían un impacto significativo por el período de su aplicación inicial, que es el año 2011.

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (continuación)****2.5 Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's.-**

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

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

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

a) *Conciliación al inicio de la fecha de transición y al 31 de diciembre del 2010 del patrimonio neto entre NEC y NIIF.-* La conciliación de los saldos del patrimonio neto al 1 de enero de 2010, fecha inicio de la transición a las NIIF's, es la siguiente:

	NEC	Efectos de transición (US dólares)	NIIF
Capital social	140.755.873	0	140.755.873
Aporte para futuras capitalizaciones	11.114.704	0	11.114.704
Donaciones y contribuciones	2.372.114	0	2.372.114
Resultados acumulados (1)	<u>639.374</u>	<u>(10.934.699)</u>	<u>(10.295.325)</u>
Patrimonio neto total	<u>154.882.065</u>	<u>(10.934.699)</u>	<u>143.947.366</u>

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

	NEC	Efectos de transición (US dólares)	NIIF
Capital social	154.709.641	0	154.709.641
Aporte para futuras capitalizaciones	13.311.563	0	13.311.563
Superávit por reavalúo (2)	10.447.157	0	10.447.157
Donaciones y contribuciones	486.648	0	486.648
Resultados acumulados (1)	<u>223.269</u>	<u>(10.934.699)</u>	<u>(10.711.430)</u>
Patrimonio neto total	<u>179.178.278</u>	<u>(10.934.699)</u>	<u>168.243.579</u>

(1) Diferencia de provisión para jubilación patronal y desahucio de años anteriores, reconocida contablemente en enero 1 del 2011.

(2) Reavalúo de propiedades, planta y equipos con corte a junio 30 del 2010, reconocido contablemente por anticipado al 31 de diciembre del 2010, en estados financieros según NEC's.

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (continuación)**

Los principales efectos de la transición y de la evolución del patrimonio durante el ejercicio económico 2010 han sido los siguientes:

	<u>Superávit por revalorización</u> (US dólares)	<u>Resultados acumulados</u>
AJUSTES AL INICIO DEL AÑO DE TRANSICIÓN:		
• Reavalúo de propiedades, planta y equipos	10.447.157	
• Pago impuesto a la renta, 2009		(172.420)
• Desfase de la provisión para jubilación patronal y desahucio de años anteriores.		(10.934.699)
AJUSTES AL FINAL DEL AÑO DE TRANSICIÓN:	<u>0</u>	<u>0</u>
Total ajustes en año de transición (2010)	<u>10.447.157</u>	<u>(11.107.119)</u>

b) *Conciliación de la cuenta resultados del ejercicio 2010 entre NEC y NIIF.* - El resultado del ejercicio 2010 por actividades continuadas, no tuvo ningún ajuste por la transición a las NIIF, sin embargo con la presentación del estado de resultado integral se agregan nuevas partidas que anteriormente únicamente estaban reveladas en el estado de cambios en el patrimonio, como detallamos a continuación:

	<u>Valores auditados según NEC's</u>	<u>Ajustes NIIF's</u>	<u>Valores reexpresados según NIIF's</u>
			(US dólares)
INGRESOS DE OPERACIÓN:			
Venta de energía	64.399.698		64.399.698
Servicio de telecomunicaciones	974.939		974.939
Ingresos por déficit tarifario	7.026.707		7.026.707
Otros ingresos operacionales	<u>2.001.142</u>		<u>2.001.142</u>
Total ingresos operativos	<u>74.402.486</u>		<u>74.402.486</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACIÓN			
Costo por compra de energía y otros	42.950.914		42.950.914
Costos por telecomunicaciones	232.560		232.560
Gastos de operación	24.104.609		24.104.609
Depreciación	<u>9.168.475</u>		<u>9.168.475</u>
Total costos y gastos de operación	<u>76.456.558</u>		<u>76.456.558</u>
RESULTADO OPERATIVO	(2.054.072)		(2.054.072)
Ingresos financieros y otros, neto	2.360.604		2.360.604
Gastos no operativos	<u>(83.263)</u>		<u>(83.263)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	223.269		223.269
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Superávit por reavalúo, neto	0	10.447.157	10.447.157
Impuesto a la renta, 2009	0	(172.420)	(172.420)
Provisión por beneficios a empleados (jubilación patronal), desfase de años anteriores	<u>0</u>	<u>(10.934.699)</u>	<u>(10.934.699)</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	<u>223.269</u>	<u>(659.962)</u>	<u>(436.693)</u>

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

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

2.6 Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- a) Sin efecto patrimonial (reclasificaciones entre activos y/o pasivos).- Excepto por el flujo de efectivo donde los derechos fiduciarios fueron considerados como parte de saldo final de caja, no hemos efectuado otras reclasificaciones relevantes en los estados financieros, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1.
- b) Con efecto patrimonial:
 - b.1) Provisiones por beneficios a empleados.- En enero 1 del 2011, fue registrado con cargo al patrimonio US\$ 10.934.699 correspondiente al desfase de años anteriores por las provisiones para desahucio y, jubilación patronal por los trabajadores con antigüedad mayor a 13 años.
 - b.2) Revalorización de propiedades, maquinarias y equipo.- Para la aplicación de las NIIF definimos que los saldos al 1 de enero de 2011 se registren a su valor razonable y por tal razón realizamos avalúos de las propiedades y equipos relevantes. Tal procedimiento fue certificado por profesionales expertos independientes. Los efectos de la revaluación fueron registrados anticipadamente al 31 de diciembre del 2010 y generaron incremento en los saldos de propiedades y equipo y de superávit por revalorización por US\$ 10.447.157.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

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

Flujo de efectivo.- Representa el efectivo en caja-bancos, derechos fiduciarios e inversiones menores a 90 días. Los desembolsos por adquisiciones de inventarios fueron considerados como actividad de inversión pues son utilizados principalmente para la construcción de líneas de subtransmisión y redes de distribución.

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

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

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

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

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

- 3.3 Activos financieros.- Empresa Eléctrica Regional Centro sur C.A. reconoce como activos financieros, aquellos activos corrientes tales como cuentas por cobrar a clientes por venta de energía, Ministerio de Finanzas por déficit tarifario y subsidios, empleados y anticipo a proveedores.

La compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez y 3) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 23 "gestión de riesgo financiero".

Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A. maneja un modelo de negocio de servicio a la comunidad que le permite tener un flujo de caja positivo. Esto se debe principalmente a:

1. Recaudaciones oportunas a los abonados y bajo nivel de morosidad.
2. Manejo eficiente de los recursos financieros para satisfacer obligaciones con proveedores de energía.
3. Negociación responsable del contrato colectivo de trabajo.

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

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

3.4. Deterioro del valor de los activos financieros.- Al 31 de diciembre de cada año, coincidente con el final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que causa la pérdida"), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financiera significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

3.5. Pasivos financieros.- Están registrados por el efectivo, bienes o servicios recibidos neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio. Consideramos obligaciones corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho periodo. Los principales pasivos financieros incluyen, cuentas por pagar a proveedores de energía y de inventarios, materiales y repuestos, obligaciones tributarias y otros. La Empresa da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o la Empresa cumple sus obligaciones.

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

Depósitos en garantía.- Están registrados por el valor recibido de los clientes en calidad de garantía por la instalación de sus medidores. Según el Reglamento Sustitutivo del Reglamento de Suministro del Servicio Eléctrico, para el caso de depósitos realizados en efectivo, antes del 1 de abril de 2000, fecha a partir de la cual la contabilidad de las empresas se realiza en US dólares, el valor a ser devuelto será calculado como el promedio de los valores por consumo correspondientes a los seis últimos meses. Para los consumidores que realizaron el depósito después de esa fecha, se les devolverá el valor depositado con sus respectivos intereses, calculados con la tasa pasiva referencial emitida por el Banco Central del Ecuador vigente a la última semana del mes precedente a la fecha de retiro del servicio.

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

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

- 3.7 Inventarios.- Están valorados por el método promedio y su costo excepto por los inventarios obsoletos, no exceden el valor neto de realización.
- 3.8 Provisión para cuentas incobrables.- El registro de la provisión del año para cuentas de dudosa recuperación es efectuada contra resultados del ejercicio. La provisión disminuye por los castigos de las cuentas consideradas incobrables.
- 3.9 Propiedad, planta y equipo.- Están registrados a su valor razonable determinado en base al reavalúo realizado en el año 2010, menos la depreciación acumulada. Los activos adquiridos posteriores a la fecha del reavalúo, se encuentran registrados al costo de adquisición y construcción. Los pagos por reparación y mantenimiento se cargan a gastos, mientras que los que mejoran la vida útil de los mismos se cargan al costo del activo. Los costos de desmantelamiento y remediación del medio ambiente no están cargados al costo de los activos conforme lo requiere NIC 16. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, considerando la vida útil estimada la cual es la misma establecida con anterioridad, como detallamos a continuación:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u> %
Líneas y subestaciones de subtransmisión	2,86 y 3,33
Líneas y subestaciones de distribución	3,33 al 6,67
Instalaciones y servicios a consumidores	6,67
Instalaciones electromecánicas y depósitos de combustibles	6,67
Bienes y instalaciones varias (edificios y estructuras)	2,86 al 4
Mobiliario y equipo de oficina	10
Equipos de comunicación, bodega y taller	10
Equipos de transporte	20
Equipo de computación	33

No nos ha sido posible establecer técnicamente las provisiones por costos de desmantelamiento y restauración del medio ambiente que causarán principalmente las subestaciones eléctricas, líneas de transmisión y subtransmisión, cuando se agote la vida útil.

- 3.10 Provisión para jubilación patronal.- Es determinada en base a estudio actuarial realizado al cierre del periodo contable y el incremento de las reservas desde el año 2011 es registrado con cargo a resultados del año. El último estudio actuarial realizado fue con corte al 31 de diciembre del 2011. El derecho a la jubilación está condicionado a la permanencia del empleado por 25 años de servicio, o si el empleado es despedido intempestivamente, tiene que haber cumplido entre 20 y 25 años de trabajo. El método actuarial para calcular las reservas matemáticas es el *método de crédito unitario proyectado*, el cual permite cuantificar el valor presente de la obligación futura. Los costos esperados de estas prestaciones se devengan durante la vida laboral de los empleados.

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Sin embargo únicamente hemos determinado reservas para los trabajadores con antigüedad a partir de los trece años de conformidad con Decreto Ejecutivo 225 del 18 de enero del 2010 (R.O. 123 del 4 de febrero del 2010), reformativo del Decreto 1701. No se ha constituido provisiones para los demás trabajadores, pues el mencionado Decreto exime de este derecho a todos los servidores que a la fecha de publicación en el Registro Oficial, no hayan cumplido 13 años de servicio.

- 3.11 Provisión por desahucio.- También fue determinada en base a estudio actuarial, siendo el último el realizado con corte a diciembre 31 del 2011. La metodología utilizada es la denominada "prospectiva". En la valoración se considera únicamente la probabilidad de que los empleados renuncien voluntariamente por cualquier causa. Los costos esperados de estas prestaciones se devengan durante la vida laboral de los empleados.
- 3.12 Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para futuros aumentos de capital.
- 3.13 Ventas de energía.- La facturación es realizada en base a lecturas de consumo y demanda de energía de los abonados y pliego tarifario aprobado por el CONELEC y reconocida como ingreso mensualmente en base a los consumos del mes inmediato anterior, consecuentemente las consumos de energía de diciembre de cada año son registrados en enero del año siguiente.
- 3.14 Costos por compra de energía.- Son registrados en función a las facturas que mensualmente emiten los proveedores de energía, en base a contratos a largo plazo y las compras del mes inmediato anterior. Los valores facturados por cada generador son determinados por el CENACE. Las pérdidas técnicas y no técnicas que en los años 2011 y 2010 en conjunto son aproximadamente 6,75% y 7,23%, son absorbidas por el costo por compra de energía.
- 3.15 Reconocimiento de otros costos y gastos.- Son registrados por el método del devengado, es decir, conforme suceden las transacciones económicas no obstante sus pagos se realicen en una fecha posterior.
- 3.16 Ingresos por déficit tarifario.- A partir del cierre contable al 31 de diciembre del 2010, la política contable es reconocer como ingreso anual el déficit tarifario de cada período. Con anterioridad el registro era por el método del efectivo, consecuentemente al 31 de diciembre del 2011, está reconocido el saldo de la cuenta por cobrar hasta esa fecha.
- 3.17 Participación a trabajadores e impuesto a la renta.- El Mandato Constituyente N° 2 publicado en Suplemento R.O. 261 de enero 28 del 2008, dispone que ninguna de las entidades en las que el Estado tiene participación mayoritaria, pagará utilidades a las autoridades, funcionarios o empleados, por lo tanto los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010 no incluyen provisión por este concepto.

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

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

3.18 Contratación Colectiva.- El 3 de enero del 2011 el Tribunal de Conciliación y Arbitraje dictó fallo aprobando el XXI Contrato Colectivo de Trabajo que entró a regir según el art. 2 retroactivamente a partir del 01 de enero del 2010, debiendo revisarse cada dos años; en consecuencia todos los beneficios, derechos, obligaciones y garantías se aplican desde la fecha descrita. En los restantes aspectos laborales la Administración de la Empresa aplica las disposiciones constantes en el Código de Trabajo.

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

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

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

4. EFFECTIVO

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Bancos	30.290.922	30.406.539
Fondos rotativos	<u>184.175</u>	<u>134.979</u>
Total	<u>30.475.097</u>	<u>30.541.518</u>

Bancos, al 31 de diciembre del 2011, incluye valores depositados en instituciones financieras públicas por US\$ 25.733.834 y en entidades financieras privadas por US\$ 4.557.087. En el año 2010, todos los fondos estuvieron depositados en el sector financiero privado.

En el flujo de caja, se consideró como efectivo y sus equivalentes, el saldo final de bancos y fondos rotativos (nota 4) e inversiones temporales y derechos fiduciarios (nota 5). Total US\$ 45.102.963 y US\$ 31.495.074.

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****5. INVERSIONES TEMPORALES Y DERECHOS FIDUCIARIOS**

Inversiones temporales, al 31 de diciembre del 2011 constituyen Certificados de Tesorería emitidos por el Ministerio de Finanzas por US\$ 10.069.510 (incluye intereses) y custodiados por el Banco Central del Ecuador-BCE, con plazo de 90 días y vencimientos en marzo 27 del 2012. Generan interés del 2,75% anual.

Derechos Fiduciarios, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 representan saldos del Fideicomiso Mercantil denominado *Fideicomiso Centrosur*, otorgado por CENTROSUR a favor de Fondos del Pichincha S.A., el cual administra los depósitos de los valores recaudados por la venta de energía, para la cancelación de las facturas a los proveedores de energía y otros pagos según orden de prelación establecidos.

6. CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Documentos por cobrar (convenio de cobro y caja diferida)	339.532	157.657
Cuentas por cobrar:		
Déficit tarifario, saldo año 2011 (nota 18)	11.114.610	3.408.156
Por venta de energía (abonados)	3.742.364	3.509.691
Compensación por racionamiento eléctrico	915.054	915.054
Ministerio de Finanzas (subsidios)	1.208.836	1.401.249
Entidades oficiales	151.229	172.271
Servicio de telecomunicaciones	108.049	84.026
Otros servicios	75.898	143.683
Agentes del MEM	73.094	94.388
Anticipos a contratos	35.770	163.285
Otras cuentas y reliquidaciones y varias	14.427	8.357
Empleados	<u>58.217</u>	<u>65.550</u>
Subtotal	17.837.080	10.123.367
Provisión para cuentas dudosa recuperación	(<u>662.036</u>)	(<u>733.906</u>)
Total	<u>17.175.044</u>	<u>9.389.461</u>

Déficit tarifario, corresponde a la diferencia entre el costo promedio de la energía y el precio medio de venta facturado a los clientes según las tarifas aprobadas por el CONELEC, la cual será reconocida por el Estado Ecuatoriano (nota 18).

Cuentas por cobrar por venta de energía, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 constituyen cargos por facturación a abonados, principalmente y en su orden por: venta de energía US\$ 2.487.780 y US\$ 2.404.268, alumbrado público US\$ 321.452 y US\$ 303.823; bomberos US\$ 356.680 y US\$ 313.362, y recolección de basura US\$ 428.878 y US\$ 335.062.

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

6. CUENTAS POR COBRAR (continuación)

Ministerio de Finanzas, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 por Decreto Ejecutivo y Ley, corresponde a subsidios por cobrar, en su orden por: subsidios de tarifa de la dignidad por US\$ 753.790 y US\$ 1.085.822; tarifa de la tercera edad por US\$ 375.947 y US\$ 236.328; y escenarios deportivos por US\$ 79.100, en ambos años.

Entidades oficiales, constituyen cuentas por cobrar principalmente a: Empresa Eléctrica EMELRIOS por US\$ 87.831; ELECAUSTRO US\$ 33.338; y Municipio de Sigsig US\$ 20.893, en ambos años.

Activos por impuestos corrientes, además de las cuentas por cobrar antes señaladas, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 existe crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado por US\$ 1.629.600 (US\$ 883.460 en el 2010) y por retenciones en la fuente de impuesto a la renta por US\$ 35.275, en ambos años. Según Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado emitida en noviembre 24 del 2011 (Sup. R.O. 583) que modificó la Ley de Régimen Tributario, se eliminó la opción que tenían las empresas públicas para solicitar la devolución del IVA.

La antigüedad de las cuentas por cobrar abonados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluye US\$ 605.020 y US\$ 638.610 vencidas por más de 360 días, y US\$ 101.079 y US\$ 66.379 entre 181 a 360 días.

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la provisión por cuenta de dudosa recuperación fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Saldo al inicio del año	733.906	828.952
Castigo por incobrables	(71.870)	(95.046)
Saldo al final del año	<u>662.036</u>	<u>733.906</u>

7. INVENTARIOS

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Bodegas centralizadas	12.424.698	15.709.403
Bodegas de agencias	<u>2.638.845</u>	<u>1.403.661</u>
Subtotal	15.063.543	17.113.064
Bodegas de material en mal estado	<u>975.418</u>	<u>12.975</u>
Total	<u>16.038.961</u>	<u>17.126.039</u>

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****7. INVENTARIOS (continuación)**

El inventario de las bodegas centralizadas y de agencias, incluyen los siguientes rubros:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
• Materiales por instalar	4.713.062	6.524.016
• Equipos y materiales de subestaciones y alumbrado público	4.578.879	3.634.570
• Acometidas	859.207	1.072.706
• Postes	1.050.966	1.945.392
• Telecomunicaciones	1.609.885	1.943.758
• Sistema fotovoltaicos	1.130.857	0
• Otros	<u>1.120.687</u>	<u>1.992.622</u>
Total	<u>15.063.543</u>	<u>17.113.064</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, otros inventarios incluye transformadores US\$ 334.132 (US\$ 761.670 el 2010); herramientas US\$ 184.194 (US\$ 365.669 el 2010); materiales red subterránea US\$ 182.058 (US\$ 112.467 el 2010); repuestos de vehículos US\$ 108.853 (US\$ 158.358 el 2010) y materiales de uso no frecuente US\$ 250.326 (solo en el 2010).

Al 31 de diciembre del 2011, no se ha constituido provisión por valuación de inventarios obsoletos o en mal estado para disminuir su costo hasta alcanzar el valor neto realizable, lo cual esperamos realizarlo en el transcurso del año 2012. El costo de inventarios cargados a los resultados del período fue de US\$ 37.631.

Todos los inventarios están a nombre de la Empresa y no están entregados en garantía.

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y OTROS ACTIVOS

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Anticipo a proveedores	1.508.535	4.111.576
Gastos anticipados, seguros	428.295	318.554
Otros activos corrientes	<u>5.898</u>	<u>324.298</u>
Total	<u>1.942.728</u>	<u>4.754.428</u>

Anticipo a proveedores, al 31 de diciembre del 2011 constituyen principalmente valores entregados a: Petruska Loza Alfredo Lucas Ing. US\$ 518.594; Quemco Cía. Ltda. US\$ 243.876, Zavato S.A. US\$ 178.000, Instalaciones Electromecánicas S.A. US\$ 172.899 (en ambos años), Lumintec S.A. US\$ 128.000 y Silvatech S.A. US\$ 81.179. Al 31 de diciembre del 2010, corresponde principalmente valores entregados a: Siemens S.A. US\$ 840.381; Renova Energía S.A. US\$ 982.804, Elecaustro S.A. US\$ 682.031, ABB Ecuador S.A. US\$ 566.695 y Enerpro Cía. Ltda. US\$ 160.195.

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Durante el año 2011, el movimiento de rubro fue como sigue:

	Saldos Dic 31, 2010	Adiciones	Reavalúo de propiedades	Transf. de inventarios (US dólares)	Transf. obras en construc.	Ventas, bajas y ajustes	Saldos Dic 31, 2011
Activo no depreciable							
Terrenos	10.080.264	10.000					10.090.264
Activo depreciable							
Centrales de combustión interna	1.474.850						1.474.850
Sistemas Fotovoltaicos	0				501.523		501.523
Líneas y S/E de subtransmisión	32.083.372	9.127		712	1.548.732	(483.860)	33.158.083
Líneas y S/E de distribución	174.204.596	12.855		223.774	4.310.967	1.077	178.753.269
Instalaciones de servicio a consumidores	27.451.671	300.415		547.595	80.082	(2.451)	28.377.312
Instalaciones de telecomunicación	3.676.232	6.147	12.179	1.025.206	649.677	(67.723)	5.301.718
Instalaciones generales	25.132.261	85.435	42.446	993.417	0	(291.138)	25.962.421
En proceso de legalización	9.514					18	9.532
Subtotal	<u>274.112.760</u>	<u>423.979</u>	<u>54.625</u>	<u>2.790.704</u>	<u>7.090.981</u>	<u>(844.077)</u>	<u>283.628.972</u>
Obras en construcción							
Líneas y S/E de subtransmisión	2.044.662	330.763		1.201.630	(2.434.368)	133.682	1.276.369
Líneas y S/E sub distribución	4.113.452	3.172.706		8.245.984	(5.211.183)	(8.553)	10.312.406
Acometidas y medidores	0	258.806		287.009	(30.929)	(312)	514.573
Instalaciones generales	141.904	183.125		7.230		1.441	333.700
Subtotal	<u>6.300.018</u>	<u>3.945.400</u>		<u>9.741.853</u>	<u>(7.676.480)</u>	<u>126.258</u>	<u>12.437.049</u>
Total propiedades (costo)	280.412.778	4.369.379	54.625	12.532.558	(585.499)	(717.820)	296.066.021
Depreciación acumulada	(141.523.624)	(10.116.999)	(24.457)	51.511		612.542	(151.001.027)
Total propiedades, neto	<u>138.889.154</u>	<u>(5.747.620)</u>	<u>30.168</u>	<u>12.584.069</u>	<u>(585.499)</u>	<u>(105.278)</u>	<u>145.064.993</u>

Durante el año 2010, el movimiento de este rubro fue el siguiente:

	Saldos Dic. 31, 2009	Adiciones	Reavalúo de propiedades	Transf. de inventarios.	Transf. obras en construcción	Ventas, bajas y ajustes	Saldos Dic 31, 2010
Activo no depreciable							
Terrenos	5.854.351	5.000	4.220.913				10.080.264
Activo depreciable							
Centrales de combustión interna	1.481.127	925	(7.202)				1.474.850
Líneas y S/E de subtransmisión	30.153.072	5.482	786.453	53.399	1.089.150	(4.184)	32.083.372
Líneas y S/E de distribución	153.561.542	1.242.898	14.664.187	222.616	4.573.457	(60.104)	174.204.596
Instalaciones de servicio a consumidores	27.327.718	276.826	(1.185.417)	951.145	83.298	(1.899)	27.451.671
Instalaciones de telecomunicación	2.276.234	98.329	(421.237)	1.726.000		(3.094)	3.676.232
Instalaciones generales	22.657.946	105.029	1.910.045	944.660		(485.419)	25.132.261
En proceso de legalización	9.534		(302)			(18)	9.514
Subtotal	<u>243.321.824</u>	<u>1.734.489</u>	<u>19.967.440</u>	<u>3.897.820</u>	<u>5.745.905</u>	<u>(554.718)</u>	<u>274.112.760</u>
Obras en construcción							
Líneas y S/E de subtransmisión	1.370.146	350.545		1.557.751	(1.089.150)	(144.630)	2.044.662
Líneas y S/E sub distribución	1.749.969	2.382.815		4.690.986	(4.665.487)	(44.831)	4.113.452
Instalaciones generales	31.230	109.398		3.504		(2.228)	141.904
Subtotal	<u>3.151.345</u>	<u>2.842.758</u>		<u>6.252.241</u>	<u>(5.754.637)</u>	<u>(191.689)</u>	<u>6.300.018</u>
Total propiedades	246.473.169	4.577.247	19.967.440	10.150.061	(8.732)	(746.407)	280.412.778
Depreciación acumulada	(122.687.412)	(9.033.899)	(10.142.540)			340.227	(141.523.624)
Total propiedades, neto	<u>123.785.757</u>	<u>(4.456.652)</u>	<u>9.824.900</u>	<u>10.150.061</u>	<u>(8.732)</u>	<u>(406.180)</u>	<u>138.889.154</u>

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (continuación)**

Al 31 de diciembre del 2010, fue registrado el reavalúo de propiedad, planta y equipo en base a informe de valuación aprobado por parte del Directorio con acta No 1207 del 3 de diciembre del 2010 y Junta General de Accionistas con Acta No 234 del 17 de enero del 2011. Tal reavalúo fue efectuado con corte al 30 de junio del 2010, habiéndose determinado incremento neto de activos por US\$ 10,4 millones (incluye US\$ 622.257 de reavalúo de activos fuera de uso), registrado con crédito a la cuenta patrimonial superávit por revalorización. Para la estimación del valor razonable de estos activos se consideraron valores de mercado de bienes similares. Al 31 de diciembre del 2011, el valor en libros de propiedades, plantas y equipos que se habría reconocido si es que se hubiera contabilizado según el modelo del costo sería US\$ 135.191.077.

Por lo expuesto anteriormente, durante los años 2011 y 2010 no fue necesario el reconocimiento de pérdidas por deterioro de propiedades, planta y equipos pues de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable.

Todos los activos fijos están a nombre de la Empresa y no están entregados en garantía. Adicionalmente, no mantenemos convenios o compromisos para la adquisición de propiedades, planta y equipos.

El total de adquisiciones consideradas en el flujo de caja del año 2011 como actividades de inversión, corresponde además de las adiciones por US\$ 4.311.665, desembolsos por compras de inventarios por US\$ 10.911.492 (netos). Total US\$ 15.223.157.

Gasto por depreciación.- En los años 2011 y 2010 el gasto total por depreciación asciende a US\$ 10.076.780 y 9.168.475, respectivamente

10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Activos fuera de uso:		
Centrales hidroeléctricas	13.940	13.940
Líneas y S/E de subtransmisión, revalorizados	1.715.828	1.843.026
Depreciación acumulada	(1.045.451)	(1.074.332)
Instalaciones generales	<u>59.304</u>	<u>0</u>
Subtotal	743.621	782.634
Activos en custodia	951.643	914.093
Estudios de proyectos	365.880	37.959
Inversiones a largo plazo	20.020	20.020
Otros activos y diferidos	<u>361</u>	<u>361</u>
Total	<u>2.081.525</u>	<u>1.755.067</u>

Activos fuera de uso, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 incluye reavalúo neto de US\$ 622.257.

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES (continuación)**

Activos en custodia, representan equipos de computación que fueron entregados a los beneficiarios (escuelas) del Convenio Tripartito entre CENTROSUR, Ministerio de Telecomunicaciones y de la Sociedad de la Información (MINTEL) y Gobierno Provincial del Azuay (GPA), suscrito el 14 de abril del 2010 mediante el cual CENTROSUR provee el servicio de acceso a internet, ejecuta el proyecto y aporta con estudios, diseños y fiscalización del proyecto, por su parte el MINTEL y GPA aportaron con fondos para la provisión de equipos de cómputo para los beneficiarios de este convenio, así mismo el costo del servicio de acceso a internet estará a cargo del MINTEL. Al 31 de diciembre del 2011, está pendiente elaborar el acta de entrega de estos equipos (nota 25, lit. a).

Inversiones a largo plazo, al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente acciones en Inverair S.A. por US\$ 20.000.

11. CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Compras de energía	7.051.101	8.025.764
Proveedores	679.437	825.276
Otras cuentas por pagar	<u>163.670</u>	<u>151.512</u>
Total	<u>7.894.208</u>	<u>9.002.552</u>

Compras por energía, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 incluye principalmente saldos por pagar a CELEC US\$ 4.361.182 (US\$ 1.704.252 al 2010); CENACE US\$ 1.148.687 (US\$ 1.392.184 al 2010); Machalapower US\$ 1.150.473 (solo en el año 2010); Hidropastaza S.A. US\$ 1.014.656 (solo en el año 2010); Electroquil S.A. US\$ 318.226 (US\$ 370.303 al 2010) e Intervisa Trade S.A. US\$ 73.467 (US\$ 300.851 al 2010).

12. OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIONES

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Beneficios sociales	197.484	275.755
Retenciones a favor de terceros	236.084	139.275
IESS por pagar	96.770	117.634
Nóminas por pagar	71.119	550.212
Contribuciones	203.657	4.958
Otros pasivos corrientes	<u>11.998</u>	<u>10.268</u>
Total	<u>817.112</u>	<u>1.098.102</u>

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****12. OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIONES (continuación)**

El movimiento de las provisiones por beneficios sociales durante los años 2011 y 2010, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Saldo al inicio del año	275.755	278.130
Provisiones	2.356.830	2.254.006
Pagos	(2.435.101)	(2.256.381)
Saldo al final del año	<u>197.484</u>	<u>275.755</u>

13. DEPÓSITOS EN GARANTÍA

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, depósitos en garantía por US\$ 6.440.978 y US\$ 5.928.261, respectivamente, representan valores recibidos de abonados por garantía de sus consumos, los cuales difieren con lo registrado en el sistema comercial (US\$ 10.231.818 al 31 de diciembre del 2011).

14. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

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

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Retiro voluntario</u>	<u>Despido intempestivo</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)				
Saldo enero 1, 2010	3.630.252	82.894	206.925	610.007	4.530.078
Pagos	(300.000)	(5.578)	(20.000)		(325.578)
Reclasificaciones		796.932	(186.925)	(610.007)	0
Reversiones y regulaciones	<u>1.324</u>				<u>1.324</u>
Saldo diciembre 31, 2010	3.331.576	874.248	0	0	4.205.824
Ajustes, al final del año de transición (nota 2.6)	<u>9.464.422</u>	<u>1.470.277</u>			<u>10.934.699</u>
Saldo enero 1 del 2011 (según NIIF's) (A)	12.795.998	2.344.525	0	0	15.140.523
Provisión	1.090.399	413.138			1.503.537
Pagos	(470.408)	(259.022)			(729.430)
Saldo diciembre 31, 2011 (A)	<u>13.415.989</u>	<u>2.498.641</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15.914.630</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 (reexpresado), se encuentra completamente registrado el balance actuarial realizado por la Empresa Logaritmo Cía. Ltda., siendo el saldo de las reservas matemáticas acumuladas para jubilación patronal y desahucio US\$ 15.914.630 y US\$ 15.140.523, respectivamente. En enero 1 del 2011, fue registrado ajuste por US\$ 10.934.699 para completar balance actuarial por US\$ 15.124.523 correspondiente a trabajadores con más de 13 años de antigüedad de conformidad con Decreto Ejecutivo 225 del 18 de enero del 2010 (R.O. 123 del 4 de febrero del 2010), reformatorio del Decreto 1701. El referido Decreto 225 exime de este derecho a todos los servidores que a esa fecha, no hayan cumplido 13 años.

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****14. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO (continuación)**

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

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>
	(US dólares)	
Obligación por beneficios definidos al 1 de enero del 2011	12.795.998	2.344.525
Incremento de reserva neto, 2011	318.635	284.100
– Costo por intereses	13.276	11.838
– Costo financiero anterior	503.234	84.719
– Reversión de reservas trabajadores salidos	(215.154)	(226.541)
Obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	<u>13.415.989</u>	<u>2.498.641</u>

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

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

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

15. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Anticipos para construcciones	1.283.008	950.967
Valores de terceros por recaudar	<u>917.717</u>	<u>790.381</u>
Total	<u>2.200.725</u>	<u>1.741.348</u>

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****16. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

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

Accionistas	Porcentaje	Capital pagado 2011/2010	Aportes para futura capitalización	
	Dic, 2011 %		2011	2010
. . . (US dólares). . .				
Ministerio de Electricidad y Energía Renovable "MEER"	69,09	106.892.134	15.303.853	11.497.746
SENPLADES	0,86	1.336.037	0	0
<u>Ilustres Municipios de:</u>				
Cuenca	8,17	12.632.784	1.796.259	1.481.943
Morona Santiago	0,30	463.598	0	0
Sigsig	0,29	449.525	145.664	107.022
Santa Isabel	0,23	348.524	1.372	1.372
Biblián	0,13	207.778	43.386	17.967
<u>Honorables Consejos Provinciales de:</u>				
Azuay	17,60	27.221.090	209.222	205.508
Cañar	2,51	3.885.866	0	0
Morona Santiago	0,82	1.272.305	0	0
Fracciones			5	5
Total	<u>100,00</u>	<u>154.709.641</u>	<u>17.499.761</u>	<u>13.311.563</u>

17. VENTAS DE ENERGÍA

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

Categorías de abonados:	2011	2010
	(US dólares)	
Residencial	29.788.630	28.550.117
Industrial	17.677.983	15.886.051
Comercial	9.517.402	8.484.395
Alumbrado público y servicio comunitario	6.941.029	6.473.506
Sector privado	1.805.869	2.705.962
Entidades municipales/oficiales	1.210.882	1.106.974
Asistencia social/beneficio público	754.563	659.810
Servicio ocasional	233.794	234.749
Bombeo de agua	162.649	172.023
Escenarios deportivos	128.503	116.885
Autoconsumo	25.213	9.226
Total	<u>68.246.517</u>	<u>64.399.698</u>
Mwh facturados	780.090	713.357

Sector privado, incluye penalizaciones en los años 2011 y 2010 por US\$ 1.318.939 y US\$ 1.382.705, respectivamente.

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****18. INGRESOS POR DEFICIT TARIFARIO**

Durante los años 2011 y 2010, las estimaciones por déficit tarifario fueron determinadas como sigue:

<u>Meses</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Enero	1.146.600	1.912.618
Febrero	1.621.202	806.771
Marzo	1.840.584	828.913
Abril	1.131.546	345.514
Mayo	746.088	0
Junio	538.356	0
Julio	471.319	0
Agosto	1.301.357	0
Septiembre	1.106.996	653.805
Octubre	1.646.319	1.007.271
Noviembre	2.000.073	1.017.383
Diciembre	<u>827.285</u>	<u>454.432</u>
Total	<u>14.377.725</u>	<u>7.026.707</u>

En el año 2011, los valores estimados como ingreso por déficit tarifario fueron determinados en base a estudio de costos aprobado por el CONELEC en marzo del 2011. De este total al 31 de diciembre del 2011 queda un saldo por cobrar de US\$ 11.103.606

El déficit tarifario de los períodos 2006 - 2009, recibido en el año 2011 por US\$ 9.253.595 fue registrado en resultados acumulados.

19. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron realizados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Arriendos	416.834	291.154
Ingresos por obras y contratos	434.859	485.480
Materiales, bienes y equipos	273.112	495.363
Otros ingresos con tarifa 12%	78.094	97.373
Servicio de mantenimiento	382.727	339.140
Intereses ganados	<u>310.054</u>	<u>292.632</u>
Total	<u>1.895.680</u>	<u>2.001.142</u>

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****20. COSTOS POR COMPRA DE ENERGIA Y OTROS**

En los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron causados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Compra de energía	43.014.455	42.779.565
Materiales	<u>37.631</u>	<u>171.349</u>
Total	<u>43.052.086</u>	<u>42.950.914</u>
Mwh comprados	836.689	777.818

Compras de energía en el año 2011, excluye energía recibida de CELEC Quevedo y CELEC Santa Elena por 1.044 MWh (22.667 en el 2010) y 4.645 MWh (11.749 en el 2010) respectivamente, por efecto del Decreto Emergencia del 6 de noviembre del 2010 publicado en el suplemento de R.O. No. 67, por cuanto no ha sido facturada por tales empresas. El costo aproximado asciende a US\$ 292.473 para el año 2011 y US\$ 1.720.766 para el año 2010.

21. GASTOS DE OPERACIÓN

En los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron causados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Mano de obra y beneficios sociales	13.081.790	13.486.217
Servicios relacionados con el personal	1.574.780	517.564
Jubilación patronal y desahucio, con cargo a gastos	1.511.429	45.393
Materiales para servicio de energía y telecomunicaciones	2.543.368	2.061.974
Mantenimiento y reparaciones	1.066.666	1.399.567
Impuestos y contribuciones	1.168.665	1.196.110
Transporte	589.630	604.756
Seguros	592.619	572.849
Arriendos	200.126	422.148
Servicios básicos y correo	337.199	330.224
Otros gastos	<u>2.864.022</u>	<u>3.467.807</u>
Total	<u>25.530.294</u>	<u>24.104.609</u>

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

22. CUENTAS DE ORDEN

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Déficit tarifario (aplicación de Mandato Constituyente 15)	48.644.246	48.644.246
Garantías de fiel cumplimiento y buen uso	14.166.713	15.640.883
Garantías retenidas a contratistas	<u>127.445</u>	<u>131.348</u>
Total	<u>62.938.404</u>	<u>64.416.477</u>

Déficit tarifario: Según lo dispuesto en Mandato Constituyente N° 15, las empresas de distribución tenían que dar de baja, entre otros, los valores pendientes de pago por parte del Ministerio de Finanzas por concepto de déficit tarifario del período abril 1 de 1999 a diciembre 31 de 2005. Al respecto mediante acta suscrita en diciembre 17 del 2007 entre el CONELEC, CENACE y CENTROSUR, fue acordado que el valor del déficit tarifario de dicho período asciende a US\$ 39.955.167, reconociéndose además saldo a favor de la Empresa de US\$ 8.689.079 por aplicación de los Decretos Ejecutivos No. 1311 y 2048-A (total US\$ 48.644.246).

Este valor no fue registrado contablemente hasta antes del año 2009, ya que dicha Acta no constituye un documento que permita registrarla como cuentas por cobrar dentro de los activos, por lo cual el Directorio y Junta General de Accionistas de la Empresa en sesiones de mayo 26 y 28 del 2009, respectivamente, resolvieron registrarlos en cuentas de orden.

23. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Gestión de riesgos.- En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A al igual que otros negocios, está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden o no afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

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

23.1 Riesgo de tasas de interés; la Empresa se encuentra expuesta a un riesgo mínimo casi nulo por tasa de interés, debido a que a parte de los fondos por derecho fiduciario solo ocasionalmente dispone de activos financieros como inversiones en depósitos a plazo, y no mantiene préstamos bancarios ni otras obligaciones a tasa de interés reajutable. Por la característica de sus operaciones, el riesgo es manejado por la Empresa manteniendo como principal pasivo cuentas por pagar por compra de energía, sin intereses, a una empresa pública relacionada.

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

23. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO (continuación)

23.2. Riesgo de crédito.- Se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Empresa. Centrosur mantiene como política emitir mensualmente la facturación a los abonados en forma oportuna y efectuar la recaudación en sus propias oficinas y a través de una red de instituciones financieras, principalmente cooperativas de ahorro y crédito.

Para mitigar el riesgo de pérdida financiera ocasionada por incumplimientos, Centrosur realiza campañas permanentes a través de radio y promociones publicitarias para motivar a los abonados el pago oportuno de sus planillas por consumo, teniendo como resultado una cartera relativamente sana que requiere una mínima provisión por incobrabilidad. Además se controla este riesgo mediante el corte del suministro eléctrico cuando el abonado incumple con el pago de su planilla.

23.3. Riesgo de liquidez.- La Presidencia Ejecutiva, Dirección Financiera Administrativa y Dirección Comercial, son los niveles que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la cual ha establecido un marco de trabajo apropiado de manera que la Empresa pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo así como su gestión de liquidez.

Centrosur maneja el riesgo de liquidez gestionando permanentemente la recuperación del déficit tarifario, asegurando las recaudaciones a través de un fideicomiso mercantil (derechos fiduciarios) para satisfacer las obligaciones con los proveedores, a corto y mediano plazo, ocasionalmente constituyendo inversiones en certificados de tesorería, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros. En caso de la falta de recuperación del déficit tarifario o subsidios, quedaría como última alternativa, solicitar crédito a los proveedores de energía públicos o disminuir las inversiones de capital.

23.4. Riesgo de capital.- Centrosur gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de satisfacer oportunamente sus obligaciones con proveedores y su personal como una empresa en marcha, y por el origen de su composición accionaria y objeto social de servicio público, busca el equilibrio entre ampliar la cobertura de sus servicios y obtener un rendimiento razonable a sus accionistas a través de la optimización de los costos de operación y presupuestos de inversión. Adicionalmente como medida de mitigación de este riesgo, mantenemos asegurados nuestros principales activos así como seguros de fidelidad para trabajadores.

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****24. CONTINGENCIAS**

A continuación presentamos un resumen de las causas administrativas y judiciales pendientes de resolución o sentencia que mantiene la Empresa al 31 de diciembre del 2011 en calidad de actora, demandada, ofendida o indiciada, según información proporcionada por la Dirección de Asesoría Jurídica de la Empresa:

Procesos patrocinados por Abogados Externos

Naturaleza	Cantidad de Juicios	Actor y/o Ofendido	Cuantía US\$	Demandado / Indiciado	Estado Actual
Civil	79	EERCS	383.000	Varios/Otros	En tramite
Civil	2	Varios/Otros	120.000	EERCS	En tramite
Prescripciones Adquisitivas	13	EERCS	Indeterminada	Varios/Otros	En tramite
Acciones Constitucionales	5	Varios/Otros	Indeterminada	EERCS	En tramite
Laborales	2	EERCS (1)	Indeterminada	Ex Trabajador	Casación
		Ex Trabajador (1)	24.000	EERCS	Apelación
Penales	5	EERCS (4)	11.000	Varios/Otros	Investigación
		Defensoría Pueblo (1)	Indeterminada	EERCS	Investigación
Recursos Administrativos	4	EERCS (2)	900	IESS	En tramite
		Varios/Otros(2)	100.000	EERCS	En tramite

EERCS = Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A.

En este resumen no se encuentran consideradas veinte causas cuyas cuantías no han sido determinadas, por lo que desconocemos a qué valores ascienden todas ellas en su conjunto.

Existen cuatro Recursos de Casación y uno de Hecho interpuestos en contra de la EERCS, los mismos que se encuentran patrocinados por un abogado externo, en cuyo informe no se menciona la naturaleza de los juicios, señalando que no puede establecer cuáles podrían ser los resultados de los presentes procesos, por lo que efectuaremos el seguimiento respectivo.

25. COMPROMISOS Y CONTRATOS

Además del contrato de concesión suscrito con CONELEC, contrato de Fideicomiso descrito en la nota 3 y XXI Contrato Colectivo de Trabajo, los contratos comerciales más relevantes por la característica de la actividad de distribución eléctrica son los contratos de compra-venta de energía eléctrica con vigencia general de cinco años y que se han mantenido vigentes durante los años 2009, 2010 y 2011 con las compañías generadoras públicas y empresas privadas, de acuerdo con términos establecidos en la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, Ley Reformatoria, Reglamentos y Regulaciones, así como las condiciones previstas en tales contratos y Mandato Constituyente No. 15.

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****25. COMPROMISOS Y CONTRATOS (continuación)**

Adicionalmente al 31 de diciembre del 2011, se mantienen vigentes los siguientes convenios:

- a) Convenio Tripartito entre CENTROSUR, Ministerio de Telecomunicaciones y de la Sociedad de la Información (MINTEL) y Gobierno Provincial del Azuay (GPA), suscrito el 14 de abril del 2010 mediante el cual CENTROSUR provee el servicio de acceso a internet, ejecuta el proyecto y aporta con estudios, diseños y fiscalización del proyecto, por su parte el MINTEL y GPA aportaron con fondos para la provisión de equipos de cómputo para los beneficiarios de este convenio, así mismo el costo del servicio de acceso a internet estará a cargo del MINTEL (nota 10). Al 31 de diciembre del 2011, los valores recibidos por CENTROSUR para la ejecución de este convenio ascienden a US\$ 845.000 (recibidos en el año 2010).
- b) Proyecto con el Ministerio de Electricidad, suscrito el 23 de noviembre del 2010 e informado mediante oficio N° 844 SCGS 2010-3929 con el objetivo de realizar la adquisición y puesta en funcionamiento de un BUS de Datos Empresarial que será de propiedad del Ministerio de Electricidad y Energía Renovable. Al 31 de diciembre del 2011, los valores recibidos por CENTROSUR ascienden a US\$ 200.000 (recibidos en el año 2010).

Adicionalmente en el año 2011, la Empresa recibió fondos por los convenios de cooperación Taisha Diesel por US\$ 267.284 y Fodetel 2 por US\$ 900.000. (Total recibido en el 2011 US\$ 1.144.804, netos). En el año 2010, los valores recibidos para ejecución de convenios totalizaron US\$ 1.045.000 (literales a y b).

26. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS, CONTRATOS

Al 31 de diciembre del 2011, además de los saldos revelados en notas 5, 6, 8, 10, 11, 16, 18 y 20, la principal transacción con partes relacionadas corresponde a compras de energía del año 2011 a empresas generadoras del Estado por US\$ 23,1 millones.

Como se indicó en la nota 25, para la provisión de energía existen contratos firmados a cinco años plazos con diversas generadoras, actualmente fusionadas a través de CELEC S.A., contratos que van desde el año 2009 hasta el año 2014.

Remuneraciones, dietas y beneficios sociales al personal ejecutivo y miembros del Directorio pagados durante el año 2011: US\$ 469.319

27. LEY DE EMPRESAS PUBLICAS; OPERACIONES DE CENTROSUR

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

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

27. LEY DE EMPRESAS PUBLICAS; OPERACIONES DE CENTROSUR (continuación)

comercialización de propiedad del Fondo de Solidaridad, serán transferidas al Ministerio Rector encargado del sector eléctrico ecuatoriano.”. Así mismo el numeral 2.2.1.5. que hace referencia a la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A., por estar dentro de las empresas incluidas en el Mandato No. 15, manifiesta en su parte pertinente lo siguiente: “hasta que se expida el nuevo marco jurídico del sector eléctrico, seguirán operando como compañías anónimas reguladas por la Ley de Compañías, exclusivamente para los asuntos de orden societario. Para los demás aspectos tales como el régimen tributario, fiscal, laboral, contractual, de control y de funcionamiento de las empresas se observarán las disposiciones contenidas en esta Ley...”

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre diciembre 31 del 2011 (fecha de corte de los estados financieros) y abril 9 del 2012 (fecha de culminación de la auditoría), el principal evento que afecta significativamente los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y que por lo tanto amerita ser revelados, es el siguiente:

El Directorio en sesión No. 1222 efectuada el 08 de febrero de 2012, resolvió recomendar a la Junta General de Accionistas autorizar al Presidente Ejecutivo, la suscripción de un convenio modificatorio al convenio tripartito suscrito entre TRANSELECTRIC S.A., (actual Unidad de Negocio CELEC EP) CENTROSUR e HIDROBANICO S.A. mediante escritura pública el 18 de agosto de 2006, convenio que tenía por objeto el establecer obligaciones y responsabilidades de dichas entidades para la ejecución de las actividades y trabajos correspondientes entre otros a la transferencia de la propiedad de la línea entre la Subestación 21 Macas y Plan de Milagro de propiedad de CENTROSUR a TRANSELECTRIC S.A. señalando el organismo administrativo que las condiciones financieras de transferencia de propiedad de la aludida línea deberá establecerla la Junta General de Accionistas, recomendando que si se resuelve transferirla sin costo se deberá excluir del inventario los respectivos activos y realizar la disminución de capital por el valor correspondiente. La Junta General reunida el 17 de febrero de 2012, acta No. 241, resolvió autorizar al Presidente Ejecutivo la suscripción del convenio modificatorio, a la vez que la transferencia aludida será sin costo, para lo cual se deberá compensar con los valores entregados en calidad de Aportes para Futura Capitalización por parte del MEER a la CENTROSUR.
