

**EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL
CENTRO SUR C.A.**

Estados Financieros
Diciembre 31, 2013 y 2012

Cuenca, Diciembre de 2013

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.

Estados financieros al 31 de Diciembre 2013 y 2012

Contenido

Estados financieros

Estado de situación financiera
Estado de resultado integral
Estado de evolución del patrimonio de los accionistas
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTROSUR C.A.
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		Periodo Actual	Periodo Anterior
		diciembre-13	diciembre-12
Activos			
Activos Corrientes			
Activos Corrientes en Operación, Corriente			
Efectivo y Equivalentes al efectivo	3	10.482.656,10	30.740.488,63
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto, Corriente	4	37.176.882,37	24.938.936,14
Inventarios	5	16.084.228,68	14.116.607,92
Pagos Anticipados, Corriente	6	7.854.224,22	5.510.979,02
Cuentas por cobrar por Impuestos Corrientes	7	1.431.308,80	1.443.991,03
Otros Activos, Corriente		146.366,62	32.776,58
Activos Corrientes en Operación, Total		73.175.666,79	76.783.779,32
Activos, Corriente, Total		73.175.666,79	76.783.779,32
Activos, No Corrientes			
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	8	154.684.516,65	135.004.125,97
Propiedades de Inversión		25.116.383,95	25.542.790,19
Otros Activos, No Corriente		360,00	360,00
Activos, No Corrientes, Total	9	179.801.260,60	160.547.276,16
Total Activos		252.976.927,39	237.331.055,48
Patrimonio Neto y Pasivos			
Pasivos, Corrientes			
Pasivos Corrientes en Operación, Corriente			
Préstamos que Devengan Intereses, Corriente		55.087,95	-
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente		13.243.819,81	7.933.348,12
Provisiones, Corriente		-	4.326,00
Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes		255.855,44	387.987,66
Otros Pasivos, Corriente		3.563.194,66	2.308.450,73
Pasivo, Corrientes, Total	10	17.117.957,86	10.614.112,51
Pasivos, No Corrientes			
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, No Corriente	11	9.001.025,06	8.359.024,69
Otros Pasivos, No Corrientes		2.958.314,25	3.055.445,00
Obligación por Beneficios Post Empleo, No Corriente	12	18.811.454,75	17.971.299,32
Pasivos, No Corrientes, Total		30.770.794,06	29.385.769,01
Patrimonio Neto			
Capital Emitido	13	154.709.641,00	154.709.641,00
Otras Reservas	13 Y 14	44.234.303,82	37.002.296,96
Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas)		8.320.177,76	4.908.539,36
Resultados del Ejercicio		(2.175.947,11)	710.696,64
Total Patrimonio Neto y Total		205.088.175,47	197.331.173,96
Total Pasivo y Patrimonio Neto		252.976.927,39	237.331.055,48

INTENDENTE DE CONTABILIDAD

JEFE FINANCIERO

DIRECTOR ADMINISTRATIVO FINANCIERO

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTROSUR C.A.
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

		Periodo Actual diciembre-13	Periodo Anterior diciembre-12
Ganancia (Pérdida) de Operaciones			
Margen Bruto			
Ingresos Ordinarios, Total	15	79.321.342,22	76.294.716,74
Costo de Ventas	18	50.248.545,64	42.987.619,86
Total Margen Bruto		29.072.796,58	33.307.096,88
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto			
Otros Ingresos de Operación, Total	16	14.061.421,22	6.482.384,95
Gastos De Administración	19	43.317.332,44	37.665.439,44
Otros Gastos Varios de Operación	19	15.492,66	276.629,51
Otras Ganancias (Pérdidas)	17	1.334.708,23	1.564.083,95
Total Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		1.136.100,93	3.411.496,83
Ganancias (Pérdidas) Actuariales de P. de Pensiones Benefic. Definidos	17	3.312.048,04	2.700.800,19
Resultado del Ejercicio		(2.175.947,11)	710.696,64
Otro Resultado Integral			
Ingreso por déficit tarifario de años anteriores (2006-2009)		-	-
Reversiones de pasivos (Mandato Constituyente 15)		(48.467,57)	-
Regulaciones Ejercicios anteriores IR		259.249,54	-
Eliminación de deudas Emergencia Eléctrica		1.393.735,46	-
Jubilación y Desahucio		1.167.493,99	-
Impuesto a la renta, 2009		-	-
Provisión de inventarios desfase de años anteriores		-	(938.628,68)
Resultado Integral Total del Año		596.064,31	(227.932,04)

INTENDENTE DE CONTABILIDAD

JEFE FINANCIERO

DIRECTOR ADMINISTRATIVO FINANCIERO

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

	Capital Social	Ap. Futura Capitalización	Superávit Reavalúo	Reserva Legal	Donaciones Contribuciones	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldo a diciembre 31, 2011	154.709.641	17.499.761	10.477.364	22.327	1.205.901	7.049.872	190.964.866
Resultado integral:							
Resultado del ejercicio 2012						710.697	710.697
Provisión por obsolescencia de inventarios						-938.629	-938.629
Resultado integral total del ejercicio						<u>-227.932</u>	<u>-227.932</u>
Apropiación por Res. JGA 243-735 , reserva legal y				815.680		-815.680	0
Aportes futura capitalización y otras cuentas		338.079				-387.024	-48.945
Aporte de Accionistas		6.133.762					6.133.762
Donaciones, neto					509.423		509.423
Saldos a diciembre 31, 2012	154.709.641	23.971.602	10.477.364	838.007	1.715.324	5.619.236	197.331.174
Resultado integral:							
Resultado del ejercicio 2013						-2.175.947	-2.175.947
Mandato 15						73.281	73.281
Regulaciones Ejercicios anteriores IR						-48.468	-48.468
Reversión de Provisiones						185.968	185.968
Eliminación de deudas Emergencia Eléctrica						1.393.735	1.393.735
Jubilación y Desahucio						1.167.494	1.167.494
Resultado integral total del ejercicio						<u>596.064</u>	<u>596.064</u>
Apropiación por Res. JGA 243-735 , reserva legal y				71.070		-71.070	0
Aportes futura capitalización y otras cuentas							0
Aporte de Accionistas		5.295.454					5.295.454
Donaciones, neto					1.865.484		1.865.484
Saldos a diciembre 31, 2013	154.709.641	29.267.056	10.477.364	909.077	3.580.808	6.144.231	205.088.176

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

	2.013	2.012
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido por abonados	81.719.485,16	71.421.519,00
Otros ingresos operacionales	1.043.117,02	3.325.836,00
Efectivo recibido por déficit tarifario	1.975.503,42	2.747.903,00
Déficit tarifario de años anteriores (2006-2009)	-	-
Efectivo pagado a proveedores de energía, trabajadores y otros	(68.494.551,46)	(75.241.923,00)
Efectivo provisto por actividades de operación	16.243.554,14	2.253.335,00
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos, y desembolsos para obras en construcción, neto de ventas	(31.736.937,84)	(23.258.994,00)
Otros activos no corrientes, estudios de proyectos	(2.010.593,95)	-
Efectivo utilizado por actividades de inversión	(33.747.531,79)	(23.258.994,00)
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes de accionistas recibidos en efectivo	7.221.555,30	6.133.762,00
Donaciones recibidas	24.589,45	509.423,00
Fondos recibidos para ejecución de convenios	-	-
Adquisición de inversiones a más de 90 días	-	-
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	7.246.144,75	6.643.185,00
Aumento (disminución) neto de efectivo	(10.257.832,90)	(14.362.474,00)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	20.740.489,00	35.102.963,00
Efectivo y sus equivalentes al final del año	10.482.656,10	20.740.489,00

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
UTILIDAD NETA	(2.175.947,11)	710.697,00
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PÉRDIDA) CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Transacciones que no originan desembolsos o ingresos en efectivo:		
Ingreso por déficit tarifario, pendiente de cobro	(14.061.421,22)	(6.482.385,00)
Otros ingresos, pendientes de cobro	(7.619,83)	-
Compra de energía, pendiente de pago	10.338.472,78	-
Depreciaciones y amortizaciones	12.514.061,10	10.623.382,00
Bajas y ajustes de activos fijos	(185.885,42)	(152.422,00)
Provisión de beneficios sociales y otros	620.975,41	470.610,00
Provisión para jubilación patronal y desahucio	4.377.375,64	2.700.800,00
Otros ajustes	112.529,88	-
Subtotal	11.532.541,23	7.870.682,00
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS		
Aumento efectivización inversiones temporales	10.000.000,00	-
Aumento (disminución) de cuentas por cobrar	1.689.287,42	(1.419.005,00)
Aumento (disminución) de inventarios		
Aumento (disminución) de otros activos corrientes	(2.698.973,31)	(2.624.275,00)
Aumento (disminución) de otros activos no corrientes	(201,60)	(517.199,00)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar	(7.102.990,64)	(313.256,00)
Aumento (disminución) de obligaciones patronales y retenciones		(568.127,00)
Aumento (disminución) de otros pasivos corrientes	1.571.110,25	(386.074,00)
Pago por jubilación patronal y desahucio	(1.304.398,62)	(644.131,00)
Aumento (disminución) de otros pasivos no corrientes	2.557.179,41	854.720,00
Déficit tarifario de años anteriores (2006-2009)		-
Subtotal	4.711.012,91	(5.617.347,00)
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	16.243.554,14	2.253.335,00

INTENDENTE DE CONTABILIDAD

JEFE FINANCIERO

DIRECTOR ADMINISTRATIVO FINANCIERO

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares de E.U.A.)**

1 INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

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, sirviendo actualmente a aproximadamente 336.211 abonados, al 31 de marzo del 2014 distribuidos en términos generales 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 compañía.

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 (principal accionista), Consejo Nacional de Electricidad – CONELEC y Centro Nacional de Control y 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 encuentra en proceso de retiro a través del convenio suscrito con la Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A considerando el Plan de Manejo Ambiental expuesto en el estudio correspondiente.

Actualmente la Empresa cuenta con 17 subestaciones distribuidas en el área de concesión como sigue: 3 en Morona Santiago, 2 en Cañar y las 12 restantes en la provincia del Azuay.

El sistema de subtransmisión está conformado por un anillo de 69 kV, con líneas que interconectan las diversas subestaciones, con una longitud total de 389,06 km; la interconexión con el Sistema Nacional Interconectado es a 69 kV en la S/E Cuenca y en la S/E Sinincay.

La longitud de las redes de distribución en media tensión es de 8.096,42 km., con un total de 59 alimentadores de los cuales 43 operan en 22kV, 7 a 13,8kV 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 17.779 transformadores que suman una capacidad instalada de 529.531 MVA.

En el sistema de la CENTROSUR existen 98.229 luminarias con una potencia total instalada de 16.660 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 2,28% sean de mercurio. Adicionalmente está en marcha el programa de instalación de luminarias con doble nivel de potencia, aplicado a la ciudad de Cuenca.

2 BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.1 Bases de preparación

Estos estados financieros comprenden: los estados de situación financiera, de resultados integral, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Norma Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Flujo de efectivo.- Representa el efectivo en caja-bancos y derechos fiduciarios. Excluye inversiones temporales indiferentemente del plazo debido a que son renovadas periódicamente. 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.

2.2 Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros consolidados anuales es responsabilidad de la Administración de la Compañía, quienes manifestamos expresamente que se han aplicado los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Moneda de presentación y moneda funcional

Los Estados Financieros son preparados en su moneda funcional que es el Dólar de Estados Unidos de América.

2.4 Efectivos y equivalentes de efectivo

El efectivo y efectivo equivalente reconocido en los Estados Financieros comprende los saldos bancarios, fondos rotativos, y de fideicomiso. Estas partidas se registran a costo histórico más intereses devengados.

2.5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar son valorizadas a costo amortizado, lo cual, es igual al valor de la factura, registrando el correspondiente ajuste en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente (deterioro). El cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Para calificar la incobrabilidad, en los casos que corresponda, se ha evidenciado los siguientes aspectos: a) dificultades financieras significativas del obligado, y; b) incumplimiento de cláusulas contractuales, tales como impagos o moras en el pago de intereses o de la deuda principal.

Al evidenciar una pérdida por cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se reconoce en el resultado del período a costo amortizado (tasa de interés efectiva) en el momento del reconocimiento inicial; previo conocimiento y autorización de la Junta General de Accionistas.

La baja de la cartera vencida se reconoce en base a los reportes y certificados emitidos por la Dirección de Comercialización, Dirección de Asesoría Jurídica y con el conocimiento y autorización de la Junta General de Accionistas.

2.6 Inventarios

Las existencias se valorizan al costo o su valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios se determina usando el método precio medio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El valor neto realizable también es medido en términos de obsolescencia basado en las características particulares de cada ítem de inventario.

Los productos comprados se valorizan al precio de compra menos descuentos de precio, más los gastos necesarios para ponerlos a disposición de uso, tales como el seguro, los derechos de importación y otros impuestos, el transporte, manejo y otros costos directamente atribuible a la adquisición.

2.7 Propiedad, planta y equipo

Las propiedades, plantas y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren. Un elemento de propiedad, planta y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de realización y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la empresa. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos. Las vidas útiles económicas estimadas por categoría son las siguientes:

VIDAS UTILES

ACTIVOS	AÑOS
Equipos de Subestaciones	30 años
Ductos de Revisión	35 años
Postes y Accesorios y Conductores de Subtransmisión	30 años
Acometidas para Abonados y Medidores	15 años
Sistema de Alumbrado Público	15 años
Transformadores de Distribución y Accesorios	25 años
Edificios y Estructuras	35, 30 y 25 años
Mobiliario y Equipo de Oficina, Herramientas, Otros Equipos	10 años
Equipos de Transporte	5 años
Equipos de Computación	3 años

2.8 Deterioro del valor de los activos no corrientes

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro de menor valor de inversiones y activos intangibles



con vida útil indefinida, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor.

2.9 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

2.10 Medio ambiente

La Compañía para dar cumplimiento a la normativa medio ambiental, ha debido cumplir con requisitos exigidos por la autoridad para la elaboración de estudios de impacto ambiental.

Los desembolsos por monitoreo ambiental se han registrado al gasto en el período que se han incurrido.

2.11 Planes de beneficios definidos

El costo de proveer beneficios bajo los planes de beneficios definidos es determinado, de acuerdo a lo señalado en la NIC 19 "Beneficios a los Empleados". El pasivo por beneficios a los empleados representa el valor presente de las obligaciones, las cuales son descontadas de acuerdo a valorizaciones realizadas por un actuario independiente. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta. Los ingresos asociados con la operación se reconocen y registran, considerando el grado de terminación de la prestación a la fecha del balance.

Los ingresos de actividades ordinarias corresponden principalmente a la venta de energía y se reconocen una vez prestado el servicio.

2.13 Estimaciones

Los supuestos claves respecto del futuro y otras fuentes clave de incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores libros de activos y pasivos se discuten a continuación:

Vida útil y valor residual de propiedad, planta y equipo:

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de propiedad, planta y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias.

Beneficios a los empleados:

El costo de los beneficios a empleados que califican como planes de beneficios definidos de acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a Empleados", es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

Valor justo de activos y pasivos:

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

Valor justo de propiedad, planta y equipo:

La Compañía ha determinado el valor justo de sus Propiedades, plantas y equipos significativos a diciembre del 2010 bajo NEC como preparativo del proceso de adopción de las NIIF.



A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas, al alza o a la baja, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

3 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y efectivo equivalente en el Estado de Situación Financiera comprende disponible, saldos bancarios, caja chica, y fideicomiso.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por efectivo y equivalentes de efectivo se forman de la siguiente manera:

	2013	2012
BANCOS	9.005.529,29	16.375.435,99
FONDOS ROTATIVOS	-	43.573,73
CAJA CHICA	12.860,00	13.310,00
INVERSIONES TEMPORALES	-	10.000.000,00
FIDEICOMISO	1.464.266,81	4.308.168,91
TOTAL	10.482.656,10	30.740.488,63

Bancos, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, incluye valores depositados en instituciones financieras públicas por \$ 8.122.581,94 y US\$ 10.763.846, respectivamente y en entidades financieras privadas por \$ 882.947,35 y US\$ 5.611.590.

En el flujo de caja, se consideró como efectivo y sus equivalentes, el saldo final de bancos, y cajas chicas. Total US\$ 10.428.656,10 y US\$ 20.740.489, respectivamente.

Derechos fiduciarios, al 31 de diciembre del 2013 y 2012 representan saldos del Fideicomiso Mercantil denominado Fideicomiso Centrosur, otorgado por CENTROSUR a favor de Fondos 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.

4 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:



	2013	2012
DOCUMENTOS POR COBRAR	850.475,11	578.186,63
CUENTAS POR COBRAR ABONADOS ENERGIA	4.678.405,02	4.544.510,12
COMPENSACIÓN POR RACIONAMIENTO ELÉCTRICO	915.053,34	915.053,34
MINISTERIO DE FINANZAS (SUBSIDIO)	3.637.582,17	3.849.141,31
CUENTAS POR COBRAR AGENTES DEL MEM	134.159,73	101.581,78
CUENTAS POR COBRAR TELECOMUNICACIONES	259.215,97	141.945,76
CUENTAS POR COBRAR OTROS SERVICIOS	113.944,76	115.099,03
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	101.569,54	78.913,76
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	293.579,32	374.625,47
CUENTAS POR COBRAR ENTIDADES OFICIALES	115.814,56	134.366,99
DEFICIT TARIFARIO	26.953.561,79	14.849.091,56
SUTOTAL	38.053.361,31	25.682.515,75
PROVISION ACUMULADA P' CUENTAS INCOBRABLES	(876.478,94)	(743.579,61)
TOTAL	37.176.882,37	24.938.936,14

Cuentas por cobrar por venta de energía, al 31 de diciembre del 2013 y 2012 constituyen cargos por facturación a abonados, principalmente y en su orden por: venta de energía US\$ 2.993.331,33 Y US\$ 2.999.535, respectivamente, alumbrado público US\$ 357.551,50 Y US\$ 372.436, respectivamente; bomberos US\$ 463.363,51 Y US\$ 425.512, respectivamente, recolección de basura US\$ 698.208,15 Y US\$ 580.259, respectivamente.

La antigüedad de cartera de las cuentas por cobrar por venta de energía es la siguiente:

	2013	2012
Vencimientos menores a tres meses	3.490.179,09	3.490.712,97
Vencimientos entre tres meses y seis meses	156.148,40	176.517,00
Vencimientos entre seis y doce meses	155.808,93	133.656,00
Vencimientos mayores a doce meses	876.478,94	743.579,61
TOTAL CARTERA	4.678.615,36	4.544.465,58

El movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables, por los años terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012, fueron como sigue:

	2013	2012
Saldo al inicio del año	743.579,61	662.036,00
Provisiones del año	133.133,96	88.553,00
Castigo	(234,63)	(7.009,00)
Saldo al final del año	876.478,94	743.580,00

Subsidios del Estado, al 31 de diciembre del 2013 y 2012 por Decreto Ejecutivo y Ley, corresponde a subsidios por cobrar, en su orden por: subsidios de tarifa de la dignidad por US\$ 2.525.683,49 Y US\$ 3.117.399, respectivamente; tarifa de la tercera edad por

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

US\$ 927.724,05 y US\$ 652.753, respectivamente; y escenarios deportivos por US\$ 79.099,62 y US\$ 79.099,62, respectivamente; y compensación por racionamiento eléctrico US\$ 915.053 y US\$ 915.053, respectivamente.

Las transacciones entre EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTROSUR C.A. y sus relacionadas corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto social y condiciones.

5 INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
B.M. MATERIALES POR INSTALAR	5.378.254,00	3.874.175,69
B.M. EQ. Y MATERIALES DE SUBESTACIONES	1.353.293,54	2.742.234,09
B.M. MATERIALES DE ALUMBRADO PUBLICO	1.689.021,73	1.509.983,96
B.M. ACOMETIDAS	1.955.073,37	1.159.934,41
B.M. MATERIALES POSTES	1.845.800,69	1.093.623,00
B.M. TELECOMUNICACIONES	1.493.840,78	1.917.029,86
B. MACAS SISTEMA FOTOVOLTAICOS	445.102,51	259.845,27
OTROS	1.927.748,28	1.548.260,16
TOTAL	16.088.134,90	14.105.086,44
B.M. EN MAL ESTADO	8.340,25	11.518,28
B.M. OBSOLETOS	926.381,98	938.631,79
PROVISIÓN OBSOLETOS	(938.628,68)	(938.628,68)
	(3.906,45)	11.521,39
TOTAL INVENTARIOS	16.084.228,45	14.116.607,83

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, otros inventarios incluye transformadores US\$ 530.115,47 y US\$ 382.365; herramientas US\$ 721.836,39 y US\$ 351.655; materiales red subterránea US\$ 128.554,75 y US\$ 192.213; repuestos de vehículos US\$ 114.979,06 y US\$ 112.469, materiales usados de distribución US\$ 26.858,65 y US\$ 108.226 y transformadores usados US\$ 74.416,99 y US\$ 101.405; auxiliares varios US\$ 130.167,57; suministros US\$ 100.889,69

La provisión para valuación de inventarios obsoletos o en mal estado para disminuir su costo hasta alcanzar el valor neto realizable es de US\$ 938.629, monto que en parte esperamos realizar cuando vendamos o rematemos tales inventarios, y el saldo se procederá a dar de baja.

El costo de inventarios reconocidos en los resultados de los años 2013 y 2012 fue de US\$ 412.469 y US\$ 248.710, respectivamente.

07

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

6 PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los pagos anticipados se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
ANTICIPO A CONTRATOS	1.355.125,35	1.950.211,31
ANTICIPO A PROVEEDORES	6.148.389,03	2.769.757,48
ANTICIPO PARA VIAJES Y COMPRAS	3.719,84	419.533,08
GASTOS DIFERIDOS	346.990,00	371.477,15
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	146.366,62	32.776,58
TOTAL ANTICIPOS	8.000.590,84	5.543.755,60
IMPUESTOS POR LIQUIDAR	1.431.308,80	1.443.991,03
TOTAL ANTICIPOS E IMPUESTOS	9.431.900	6.987.747

Anticipo a proveedores, al 31 de diciembre del 2013 constituyen principalmente valores entregados a: Quemco Cia. Ltda. US\$ 1.214.042,85, Zavato S.A. US\$ 833.087,13, Marriott S.A. US\$ 921.600, Petruzca Loza Alfredo Lucas US\$ 605.500; Sistemas Electrónicos S.A. US\$ 583.189,65, Silvatech S.A. US\$ 379.000.

7 CUENTAS POR COBRAR POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 existe crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado por US\$ 1.408.716 y US\$ 1.408.716 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.

8 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

En general, las propiedades, plantas y equipos son los activos tangibles destinados exclusivamente a la producción de servicios, tal tipo de bienes tangibles son reconocidos como activos de producción por el sólo hecho de estar destinados a generar beneficios económicos presentes y futuros. En lo particular, las propiedades adquiridas en calidad de oficinas cumplen exclusivamente propósitos administrativos. Su medición es al costo. Conforman su costo, el valor de adquisición hasta su puesta en funcionamiento, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioros.

En consideración a las Normas Internacionales de Información Financiera, y aplicando la exención permitida por NIIF 1, párrafo 13, literal b), respecto al valor razonable o revalorización como costo atribuido, la sociedad revaluó los bienes, para lo cual, se sometió valoraciones que fueron encargadas a peritos externos e internos. A futuro la CENTROSUR no aplicará como valoración posterior de sus activos el modelo de revalúo, las nuevas adquisiciones de bienes serán medidos al costo, menos sus depreciaciones por aplicación de vida útil lineal y menos las pérdidas por aplicación de deterioros que procediere, por la complejidad de la valoración no se ha considerado en el costo el registro de estimación de gastos de desmantelamiento y restructuración al inicio, estos se cargan al gasto a la fecha de desmantelamiento.

Al 31 de Diciembre del 2012, la propiedad, planta y equipo, estaba constituido de la siguiente manera:

	Saldos Dic 31, 2011	Adiciones	Revaluó de propiedades	Transf. de inventarios	Transf. obras en construcción	Ventas, bajas y ajustes	Saldos Dic 31, 2012
Activo no depreciable							
Terrenos	10.090.264	986.933				-3.000	11.074.197
Activo depreciable							
Centrales de combustión interna	1.474.850						1.474.850
Fotovoltaicos	501.523.06						501.523
Líneas y S/E de subtransmisión	33.158.083						33.158.083
Líneas y subestaciones de distribución	178.753.268,8		310.829	6.001.567	1.758	-6.050	185.061.373
Instalaciones de servicio a consumid.	28.377.312	66.158	268.577	1.888.602	32	-2.706	30.597.975
Instalaciones de telecomunicaciones	5.301.718	1.222	381.858	0	713	-28.033	5.657.478
Instalaciones generales	25.952.421	129.816	888.637		4.010	-178.983	26.805.901
En proceso de legalización	9.533	0	0	0	0	0	9.533
Subtotal	283.628.973	1.184.129	1.849.901	7.890.169	6.513	-218.772	294.340.913
Obras en construcción							
Instalación redes y la Troncal		568.149,00	528.030,00			-80.918	1.015.261
Líneas y subestaciones de subtrans.	1.276.369	143.203	385.100			-363	1.804.309
Líneas y subestaciones de subdis.	10.312.406	5.386.391	11.445.958	-6.121.167		-47.142	20.976.446
Acometidas y medidores	514.574	667.695	588.241	-1.769.002	42	-1.549	1
Instalaciones generales	333.700	511.963	234		0	-2.455	843.442
Subtotal	12.437.049	7.277.401	12.947.563	-7.890.169	42	-132.427	24.639.459
Total propiedades	296.066.021	8.461.530	14.797.464	0	6.555	-351.199	318.980.371
Depreciación acumulada	-151.001.027	-10.534.829	417			503.621	-161.031.818
Total propiedades, neto	145.064.994	-2.073.299	14.797.881	0	6.555	152.422	157.948.553

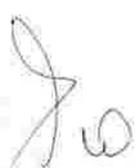
07

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

Al 31 de Diciembre del 2013, la propiedad, planta y equipo, estaba constituido de la siguiente manera:

	Saldos Dic 31, 2012	Adiciones	Transf. de inventarios	Transf. obras en construcción	Reclasifi- caciones	Ventas, bajas y ajustes	Saldos Dic 31, 2013
Activo no depreciable							
Terrenos	11.074.197	152.847			6.752	-21.500	11.212.296
Activo depreciable							
Centrales de combustión interna	1.474.850	101.902				-768.636	808.117
Fotovoltaicos	501.523			2.966.809			3.468.432
Líneas y S/E de subtransmisión	33.158.083		62.883	2.553.580	-6.752	-4.412.743	31.355.052
Líneas y subestaciones de distribución	185.051.373	60.909	387.888	20.899.699	0	-53.078	206.356.791
Instalaciones de servicio a consumid	30.597.975	8.741	170.712	1.904.823	0	0	32.682.251
Instalaciones de telecomunicaciones	5.657.478	51.111	1.276.287	126.785	0	-74.373	7.037.287
Instalaciones generales	26.805.901	60.687	2.135.897	1.050.650	0	-741.410	29.311.724
En proceso de legalización	9.533						9.533
Subtotal	294.340.913	436.197	4.033.666	29.502.446	0	-6.071.740	322.241.482
Obras en construcción							
Instalaciones Telecomunicaciones	845.345	46.452	0	0	0	0	891.797
La Troncal	169.517	1.400.624	-208.951		-159	-284.095	1.077.335
Instalaciones Sigsig y otros	0	23.868	0	0	0	0	23.868
Líneas y subestaciones de subtrans.	1.804.309	925.232	0	-1.832.645	0	0	896.896
Líneas y subestaciones de subdis	20.576.446	18.589.652	0	-24.360.757	-11.433	0	15.193.908
Acometidas y medidores	1	1.243.335	0	-1.243.335	-1	0	0
Costos de Calidad	0	4.203.605	0	-750.552	369.126	0	3.822.178
Instalaciones generales	843.441	720.705	0	-1.267.671	0	0	296.475
Subtotal	24.639.459	27.153.474	-208.951	-29.454.961	357.532	-284.095	22.202.458
Total propiedades	318.980.371	27.589.672	3.824.715	47.484	357.532	-6.355.835	344.443.940
Depreciación acumulada	-161.031.818	-12.380.939	0	0	0	4.160.560	-169.252.197
Total propiedades, neto	157.948.553	15.208.733	3.824.715	47.484	357.532	-2.195.275	175.191.743

Al 31 de diciembre del 2010, fue registrado el reavalúo de propiedad, planta y equipo en base al 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 fijos 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. A la fecha del reavalúo, 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

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.

Gasto por depreciación.- En los años 2013 y 2012 el gasto total por depreciación asciende a US\$ 12.381.388 y US\$ 10.534.893, respectivamente

9 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, están conformados como sigue:

	2013	2012
Activos Fuera de uso:		
Centrales Hidroeléctricas	13.940,00	13.940,00
Líneas y S/E de subtransmisión revalorizados	1.715.828,77	1.715.828,77
Depreciación acumulada	(1.045.451,07)	(1.045.451,07)
Instalaciones Generales	59.303,80	59.303,80
Subtotal	743.621,50	743.621,50
Activos en custodia:	951.611,62	951.410,00
Estudios de proyectos	2.893.906,15	883.312,20
Inversiones a Largo Plazo	20.020,00	20.020,00
Otros Activos Diferidos	360,00	360,00
Total Otros Activos no Corrientes	4.609.519,27	2.598.723,70

Activos fuera de uso, al 31 de diciembre del 2013 y 2012 incluye reavalúo neto de US\$ 729.681,50 y US\$ 622.257 respectivamente.

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.

Inversiones a largo plazo, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan acciones en Inverair S.A. por US\$ 20.000 y en Ecuatoriana de Aisladores US\$ 20, en ambos años.

10 PASIVO CORRIENTE

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar estaban constituidos de la siguiente manera:

Cuentas por Pagar

	2013	2012
PROVEEDORES	550.748,24	463.199,19
CUENTAS POR PAGAR POR COMPRA DE ENERGIA	10.338.472,78	6.124.120,64
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	98.628,54	993.632,01
	10.987.849,56	7.580.951,84

Compras por energía, al 31 de diciembre del 2013 y 2012 incluye principalmente saldos por pagar a CELEC EP US\$ 6.824.306 (US\$ 3.132.538 al 2012); CENACE US\$ 244.450,29 (US\$ 1.148.687 al 2012); Termoguayas US\$ 740.587 (US\$ 321.906 al 2012); Electroquil US\$ 591.792 (US\$ 305.129 en el 2012); Intervisa S.A. US\$ 528.729 (US\$ 73.288 al 2012); Empresa Eléctrica de Guayaquil US\$ 415.508 (US\$ 264.789 en el 2012), Empresa Eléctrica Quito US\$ 333.240,76 (US\$ 116.772 en el 2012); Elecaastro US\$ 174.742,84 (US\$ 102.213 en el 2012).

Obligaciones Patronales y Retenciones

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, están constituidas como sigue:

	2013	2012
BENEFICIOS SOCIALES	371.630,63	470.610,00
RETENCIONES A FAVOR DE TERCEROS	63.458,32	61.412,00
OBLIGACIONES CON EL IESS	119.671,93	167.915,00
NOMINA POR PAGAR	1.799.837,91	14.680,00
CONTRIBUCIONES	651,82	4.978,00
OTROS PASIVOS CORRIENTES	850,36	-
OBLIGACIONES CON EL SRI	255.855,44	367.987,66
VALORES DE TERCEROS POR PAGAR	3.518.151,89	1.945.578,26
TOTAL	6.130.108,30	3.033.160,92

El movimiento de las provisiones por beneficios sociales durante los años 2013 y 2012, fue como sigue:

	2013	2012
SALDO AL INICIO DEL AÑO	470.610,00	197.484,00
PROVISIONES	2.793.889,14	2.721.120,00
PAGOS	(2.892.868,40)	(2.447.994,00)
SALDO AL FINAL DEL AÑO	371.630,74	470.610,00

11 ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS NO CORRIENTE

Depósitos en Garantía, Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, depósitos en garantía por US\$ 7.814.008 y US\$ 7.000.803, respectivamente, representan valores recibidos de abonados por garantía de sus consumos.

12 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST EMPLEO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el movimiento de estas provisiones fue como sigue:

	JUBILACIÓN PATRONAL	DESAHUCIO	TOTAL
SALDO DICIEMBRE 31 DEL 2011	13.415.989,00	2.498.641,00	15.914.630,00
PROVISIÓN	2.332.068,00	368.732,00	2.700.800,00
PAGOS	(545.920,00)	(98.211,00)	(644.131,00)
SALDO DICIEMBRE 31 DEL 2012 (b)	15.202.137,00	2.769.162,00	17.971.299,00
AJUSTE A RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	(1.167.493,00)	(1.167.493,00)
PROVISIÓN CON CARGO A GASTOS (a)	3.312.047,73	-	3.312.047,73
PAGOS	(681.240,37)	(623.158,61)	(1.304.398,98)
SALDO DICIEMBRE 31 DEL 2013 (b)	17.832.944,36	978.510,39	18.811.454,75

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se encuentra completamente registrado el balance actuarial realizado por la Empresa Logaritmo Cía. Ltda., siendo los saldos de las reservas matemáticas acumuladas para jubilación patronal y desahucio los montos contabilizados, arriba anotados. Los últimos estudios actuariales fueron realizados con corte al 31 de diciembre de 2013 y 2012. El estudio actuarial del año 2013 fue elaborado con la premisa de pensión mensual por jubilación para trabajadores activos de US\$ 180,00 en vez de US\$ 292,00 que es el contractual. 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 prospectivo" ó "método de crédito unitario proyectado" según NIIF, 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. Se han determinado reservas para los trabajadores con antigüedad a partir de los trece años de conformidad con Decreto Ejecutivo 225 del 18 de enero de 2011(R.O. 123 del 4 de febrero de 2011). Reformatorio al 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 Registro Oficial, no hayan cumplido 13 años de servicio.

	JUBILACIÓN	DESAHUCIO
OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS AL 1 DE ENERO DEL 2013	15.202.136,69	2.769.162,63
INCREMENTO DE RESERVA NETO, 2013	2.064.923,61	86.294,66
- COSTO POR INTERESES 2013	86.038,48	3.595,61
- COSTO FINANCIERO ANTERIOR	603.153,16	34.177,70
- REVERSIÓN DE RESERVAS TRABAJADORES SALIDOS	(123.307,58)	(1.914.720,21)
OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	17.832.944,36	978.510,39

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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 hipótesis actuariales utilizadas para determinar las obligaciones por los beneficios de jubilación y desahucio durante el año 2013 son las siguientes:

	JUBILACIÓN	DESAHUCIO
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

13 CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social estaba constituido de la siguiente manera:

	PROP.	CAPITAL PAGADO	APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	
			2013	2012
MINISTERIO DE ELECTRICIDAD Y ENERGIA (*)	88,92%	108.228.171,00	26.023.738,98	21.067.554,47
CONSEJO PROVINCIAL DEL AZUAY	1,87%	27.221.090,00	547.300,92	547.300,92
ILUSTRE MUNICIPIO DE CUENCA	8,35%	12.632.784,00	2.444.332,01	2.124.584,31
CONSEJO PROVINCIAL DEL CAÑAR	0,00%	3.885.866,00	-	-
CONSEJO PROVINCIAL DE MORONA SANTIAGO	0,00%	1.272.305,00	-	-
MUNICIPIO DE MORONA SANTIAGO	0,03%	463.598,00	10.000,00	10.000,00
MUNICIPIO SIGSIG	0,56%	449.525,00	165.196,79	165.196,79
MUNICIPIO DE SANTA ISABEL	0,00%	348.524,00	1.372,50	1.372,50
MUNICIPIO DE BIBLIAN	0,26%	207.778,00	75.109,48	55.588,15
TOTAL	100,00%	154.709.641,00	29.267.050,68	23.971.597,14

14 RESERVAS

Reserva legal:

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

15 INGRESOS ORDINARIOS

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, los ingresos ordinarios estaban constituidos de la siguiente manera:

	2013	2012
RESIDENCIAL	32.421.064,57	31.012.228,00
INDUSTRIAL	19.393.557,37	18.603.778,00
COMERCIAL	10.844.843,78	10.321.104,00
ALUMBRADO PÚBLICO Y SERVICIO COMUNITARIO	7.718.003,64	7.337.671,00
SECTOR PRIVADO	1.603.148,40	1.719.360,00
ENTIDADES MUNICIPALES/OFICIALES	1.598.056,97	1.383.561,00
ASISTENCIA SOCIAL/BENEFICIO PÚBLICO	941.498,47	826.270,00
SERVICIO OCASIONAL	283.981,13	239.926,00
BOMBEO DE AGUA	136.383,90	153.992,00
ESCENARIOS DEPORTIVOS	138.438,84	125.441,00
AUTOCONSUMO	101.598,59	96.230,00
TOTAL	75.180.575,66	71.819.561,00

Sector privado, incluye penalizaciones en los años 2013 y 2012 por US\$ 1.416.332 y US\$ 1.408.432, respectivamente.

16 INGRESOS POR DÉFICIT TARIFARIO

Durante los años 2013 y 2012, las estimaciones por déficit tarifario fueron determinadas y registrados como sigue:

	2013	2012
ENERO	1.143.364,89	-
FEBRERO	1.272.445,18	183.635,00
MARZO	797.854,62	98.727,00
ABRIL	1.584.098,55	-
MAYO	1.479.518,56	-
JUNIO	228.974,09	239.914,00
JULIO	779.736,48	195.649,00
AGOSTO	271.245,21	754.469,00
SEPTIEMBRE	1.006.711,51	1.234.474,00
OCTUBRE	1.413.449,21	1.264.459,00
NOVIEMBRE	1.934.099,17	1.071.369,00
DICIEMBRE	2.149.923,75	1.439.689,00
TOTAL	14.061.421,22	6.482.385,00

17 OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, fueron realizados como sigue:




	2013	2012
ARRIENDOS	300.701,49	348.734,00
INGRESOS POR OBRAS Y CONTRATOS	685.083,75	719.562,00
MATERIALES, BIENES Y EQUIPOS	598.274,88	557.853,00
OTROS INGRESOS CON TARIFA 12%	98.589,31	82.673,63
SERVICIO DE MANTENIMIENTO	552.267,89	419.966,81
INTERESES GANADOS	334.265,57	328.919,00
TOTAL	2.569.182,89	2.457.708,44

18 COSTOS Y GASTOS

En los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, fueron causados como sigue:

	2013	2012
COMPRA DE ENERGÍA	45.448.581,08	40.098.121,00
COSTO DE ALUMBRADO PÚBLICO	3.942.670,87	2.216.920,00
MATERIALES	412.469,08	248.710,00
TOTAL	49.803.721,03	42.563.751,00

A través de Oficio No. CONELEC-DE-2012-0803-OF de mayo del 2012 y Regulación Nro. 008/11 "Prestación del Servicio de Alumbrado Público General" de noviembre 24 del 2011, el alumbrado público se lo trata como un servicio independiente del servicio eléctrico.

19 GASTOS DE OPERACIÓN

En los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, fueron causados como sigue:

	2013	2012
MANO DE OBRA Y BENEFICIOS SOCIALES	15.378.896,49	14.898.597,00
SERVICIOS RELACIONADOS CON EL PERSONAL	662.388,86	682.109,39
JUBILACIÓN PATRONAL, DESAHUCIO, BONO JUBILACIÓN A	5.372.778,04	3.045.680,19
MATERIALES PARA SERVICIO DE ENERGÍA Y TELECOMUN	3.412.280,95	2.826.989,00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	1.606.266,27	1.225.800,00
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	1.354.058,91	1.386.582,77
TRANSPORTE	587.164,21	665.783,00
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	809.840,26	270.702,00
HONORARIOS POR DISEÑOS Y OTROS	355.115,79	439.870,00
PROVISIONES Y BAJAS DE ACTIVOS	201.931,13	141.385,00
SERVICIOS DE PERITAJES, AUDITORÍAS Y CONSULTORÍAS	76.843,86	161.468,00
SEGUROS	752.145,02	713.438,00
ARRIENDOS	61.625,25	68.416,00
SERVICIOS VARIOS	2.813.788,25	2.514.067,00
SERVICIOS BÁSICOS Y CORREO	569.556,50	488.845,00
OTROS GASTOS E INDEMNIZACIONES	234.466,35	311.059,00
TOTAL	34.249.146,14	29.840.791,35

Servicios Relacionados con el personal, incluyen en el 2013 y 2012, jubilación patronal US\$ 3.312.048,04 (US\$ 2.332.067,88 al 2012); bono jubilación US\$ 2.060.730 (US\$ 344.880,00 al 2012) .

Servicios varios; incluyen en el 2013 y 2012: lectura, recaudación y cortes US\$ 1.958.154 y US\$ 1.844.972 respectivamente; seguridad privada US\$ 420.496,93 y US\$ 376.806, respectivamente.

20 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.

20.1. 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.

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.

20.2. 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.

20.3. 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, 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.

20.4. 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.

21 CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2013 las causas administrativas y judiciales, en resumen son como siguen:

Cantidad de Juicios	Naturaleza	Actor y/o Ofendido	Cuantía	Demandado / Indiciado	Estado Actual
25	Civil Coactivas	EERCSCA	US\$ 19.971,	Varios/otros	Trámite
78	Civil	EERCSCA	US \$ 398.796,	Varios/otros	Trámite
13	Prescripciones Adquisitivas Dominio	EERCSCA	Indeterminada	Varios/otros	Trámite
5	Civil	EERCSCA	Indeterminada	Varios/otros	Trámite
2	Acciones Constitucionales	EERCSCA	Indeterminada	Varios/otros	Trámite
1	Laborales	Ex trabajador	US\$ 24.000,	EERCSCA	Trámite
3	Tránsito	EERCSCA	US\$ 2.209,	Varios/otros	Trámite
6	Recursos Administrativos	EERCSCA 1 Varios 5	US\$ 43.000, US\$ 2.307.506,	SENATEL EERCSCA	Trámite
6	Penales	EERCSCA 5 Varios 1	US\$ 6.389 Indeterminada	Varios EERCSCA	Trámite
1	Juicio Arbitral	Municipio de Cuenca	Indeterminada	EERCSCA	Trámite

Las causas indicadas no representan un potencial riesgo para la empresa, sobre todo en aquellos procesos que aparece como demandada, sin existir un potencial contingente por las mismas.

22 COMPROMISOS Y CONTRATOS

Los contratos y compromisos vigentes al 2013 son los siguientes:

- Contrato de Fideicomiso Mercantil, denominado Fideicomiso Centrosur, otorgado por EERCS a favor de Fondos del Pichincha S.A. (actualmente fiduciaria FIDEVAL 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.
- XXI Contrato Colectivo de Trabajo (prorrogado).
- Los contratos comerciales relacionados con la distribución eléctrica, que son los contratos de compra-venta de energía eléctrica con vigencia general de cinco años, y cuya vigencia es del 2009 al 2013, y que se los mantiene con las compañías generadoras públicas y empresas privadas.
- Convenio Tripartito entre EERCS, MINTEL y Gobierno Provincial del Azuay, suscrito el 23 de febrero de 2010, con una duración de cinco años, mediante el cual EERCSCA provee el servicio de acceso a internet, el Directorio reunido el 22 de Abril de 2013 resuelve: delegar al señor Presidente Ejecutivo para que conjuntamente con el Gerente de ETAPA EP, establezca los términos de los acuerdos finales para el traspaso del servicio de internet en el cantón de Cuenca a la Empresa ETAPA EP.
- Convenio tripartito suscrito entre Transelectric S.A., EERCSCA e HIDROBANICO S.A. dado mediante escritura pública de agosto 18 de 2006, teniendo por objeto el establecer obligaciones y responsabilidades de dichas entidades para la ejecución de las actividades y trabajos correspondientes entre otros a la transferencia sin costo de la propiedad de la línea entre la Subestación 21 Macas y Plan de Milagro de propiedad de EERCSCA a Transelectric S.A.
- Suscripción de 720 contratos por un monto de US \$ 47 322 739,45 para el año 2013, entre los cuales se hallan 84 contratos que corresponden a recaudación de valores, servicios de alimentación, hospedaje, logística y movilización, y adicionalmente convenios institucionales que no señalan cuantía por su propia naturaleza, que son contratos con terceras personas para la adquisición de bienes, contratación de servicios y ejecución de obras.
- Durante los años 2013 y 2012 los valores pagados por remuneraciones, dietas y beneficios sociales al personal ejecutivo y miembros del Directorio asciende a: US \$ 501 341,79 y US \$ 505 984,13, respectivamente.

