

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A



Estados Financieros
Diciembre 31, 2014 y 2013

Cuenca, Diciembre de 2014

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.

Estados financieros al 31 de Diciembre 2014 y 2013

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 COMPARATIVO | | | | |
| AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 | | | | |
| Código | Descripción | Moneda | AÑO ACTUAL 2014 | AÑO ANTERIOR 2013 |
| 1 | ACTIVOS | | | |
| 1.1 | Activos Corrientes | | | |
| 1.1.1 | Cuentas y Equivalentes de Efectivo | 3 | 16,602,304.73 | 12,827,654.10 |
| 1.1.2 | Activos Financieros | 4 | 13,708,575.31 | 37,257,932.95 |
| 1.1.3 | Impuestos | | | 23,567,743.96 |
| 1.1.4 | Cuentas por pagar por arte propio | 5 | 21,018,807.47 | 346,900.00 |
| 1.1.5 | Activos por impuestos diferidos | | 1,135.43 | 1,421,308.80 |
| 1.1.6 | Activos no corrientes disponibles para la venta y otros activos | | | |
| 1.1.7 | Otros Activos Corrientes | | 94,276.71 | 128,265.88 |
| | TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | 48,561,863.72 | 73,179,628.79 |
| 1.2 | ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| 1.2.1 | Propiedades planta y equipo | 6 | 187,131,945.75 | 179,625,264.56 |
| 1.2.2 | Propiedades de inversión | | 640,478.83 | |
| 1.2.3 | Activos intangibles | | | |
| 1.2.4 | Activos Financieros Diferidos | | | |
| 1.2.5 | Activos Financieros no corrientes | 7 | 29,780,743.53 | 20,029.00 |
| 1.2.6 | Otros Activos no Corrientes | 8 | 951,611.62 | 851,611.62 |
| | TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | | 218,513,816.43 | 179,800,900.60 |
| | TOTAL ACTIVOS | | 276,900,322.35 | 252,976,927.39 |
| 2 | PASIVO | | | |
| 2.1 | PASIVO CORRIENTE | | | |
| 2.1.1 | Deudores y Cuentas por Pagar | 9 | 26,279,866.18 | 32,723,968.43 |
| 2.1.2 | Obligaciones con Instituciones Financieras | | 3,773.64 | 66,087.95 |
| 2.1.3 | Provisiones por Salarios a Empleados | 10 | 647,744.74 | 497,302.56 |
| 2.1.4 | Otros Provisiones | | | |
| 2.1.5 | Otros Obligaciones Corrientes | 11 | 780,208.19 | 298,301.42 |
| 2.1.6 | Cuentas por pagar diversas / relacionadas | | | |
| 2.1.7 | Anticipos de clientes | | | |
| 2.1.8 | Provisión de retiro de activo con act. no corrientes y ep. devaluati | | | |
| 2.1.9 | Otros Pasivos Corrientes | 12 | 4,298,123.15 | 4,831,264.74 |
| 2.1.10 | Pasivos diversos | 13 | 1,819,906.06 | 1,627,642.50 |
| | TOTAL PASIVO CORRIENTE | | 33,533,918.32 | 39,967,657.43 |
| 2.2 | PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| 2.2.1 | Deudores y Cuentas por Pagar | | 1,238,983.21 | 1,238,983.21 |
| 2.2.2 | Obligaciones con Instituciones Financieras | | | |
| 2.2.3 | Cuentas por pagar diversas / relacionadas | | 187,127.44 | 136,064.00 |
| 2.2.4 | Provisiones por Salarios a Empleados | 14 | 21,533,941.73 | 18,811,454.25 |
| 2.2.5 | Otros pasivos no corrientes | | | |
| 2.2.6 | Pasivos Diferidos | | | |
| 2.2.7 | Otros Pasivos no Corrientes | 15 | 7,133,302.58 | 7,642,507.55 |
| | TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | | 29,093,404.46 | 27,821,094.51 |
| | TOTAL PASIVOS | | 62,627,322.77 | 67,788,751.92 |
| 3 | PATRIMONIO | | | |
| 3.1 | Patrimonio | | | |
| 3.1.1 | Capital | 16 | 154,708,641.80 | 154,708,641.80 |
| 3.1.2 | Aportes para futura capitalización | 18 | 46,962,573.36 | 29,287,076.78 |
| 3.1.3 | Reservas | | 4,116,623.96 | 4,489,064.42 |
| 3.1.4 | Otros resultados integrales | | 18,477,364.74 | 18,477,364.24 |
| 3.1.5 | Resultados Acumulados | | 11,832,434.76 | 8,520,177.76 |
| 3.1.6 | Resultados del Ejercicio | | (2,355,076.71) | (2,175,947.11) |
| | TOTAL PATRIMONIO | | 213,978,731.56 | 205,088,175.47 |
| | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 276,900,322.35 | 252,976,927.39 |

DR. LUIS ROJAS
 Director Administrativo Financiero (A)

EGON MONICA HURTADO R
 Jefe del Departamento Financiero

Epa. MARÍA DOLACIO B
 Inicialista de Contabilidad

| EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR S.A. | | | | |
|--|--|--------|------------------------|-----------------------|
| ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES COMPARATIVOS (ACUMULADO) | | | | |
| DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 | | | | |
| Código | Descripción | Unidad | 2014 AÑO ACTUAL | 2013 AÑO ANTERIOR |
| 4 | INGRESOS | | | |
| 4.1 | Ingresos de Actividades Ordinarias | | | |
| 4.1.1 | Venta de energía con tarifa 0% | 17 | 96,413,716.26 | 75,577,627.20 |
| 4.1.2 | Venta de energía con tarifa 0% | 18 | 1,760,946.15 | 1,063,748.40 |
| 4.1.3 | Ventas con tarifa 10% (incluyendo venta de energía) | 19 | 2,297,711.18 | 3,806,940.96 |
| 4.1.4 | Subsidios e indemnizaciones recibidas | 20 | 3,275,375.46 | 14,869,421.20 |
| 4.1.5 | Intereses Corrientes | 21 | 375,596.43 | 339,285.37 |
| 4.1.6 | Comisiones | 22 | 488,827.37 | - |
| 4.1.7 | Ingresos por Obleas y Contratos | | | |
| TOTAL INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS | | | 100,944,899.15 | 95,667,023.53 |
| 4.2 | Otros ingresos | | | |
| 4.2.1 | Intereses | 23 | 1,466,401.00 | 1,334,708.23 |
| TOTAL OTROS INGRESOS | | | 1,466,401.00 | 1,334,708.23 |
| TOTAL INGRESOS | | | 102,411,299.15 | 97,001,731.76 |
| 5 | COSTOS Y GASTOS | | | |
| 5.1 | Costos | | | |
| 5.1.1 | Costos de venta y producción | | | |
| 5.1.1.1 | Costos de energía | 24 | 54,960,911.04 | 49,372,610.30 |
| 5.1.1.2 | Costos por telecomunicaciones | | 673,100.71 | 664,624.87 |
| 5.1.1.3 | Costos de Materiales | | 664,307.15 | 472,966.00 |
| 5.1.1.4 | Costos de Comandante | | | |
| 5.1.1.5 | Costos de Mano de Obra | | | |
| 5.1.1.6 | Costos de Fianzas | | 1,328.37 | - |
| 5.1.1.7 | Costos de Materiales | | 60,264.19 | 16,287.54 |
| TOTAL COSTOS | | | 56,299,811.36 | 50,526,508.71 |
| 5.2 | Gastos | | | |
| 5.2.1 | Gastos de venta | 25 | | |
| 5.2.1.1 | Costos de venta | | | |
| 5.2.1.1.1 | Costos de energía | | 37,941,503.49 | 31,596,523.66 |
| 5.2.1.1.2 | Comercio | | 3,571,283.21 | 4,070,138.00 |
| 5.2.1.1.3 | Materiales | | 2,807,616.12 | 3,935,595.14 |
| 5.2.1.1.4 | Costos de servicios de mantenimiento | | 2,703,335.11 | 1,978,154.78 |
| 5.2.1.1.5 | Costos de depreciación Propiedad planta y equipo | | 11,071,607.11 | 11,961,167.14 |
| 5.2.1.1.6 | Costos de Deprecio y Deterioro Propiedad, Planta y Equipo | | 11,071,607.11 | 11,961,167.14 |
| 5.2.1.1.7 | Costos de Materiales | | 11,071,607.11 | 11,961,167.14 |
| 5.2.1.1.8 | Costos de depreciación | | 11,071,607.11 | 11,961,167.14 |
| 5.2.1.1.9 | Costos de depreciación | | 11,071,607.11 | 11,961,167.14 |
| 5.2.1.1.10 | Costos de depreciación | | 11,071,607.11 | 11,961,167.14 |
| TOTAL GASTOS DE VENTA | | | 66,567,660.36 | 61,718,137.90 |
| 5.2.2 | Gastos de Administración | | | |
| 5.2.2.1 | Mano de obra | | 2,084.11 | 680,576.91 |
| 5.2.2.2 | Comercio | | 2,058,285.62 | 2,577,751.34 |
| 5.2.2.3 | Materiales | | | |
| 5.2.2.4 | Costos de depreciación Propiedad planta y equipo | | | |
| 5.2.2.5 | Costos de Deprecio y Deterioro Propiedad, Planta y Equipo | | 66,070.11 | 265,110.14 |
| 5.2.2.6 | Costos de Deprecio y Deterioro Propiedad, Planta y Equipo | | 66,070.11 | 265,110.14 |
| 5.2.2.7 | Costos de depreciación | | 66,070.11 | 265,110.14 |
| 5.2.2.8 | Costos de depreciación | | 66,070.11 | 265,110.14 |
| TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | | | 2,708,439.95 | 3,198,495.95 |
| 5.2.3 | Gastos Financieros | | | |
| 5.2.3.1 | Intereses | | 4,104.36 | 3,770.13 |
| 5.2.3.2 | Impuestos Diferidos y Escasos | | 29,837.80 | 31,264.00 |
| 5.2.3.3 | Intereses en Capital | | | |
| TOTAL GASTOS FINANCIEROS | | | 34,942.16 | 35,034.13 |
| TOTAL GASTOS | | | 69,341,042.47 | 64,949,637.88 |
| RESULTADO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | | | (3,355,016.23) | (3,378,947.12) |
| 6 | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | | |
| 6.1 | Compendio del otro resultado integral | | | |
| 6.1.1 | Exceso o pérdida de acciones financieras disponibles para venta | | | |
| 6.1.2 | Comisiones (Incluido) / Ingresos por planes de beneficio definido | | 28,201,317.15 | 1,907,400.00 |
| 6.1.3 | Impuesto de Gubernación (Incluido por detención de la Ley 1041) / Impuesto | | | |
| 6.1.4 | Impuesto de Gubernación (Incluido por detención de la Ley 1041) / Impuesto | | | |
| TOTAL COMPONENTES DE RESULTADO INTEGRAL | | | (28,173,100.08) | (1,907,400.00) |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL | | | (31,524,062.51) | (5,286,347.24) |

ING. LUIS ROJAS I
 Director Administrativo Financiero (e)

MÓNICA HURTADO R
 Jefe del Departamento Financiero

CPA. MARTÍN GUINCHO B
 Intendente de Contabilidad

| Descripción | Capital | Aportes para futura capitalización | Superávit Fovialdo | Reserva Legal | Donaciones Contribuciones | Resultados Acumulados | TOTAL |
|---|-----------------------|------------------------------------|----------------------|-------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 154,709,641.00 | 23,973,601.64 | 30,477,364.34 | 638,007.42 | 1,705,373.66 | 5,619,296.00 | 197,331,173.96 |
| Resultado Integral: | | | | | | | |
| Resultado del ejercicio 2013 | | | | | | -2,175,967.11 | -2,175,967.11 |
| Mandato 75 | | | | | | 73,281.31 | 73,281.31 |
| Regulaciones Ejercicios Anteriores IR | | | | | | -48,462.57 | -48,462.57 |
| Reversión de Provisiones | | | | | | 185,968.23 | 185,968.23 |
| Eliminación Emergencia Eléctrica | | | | | | 1,293,775.56 | 1,293,775.56 |
| Jubilación y Desahucio | | | | | | 1,367,493.29 | 1,367,493.29 |
| Resultado Integral total del Ejercicio | | | | | | 6,215,938.31 | 596,064.31 |
| Capital | | | | | | | 0.00 |
| Aportes para futura capitalización | | 5,295,453.54 | | | | | 5,295,453.54 |
| Reservas | | | | 71,085.68 | | -71,085.68 | 0.00 |
| Donaciones, neto | | | | | 1,805,483.00 | | 1,805,483.00 |
| Saldo al 31 diciembre de 2014 | 154,709,641.00 | 29,269,055.18 | 30,477,364.34 | 909,077.08 | 3,580,807.32 | 6,344,730.65 | 205,088,175.47 |
| Resultado Integral: | | | | | | | |
| Resultado del ejercicio 2014 | | | | | | -2,355,016.23 | -2,355,016.23 |
| Depósitos en Garantía | | | | | | 317,723.13 | 317,723.13 |
| Regulaciones Ejercicios Anteriores IR | | | | | | 83,860.14 | 83,860.14 |
| Deficit y Subsidios | | | | | | -555,001.22 | -555,001.22 |
| Jubilación y Desahucio | | | | | | -6,663,332.73 | -6,663,332.73 |
| Compensación CENACE | | | | | | 359,932.24 | 359,932.24 |
| Resultado Integral total del Ejercicio | | | | | | -3,307,671.02 | -4,531,705.67 |
| Capital | | | | | | | 0.00 |
| Aportes para futura capitalización | | 16,795,519.20 | | | | | 16,795,519.20 |
| Reservas | | | | | | | 0.00 |
| Donaciones, neto | | | | | 1,626,799.58 | | 1,626,799.58 |
| Saldo al 31 diciembre de 2014 | 154,709,641.00 | 46,064,574.38 | 30,477,364.34 | 909,077.08 | 5,207,546.90 | -3,307,671.02 | 213,978,731.58 |

LUIS ROJAS
 Director Administrativo Financiero (e)

EDWIN MÉNDEZ
 Jefe del Departamento Financiero

CARLOS MARTÍN GUACHÓN
 Presidente de Comisaría

| EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR S.A. | | | |
|--|-------|----------------------|----------------------|
| ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO | | | |
| POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 | | | |
| Descripción | Notas | AÑO ACTUAL | AÑO ANTERIOR |
| | | AÑO 2014 | AÑO 2013 |
| FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | | |
| Efectivo recibido por abonados | | 93.615.315,87 | 81.719.485,16 |
| Otros ingresos operacionales | | 985.991,80 | 1.063.117,02 |
| Efectivo recibido por déficit tarifario | | 0,00 | 0,00 |
| Otros Pagos | | 1.244.398,69 | 1.925.501,42 |
| Efectivo pagado a proveedores de energía, trabajadores y otros | | 20.654.297,00 | 48.426.555,41 |
| Efectivo provisto por actividades de operación | | 37.391.205,98 | 16.343.554,34 |
| FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | | |
| Adquisiciones de propiedades y equipos, desembolsos para obras en construcción, | | 30.209.072,91 | 31.736.937,64 |
| Otros activos no corrientes, estudios de proyectos | | 0,00 | -2.032.503,95 |
| Efectivo utilizado por actividades de inversión | | -30.209.072,91 | -33.769.441,59 |
| FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | | |
| Aumento/Disminución de Capital | | 0,00 | 0,00 |
| Aumento/Disminución de Aportes Futura Capitalización | | 16.795.518,20 | 7.221.555,87 |
| Aumento/Disminución donaciones recibidas | | 0,00 | 24.583,62 |
| Efectivo provisto por actividades de financiamiento | | 16.795.518,20 | 7.246.139,49 |
| Aumento neto de efectivo | | 23.977.651,27 | 19.810.252,24 |
| (Efectivo al inicio del año) | | 10.467.656,10 | 20.240.489,33 |
| Efectivo al final del año | | 34.445.307,47 | 39.430.741,57 |
| UTILIDAD NETA | | | |
| | | -3.815.016,33 | -3.175.947,11 |
| AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PÉRDIDA) CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | |
| Transacciones que no representan desembolsos e ingresos en efectivo | | | |
| Ingreso por déficit tarifario, pendiente de cobro | | -1.225.023,70 | 14.082.421,22 |
| Otros ingresos, pendientes de cobro | | 1.964.548,37 | -7.519,41 |
| Compra de energía, pendiente de pago | | 19.030.163,71 | 10.138.472,70 |
| Depreciación y amortizaciones | | 14.180.000,06 | 12.514.061,15 |
| Bajas y ajustes de activos fijos | | 84.115,83 | 185.885,42 |
| Provisión para beneficios sociales y otros | | 0,00 | 620.975,41 |
| Provisión para jubilación patronal y demerito | | 2.975.965,57 | 4.372.175,04 |
| Otros ajustes | | 112.529,88 | |
| Subtotal | | 27.583.714,49 | 11.532.541,21 |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS | | | |
| Aumento/Disminución de Inversiones Temporales | | 0,00 | 10.000.000,00 |
| Aumento/Disminución de Documentos por Cobrar | | 0,00 | 0,00 |
| Aumento/Disminución en Cuentas por Cobrar Clientes | | 2.535.756,82 | 1.687.287,47 |
| Aumento/Disminución de Inventarios | | 0,00 | 0,00 |
| Aumento/Disminución de otros activos corrientes | | 18.041,84 | -2.028.573,31 |
| Aumento/Disminución de Activos por arrendos, contratos | | 0,00 | 0,00 |
| Aumento/Disminución de Activos no corrientes | | 0,00 | 203,40 |
| Aumento/Disminución Documentos y Cuentas por Pagar | | 17.379.875,44 | -7.307.990,54 |
| Aumento/Disminución Obligaciones con Instituciones Financieras | | 0,00 | 0,00 |
| Aumento/Disminución de obligaciones patronales y prestaciones | | 399.435,87 | 0,00 |
| Aumento/Disminución de Otros Pasivos | | 0,00 | 0,00 |
| Aumento/Disminución de otros pasivos corrientes | | 125.575,31 | 4.128.239,64 |
| Aumento/Disminución de subvención patronal y demerito | | -734.489,30 | 1.304.328,62 |
| Aumento/Disminución de anticipo de cuentas | | 0,00 | 0,00 |
| Aumento/Disminución de Pasivos declarados asociados con los activos no corrientes y operaciones distribuidas | | 0,00 | 0,00 |
| Aumento/Disminución de Otros Pasivos Corrientes | | 0,00 | 0,00 |
| Subtotal | | -10.202.548,13 | 4.711.072,41 |
| EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | 37.391.205,98 | 16.343.554,34 |

LUIS ROJAS I
 Director Administrativo Financiero (e)

ECONÓMICA HURTADO R
 Jefe del Departamento Financiero

CPA MARTÍN GUACHÓ B
 Intendente de Contabilidad

1 INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Empresa Eléctrica Regional Centrosur C.A. es una distribuidora de energía eléctrica que 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 348.858 abonados, al 31 de diciembre de 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.

La empresa se encuentra ubicada en la ciudad de Cuenca en la dirección Av. Max Uhle y Pumapungo; y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Ministerio de Electricidad y Energía Renovable, CONELEC, CENACE, entre otros.

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.

Actualmente la Empresa cuenta con 17 subestaciones distribuidas en el área de concesión como sigue: 3 en Morona Santiago, 3 en Cañar y las 11 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 a 69kV, de 159.89 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 8.697,94 km., con un total de 62 alimentadores de los cuales 41 operan en 22kV, 12 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 19.488 transformadores que suman una capacidad instalada de 574.145 MVA.

En el sistema de la CENTROSUR existen 105.941 luminarias con una potencia total instalada de 18.065 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 1,63% sean de mercurio. Adicionalmente se encuentra en marcha el proyecto de reforzamiento de los sistemas de distribución, que apoya al programa de cocción eficiente mediante el uso de cocinas de inducción, financiado con un crédito del Banco Interamericano de Desarrollo al estado ecuatoriano; de dicho préstamo a CENTROSUR, se le ha asignado un monto de \$ 17.303.766,21 sin considerar el IVA, asignación que está siendo utilizada para el reforzamiento de varias subestaciones,

Handwritten signature and initials.

construcción de una línea de subtransmisión subterránea a 22kV entre las S/E08 y la S/E 02, redes de distribución varias, diseños de subestaciones y líneas de subtransmisión, así como para la fiscalización de algunas de estas obras.

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 2014, 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 2014 y 2013. 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. 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 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración de la Empresa efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que

afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que las estimaciones son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

Ejemplo:

- Nota 1 – Propiedad, planta y equipo
- Nota 10 – Cuentas por cobrar

2.5 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Empresa, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

2.6 Efectivos y equivalentes de efectivo

El efectivo comprende tanto el dinero en efectivo en caja chica, como los depósitos bancarios a la vista, fondos en fideicomiso, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Los equivalentes al efectivo se tienen, más que para propósitos de inversión o similares, para cumplir los compromisos de pago a corto plazo.

2.7 Activo Financiero

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.

68 *jr*

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 periodo 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.

2.8 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.

2.9 Gastos Pagados por Anticipado

Comprende los importes pagados por anticipado, que se devengan mensualmente o de acuerdo a los plazos contractuales y consumo o que corresponden a saldos de ejercicios anteriores o importes entregados dentro del ejercicio económico.

2.10 Activos No Corrientes Disponibles para la Venta y Operaciones Discontinuas

Esta cuenta comprende el importe de los activos no corrientes de una operación discontinuada y que han sido dispuestos o clasificados como mantenidos para la venta. Los activos que cumplan los requisitos para ser clasificados como mantenidos para la venta, son valorados al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costes de venta, así como el cese de la amortización de dichos activos; y que



los resultados de las actividades interrumpidas se presenten por separado en la cuenta de resultados.

2.11 Otros Activos Corrientes

En este grupo se clasifica como otros activos corrientes siempre y cuando no se hayan considerado en las cuentas específicas y el resto se clasifica como no corrientes.

2.12 Propiedad, planta y equipo

Representa los activos tangibles que: a) Posee para su uso en desarrollo de su objeto social bien sea para prestación del servicio de energía eléctrica o para el suministro de bienes y otros servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos; y b) se esperan usar durante más de un período.

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.

Después del reconocimiento como activo, un elemento de propiedad, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad, se contabiliza por su importe revaluado, siendo este su valor razonable en la fecha de la revaluación menos cualquier depreciación acumulada y pérdida por deterioro acumulado subsiguiente. La revaluación se realizará por lo menos cada 5 años.

Si se revalúa un elemento de propiedad, planta y equipo, se revalúan también todos los elementos que pertenezcan a la misma clase de activos. Una clase de elementos pertenecientes a propiedad, planta y equipo es un conjunto de activos de similar naturaleza y uso.

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 |

2.13 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.

2.14 Activos Intangibles

Los activos intangibles con vida útiles finitas se registran al costo de adquisición y están presentados netos de amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro. La amortización se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada.

Las estimaciones sobre la vida útil y el método de amortización se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de amortización sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de dichos activos.



2.15 Activos Impuesto Diferido

Los activos por impuestos a la renta diferidos se originan por las diferencias temporarias entre la base contable de un activo y pasivo y su base tributaria.

Las pérdidas de ejercicios anteriores que se amortizarán en el futuro también originan activos por impuestos diferidos. La empresa no registra impuestos diferidos.

2.16 Activos Financieros No Corrientes

En este grupo se registrarán las siguientes partidas: inversiones mantenidas hasta su vencimiento, cuentas por cobrar en proceso de coactiva, documentos por cobrar, estimación por deterioro para activos financieros no corrientes que por su naturaleza su realización va más allá de un ejercicio económico.

2.17 Otros Activos No Corrientes

Esta cuenta registra las inversiones que se realicen en compañías en las que la empresa tiene el control (subsidiaria) así como también en aquellas en la que tiene influencia significativa (asociada). De igual forma las inversiones en negocios controlados conjuntamente.

2.18 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.

2.19 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.

109
JR

2.20 Planes de beneficios definidos

El costo de proveer beneficios bajo planes 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 en base de las valorizaciones realizadas por un actuario independiente. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados.

2.21 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.

2.22 Estimaciones

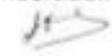
Los supuestos claves respecto del futuro y otras fuentes clave de incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores en libros de activos y pasivos se discuten a continuación:

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 futuros 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 caja, bancos, caja chica, y fideicomiso.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por efectivo y equivalentes de efectivo se forman de la siguiente manera:

| | 2014 | 2013 |
|--|----------------------|----------------------|
| FONDO DE CAJA CHICA | 12.760,00 | 12.860,00 |
| BANCOS | 14.447.544,75 | 9.005.529,29 |
| FONDOS ROTATIVOS | - | - |
| EFECTIVO EN FIDEICOMISO | - | 1.464.205,61 |
| INVERSIONES CLASIFICADAS EQUIVALENTES EFECTIVO | - | - |
| TOTAL | 14.460.304,75 | 10.482.656,10 |



Bancos, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, incluye valores depositados en instituciones financieras públicas por \$ 13.482.855,46 y \$ 8.122.581,94, respectivamente y en entidades financieras privadas por \$ 964.689,29 y \$ 882.947,35.

En el flujo de caja, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, consideró como efectivo y sus equivalentes, el saldo final de bancos, cajas chicas y fideicomiso. Total \$ 14.460.304,75 y \$ 10.428.656,10, respectivamente.

Derechos fiduciarios, al 31 de diciembre del 2013 representan saldos del Fideicomiso Mercantil denominado Fideicomiso Centrosur, otorgado por CENTROSUR a favor de Fondos Pichincha S.A., el cual administraba los depósitos de los valores recaudados por la venta de energía hasta marzo de 2014, para la cancelación de las facturas a los proveedores de energía y otros pagos según orden de prelación establecidos, el saldo de la cuenta fue liquidado en noviembre de 2014.

4 ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:

| | 2014 | 2013 |
|--|----------------------|----------------------|
| DOCUMENTOS POR COBRAR | 158.910,54 | 91.234,42 |
| CUENTAS POR COBRAR CLIENTES | 13.333.127,36 | 37.318.258,98 |
| CUENTAS POR COBRAR MERCADO ELÉCTRICO MAY | 89.008,05 | 132.904,49 |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 583.935,92 | 522.014,00 |
| SUTOTAL | 14.164.981,88 | 38.064.411,89 |
| ESTIMACION DE DETERIORO PARA CUENTAS Y O | (876.053,57) | (876.478,94) |
| TOTAL | 13.288.928,31 | 37.187.932,95 |

Cuentas por cobrar clientes, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 constituyen cargos por facturación a abonados, principalmente y en su orden por: venta de energía \$ 3.272.764,69 y \$ 2.993.331,33; alumbrado público \$ 372.382,24 y \$ 357.551,50; bomberos \$ 500.362,93 y \$ 463.363,51; recolección de basura \$ 651.688,19 y \$ 698.208,15, respectivamente.

También incluye las cuentas por cobrar por subsidios del Estado, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 por Decreto Ejecutivo y Ley, en su orden: déficit tarifario \$ 3.225.023,90 y \$ 26.953.561,79; subsidios de tarifa de la dignidad por \$ 3.716.542,71 y \$ 2.525.683,49; tarifa de la tercera edad por \$ 163.010,34 y \$ 927.724,05, respectivamente; escenarios




deportivos por \$ 0,00 y \$ 79.099,62; exoneración discapacidad \$ 84.995,12 y \$ 0,00; y compensación por racionamiento eléctrico \$ 0,00 y \$ 915.053, respectivamente. La disminución en el año 2014 se debe principalmente a la reclasificación de la parte no corriente, y por pagos realizados.

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

| | 2014 | 2013 |
|--|---------------------|---------------------|
| Vencimientos menores a tres meses | 3.780.329,96 | 3.450.179,09 |
| Vencimientos entre tres meses y seis meses | 188.837,04 | 105.148,40 |
| Vencimientos entre seis y doce meses | 151.790,97 | 155.808,93 |
| Vencimientos mayores a doce meses | 854.754,32 | 876.478,94 |
| TOTAL CARTERA | 4.975.713,19 | 4.678.615,36 |

El movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables, por los años terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013, fueron como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo al inicio del año | 876.478,94 | 743.579,61 |
| Provisiones del año | - | 133.133,98 |
| Cargos | (425,37) | (234,63) |
| Saldo al final del año | 876.053,57 | 876.478,94 |

5 INVENTARIOS Y ANTICIPOS

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

| | 2014 | 2013 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| MATERIALES POR INSTALAR | 4.938.718,04 | 5.378.254,23 |
| ACREDITADAS | 2.077.444,68 | 1.955.073,37 |
| MATERIALES POSTES | 1.759.569,28 | 1.845.800,69 |
| ALQUILAR VARIOS | 111.493,93 | 130.167,57 |
| REPUESTOS DE VEHICULOS | 102.111,39 | 114.979,06 |
| HERRAMIENTAS | 454.422,33 | 721.836,38 |
| MATERIALES DESECHOS PELIGROSOS | 33.224,61 | 32.624,16 |
| MATERIALES DE ALUMBRADO PUBLICO | 1.862.685,16 | 1.889.021,73 |

| | | |
|--|----------------------|----------------------|
| TRANSFORMADORES | 1 502 769.93 | 530 115.47 |
| SUMINISTROS | 76 227.94 | 100 889.89 |
| MATERIALES RED SUBTERRANEA | 193 999.34 | 128 554.75 |
| EQ. Y MATERIALES DE SUBESTACIONES | 4 008 100.99 | 1 353 293.54 |
| TELECOMUNICACIONES | 1 556 680.51 | 1 493 840.78 |
| BIENES EMBARGADOS | 163.49 | 163.49 |
| MAT. USADOS DISTRIBUCION | 25 174.80 | 26 858.65 |
| MAT. POSTES USADOS | 1 511.81 | 3 361.92 |
| MAT. TRANSFORMADORES USADOS | 93 694.99 | 74 415.99 |
| MAT. EQUIPOS DE COMUNICACION USADOS | 15 363.55 | 16 289.29 |
| MAT. BIENES DE CONTROL USADOS | 17.55 | 140.35 |
| SISTEMA FOTOVOLTAICO | 473 462.33 | 445 102.51 |
| FILTROS Y LUBRICANTES | 6 618.81 | 35.00 |
| DIESEL | 9 082.98 | 4 048.61 |
| REPUESTOS GRUPOS TERMICOS | 4 560.01 | 43 265.89 |
| BODEGAS DE MATERIALES Y REPUESTOS | 19 327 888.16 | 16 088 135.13 |
| | | |
| BODEGAS DE MATERIALES OBSOLETOS Y EN MAL | 23 116.45 | 934 722.23 |
| ESTIMACION DE DETERIORO PARA INVENTARIOS | (87 252.53) | (938 626.68) |
| | (64 136.07) | (3 906.45) |
| | | |
| | 2014 | 2013 |
| ANTICIPO A CONTRATOS | 773 633.31 | 1 355 125.35 |
| ANTICIPO A PROVEEDORES | 980 372.07 | 6 148 389.03 |
| ANTICIPO PARA ADQUISICIONES | 1 754 005.38 | 7 503 514.38 |
| | | |
| TOTAL INVENTARIOS | 21 016 957.47 | 23 587 743.06 |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la provisión para valuación de inventarios obsoletos o en mal estado es de \$ 87.252,53 y \$ 938.629, monto que se ha procedido a dar de baja en su gran parte en el 2014 y el valor pendiente en enero de 2015.

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

Anticipo a proveedores, al 31 de diciembre del 2014 constituyen principalmente valores entregados a: Electrocables \$ 457.878,92; Ayesa Advanced Technologies S.A. \$ 122.500,00; ABB Ecuador \$ 88.187,35; Consorcio ELECSUCUA \$ 77.299,02; Consorcio PIC PAC \$ 73.350,00; Enerpro \$ 70.890,00; Coronel Vizñay Marco \$ 69.495,02.

6 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 deterioro.

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 2013 y 2014, la propiedad, planta y equipo, estaba constituido de la siguiente manera:



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



| | Saldo Dic 31, 2012 | Adiciones | Transf. de inventarios | Transf. obras en construcción | Reclasifi- caciones | Ventas, bajas y ajustes | Saldo Dic 31, 2013 |
|--|-----------------------|----------------------|---------------------------|----------------------------------|------------------------|----------------------------|-----------------------|
| Activo no depreciable | | | | | | | |
| Terrenos | 11 074 197,22 | 152 046,60 | - | - | 6 751,80 | (21 500,00) | 11 212 295,62 |
| Activo depreciable | | | | | | | |
| Centrales de combustión interna | 1 474 843,94 | 101 902,30 | - | - | - | (758 635,55) | 808 110,75 |
| Fotovoltaicos | 501 523,06 | - | - | 2 966 809,10 | - | - | 3 468 332,16 |
| Líneas y S/E de subtransmisión | 33 168 082,99 | - | 62 883,27 | 2 533 580,22 | (6 751,80) | (4 412 742,96) | 31 355 051,70 |
| Líneas y subestaciones de distribución | 185 061 372,77 | 60 009,45 | 387 888,14 | 20 899 695,60 | - | (53 078,11) | 206 396 790,85 |
| Instalaciones de servicio a consumi. | 30 507 075,23 | 8 741,06 | 170 711,77 | 1 904 823,33 | - | - | 32 592 251,39 |
| Instalaciones de telecomunicaciones | 5 627 477,63 | 51 110,94 | 1 276 280,71 | 126 784,79 | - | (14 373,09) | 7 037 290,98 |
| Instalaciones generales | 26 805 901,19 | 60 687,00 | 2 175 896,56 | 1 050 649,60 | - | (741 410,90) | 29 311 724,35 |
| En proceso de legalización | 9 532,50 | - | - | - | - | - | 9 532,50 |
| Subtotal | 294 348 912,57 | 406 187,41 | 4 033 666,45 | 28 502 445,64 | - | (6 071 739,73) | 322 241 482,30 |
| Obras en construcción | | | | | | | |
| Instalaciones Telecomunicaciones | 843 344,80 | 48 451,99 | - | - | - | - | 891 796,79 |
| La Troncal | 169 917,01 | 1 400 624,38 | (208 951,35) | - | (159 43) | (204 095,33) | 1 017 335,48 |
| Instalaciones Sigvig y otros | - | 23 867,69 | - | - | - | - | 23 867,69 |
| Líneas y subestaciones de subtrans. | 1 604 309,34 | 925 232,34 | - | (1 832 645,27) | - | - | 696 896,41 |
| Líneas y subestaciones de subd. | 20 978 445,62 | 16 589 652,26 | - | (24 960 757,24) | (11 433,00) | - | 15 193 907,64 |
| Accesorios y medidores | 1,90 | 1 243 335,31 | - | (1 243 335,31) | (1,50) | - | - |
| Centros de Calidad | - | 4 203 604,90 | - | (750 532,28) | 369 125,60 | - | 3 822 178,22 |
| Instalaciones generales | 843 441,49 | 720 765,28 | - | (1 267 671,20) | - | - | 296 475,57 |
| Subtotal | 24 639 459,25 | 27 153 474,15 | (208 951,35) | (28 484 967,30) | 357 532,17 | (294 095,13) | 22 302 457,80 |
| Total propiedades | 318 988 371,32 | 27 569 671,56 | 3 824 715,10 | 47 484,34 | 357 532,17 | (6 355 834,86) | 344 449 540,10 |
| Depreciación acumulada | (101 021 817,98) | (12 380 938,95) | - | - | - | 4 560 559,49 | (108 742 197,04) |
| Total propiedades, neto | 167 966 553,35 | 15 208 732,61 | 3 824 715,10 | 47 484,34 | 357 532,17 | (2 195 274,97) | 175 191 743,06 |

| | Saldo Ene 1, 2014 | Adiciones | Transf. de inventarios | Transf. obras en construcción | Reclasifi- caciones | Ventas, bajas y ajustes | Saldo Dic 31, 2014 |
|---|-----------------------|----------------------|---------------------------|----------------------------------|------------------------|----------------------------|-----------------------|
| Activo no depreciable | | | | | | | |
| Terrenos | 11 212 295,74 | - | - | - | - | (17 800,50) | 11 194 495,24 |
| Activo depreciable | | | | | | | |
| Edificios | 15 523 966,55 | 60 000,00 | 5 300,17 | 3 525 850,73 | - | (2 276,73) | 20 096 830,72 |
| Instalaciones Electromecánicas | 115 651,75 | - | - | - | - | - | 115 651,75 |
| Equipos Fotovoltaicos | 3 468 432,16 | - | - | 143 181,00 | - | - | 3 611 613,22 |
| Equipos de S/E | 29 238 412,76 | - | 14 049,60 | 3 167 143,44 | 10,08 | (290 000,00) | 33 129 605,72 |
| Postes, Torres y Accesorios | 4 965 027,76 | - | - | - | - | - | 4 965 027,76 |
| Conductores y Accesorios Líneas Subt | 3 319 510,68 | - | - | - | - | - | 3 319 510,68 |
| Conductores y Accesorios en Líneas S | 326 489,35 | - | - | - | - | - | 326 489,35 |
| Centros de reacción en líneas en líneas y | 143 438,90 | - | - | - | - | - | 143 438,90 |
| Líneas y Subestaciones de Distribución | 206 355 120,98 | - | 415 450,40 | 15 071 817,62 | (89 167,28) | (12 034,85) | 221 741 186,89 |
| Instalaciones de Servicio a consumi. | 32 682 251,10 | - | - | 2 651 380,70 | (59,51) | - | 35 333 572,29 |
| Muebles y Erreses | 674 886,30 | - | 50 622,49 | - | (284,10) | (11 234,89) | 713 269,80 |
| Máquinas y Equipo | 2 387 905,59 | 193 312,00 | 824 497,63 | - | (2 034,37) | (95 068,70) | 3 389 612,45 |
| Equipo de Computación | 5 644 332,68 | - | 925 132,26 | - | - | (207 855,65) | 6 361 609,29 |
| Vehículos | 4 489 232,27 | 11 088,00 | 1 873 876,88 | - | - | (477 461,63) | 5 895 735,52 |
| Eq. De Comunicaciones y Telecomunic | 9 428 705,99 | 7 537,60 | 938 500,11 | (1 267 671,20) | (9 421,21) | (82 461,25) | 10 292 361,24 |
| Equipos Dueros | 296 347,90 | - | 10 337,58 | - | - | (1 598,23) | 305 287,25 |
| Subtotal | 322 241 480,66 | 271 837,60 | 5 025 367,40 | 24 559 373,55 | (199 966,53) | (1 198 332,45) | 350 828 800,23 |
| Obras en construcción | | | | | | | |
| Instalaciones Redes Telecomunicaciones | 891 796,79 | 8 295,97 | 2 207,65 | - | (2 216,97) | - | 900 083,44 |
| La Troncal | 1 077 335,48 | 471 116,60 | 1 209 327,80 | (2 236 190,42) | (171 222,05) | (5,08) | 400 367,19 |
| Sigvig | 20 906,07 | (1 903,95) | - | (18 942,08) | - | - | - |
| ECU IIT | 2 961,62 | 946,51 | - | - | - | - | 3 908,13 |
| Líneas y Subestaciones Subtransmisión | 890 896,41 | 292 495,69 | 1 116 612,36 | - | (9 774,49) | 219,54 | 2 296 439,91 |
| Líneas y Subestaciones Distribución | 15 193 907,64 | 11 397 694,68 | 3 178 567,09 | (14 518 927,13) | (581 377,93) | - | 14 669 064,26 |
| Accesorios y Medidores | - | 627 758,09 | 1 025 133,10 | (1 591 514,14) | (50 935,65) | - | 4 441,37 |
| Centros de Calidad | 3 822 178,22 | 2 352 981,59 | 4 295 342,35 | (9 503 180,64) | (415 448,14) | - | 3 439 675,38 |
| Instalaciones Generales | 296 475,57 | 990 767,75 | 24 560,78 | (249 034,99) | - | - | 1 062 769,11 |
| Estudios y Sigvig | 2 893 006,15 | 2 627 490,19 | - | - | - | - | 5 520 496,34 |
| Subtotal | 25 096 363,95 | 18 706 732,64 | 10 841 750,58 | (25 219 809,60) | (1 186 973,32) | 219,86 | 28 298 344,03 |
| Total propiedades | 347 337 844,61 | 19 038 730,24 | 15 897 117,90 | (660 436,05) | (1 287 939,85) | (1 198 112,59) | 379 127 144,26 |
| Depreciación acumulada | (170 283 708,20) | (13 835 452,23) | - | - | - | 2 123 611,37 | (181 995 499,06) |
| Total propiedades, neto | 177 054 136,41 | 5 203 278,01 | 15 897 117,90 | (660 436,05) | (1 287 939,85) | 925 438,79 | 197 131 645,20 |
| Propiedades de Inversión | | | | | | | |
| Propiedades de Inversión | 1 789 072,57 | - | - | - | - | (1 106 675,89) | 682 396,68 |
| Deferido Propiedades de Inversión | (13 940,00) | - | - | - | - | - | (13 940,00) |
| Total propiedades de inversión | 1 775 132,57 | - | - | - | - | (1 106 675,89) | 668 456,68 |

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 propiedad, planta y equipo 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 2014 y 2013 el gasto total por depreciación asciende a \$ 13.835.402,23 y \$ 12.381.388, respectivamente.

7 ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están conformados como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|---|----------------------|-------------|
| DEFICIT TARIFARIO | 25 178 682,33 | - |
| SUBSIDIO DE LA DIGNIDAD | - | - |
| SUBSIDIO TERCERA EDAD | 709 684,33 | - |
| EXONERACION DISCAPACIDAD ENERGIA | 112 719,62 | - |
| COMPENSACION RACIONAMIENTO ELECTRICO | 915 579,29 | - |
| CUENTAS POR COBRAR AL ESTADO POR SUBSIDIO | 26 910 665,57 | - |
| | 27 816 671,15 | |
| | 2014 | 2013 |
| ONEL | 735 464,15 | - |
| CUENTAS POR COBRAR CAJA DIFERIDO | 745 464,15 | - |
| | 1 480 928,30 | |

Handwritten signature

Handwritten mark

| | 2014 | 2013 |
|---------------------------------------|----------------------|----------|
| IVA EN COMPRAS DE BIENES | 699.133,95 | - |
| IVA EN COMPRA DE ACTIVOS FUOS | 158.800,11 | - |
| IVA EN COMPRA DE SERVICIOS | 550.782,20 | - |
| CREDITO TRIBUTARIO | 1.408.716,26 | - |
| | | |
| | 2014 | 2013 |
| EMPRESA ELECTRICA EMELRIOS (PROYECTO) | 87.831,47 | - |
| COOP SANTIAGO DE MOLLETURO | 108.045,68 | - |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 195.877,15 | - |
| | | |
| TOTAL | 29.266.723,13 | - |

Valores que corresponden a cuentas por cobrar cuya antigüedad es superior a los 365 días.

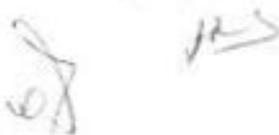
8 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

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.

9 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar estaban constituidos de la siguiente manera:

| | 2014 | 2013 |
|---|----------------------|----------------------|
| CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES | 31.727,49 | 31.004,16 |
| CUENTAS POR PAGAR POR COMPRA DE ENERGIA | 19.930.169,71 | 10.338.472,78 |
| CUENTAS POR PAGAR (ÓRDENES DE PAGO) | 312.367,90 | 2.353.911,89 |
| | | |
| | 20.274.265,10 | 12.723.388,83 |



Compras por energía, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 incluye principalmente saldos por pagar a CELEC EP \$ 15.250.671,74 y \$ 6.824.306; CENACE \$ 0,00 y \$ 244.450,29; Termoguayas \$ 671.992,97 y \$ 740.587; Electroquil \$ 435.480,31 y \$ 591.792; Intervisa S.A. \$ 395.088,40 y \$ 528.729; Empresa Eléctrica de Guayaquil \$ 1.449.968.17 y \$ 415.508; Empresa Eléctrica Quito \$ 345.544,43 y \$ 333.240,76; Elecaastro \$ 287.695,12 y \$ 174.742,84, respectivamente.

10 PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones Patronales y Retenciones

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están constituidas como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| OBLIGACIONES CON EL IESS | 342.702,62 | 262.453,94 |
| POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS | 304.692,12 | 228.849,62 |
| PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS | <u>647.394,74</u> | <u>491.303,56</u> |

El movimiento de las provisiones por beneficios sociales durante los años 2014 y 2013, fue como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| SALDO AL INICIO DEL AÑO | 371.630,74 | 470.610,00 |
| PROVISIONES | 3.440.714,57 | 2.793.889,14 |
| PAGOS | (3.367.708,23) | (2.892.668,40) |
| SALDO AL FINAL DEL AÑO | <u>444.637,08</u> | <u>371.630,74</u> |

11 OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están constituidas como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| CÓN LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA | 393.104,46 | 235.855,44 |
| RETENCIONES A FAVOR DE TERCEROS | 256.729,24 | 24.058,45 |
| CONTRIBUCIONES POR PAGAR | 118.492,49 | 0.447,53 |
| OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES | <u>768.326,19</u> | <u>260.361,42</u> |

Handwritten signature

12 OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están constituidas como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| VALORES DE TERCEROS POR RECAUDAR | 1.300.013,27 | 1.293.957,45 |
| VALORES A TERCEROS RECAUDADOS | 2.815.474,93 | 3.518.151,89 |
| NOTAS DE CRÉDITO DE ABONADOS | 2.019,30 | 2.019,30 |
| DEPÓSITOS PENDIENTES DE IDENTIFICAR | 88.126,74 | 17.140,10 |
| SOBRANTE DE INVENTARIOS | 488,91 | - |
| OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES | 4.206.123,15 | 4.831.268,74 |

Valores de terceros por recaudar y recaudados corresponden a valores por pagar Recolección de basura, Contribución de Bomberos entre otras.

13 PASIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están constituidas como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| ANTICIPO CUENTES | 879.133,03 | - |
| SUBSIDIO CONSUMO CRUZADO | 84.173,27 | 13.291,11 |
| ANTICIPO EN CONSTRUCCION DE OBRAS | 55.999,19 | 1.054.356,80 |
| | 1.019.305,49 | 1.067.647,91 |

14 PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el movimiento de estas provisiones fue como sigue:

| | JUBILACIÓN PATRONAL | BONO POR RETIRO VOLUNTARIO | DESNUCIO | TOTAL |
|--|----------------------|----------------------------|---------------------|----------------------|
| SALDO DICIEMBRE 31 DEL 2012 | 15.292.137,80 | 8,80 | 2.769.822,08 | 17.971.299,80 |
| AJUSTE A RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | 0,00 | 0,00 | 187.491,00 | 187.491,00 |
| PROVISIÓN CON CARGO A GASTOS | 3.320.047,73 | 0,00 | 0,00 | 3.320.047,73 |
| PAGOS | 681.243,31 | 0,00 | 675.809,61 | 1.357.052,92 |
| SALDO DICIEMBRE 31 DEL 2013 | 17.030.942,22 | 8,80 | 976.503,47 | 18.017.454,49 |
| AJUSTE A RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | 590.994,61 | 6.050.659,32 | 8.550,20 | 6.641.204,13 |
| PROVISIÓN CON CARGO A GASTOS | 185.7824,55 | 849.227,02 | 83.581,48 | 2.708.643,05 |
| PAGOS | 174.255,91 | 0,00 | 20.271,73 | 194.527,64 |
| SALDO DICIEMBRE 31 DEL 2014 | 18.556.627,55 | 6.915.886,34 | 1.048.426,74 | 27.520.940,63 |

Consideraciones del actuario para el cálculo:



Los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 489 personas, que según la lista proporcionada por la empresa, trabajan al 31 de diciembre de 2014, clasificadas por sexo, antigüedad y edad, según consta el detalle en el anexo No. 1. Es importante comentar que existen 203 personas (42%), con más de 20 años de trabajo en la empresa, es decir prácticamente con derecho a la jubilación, con una reserva matemática del orden de 8.823,80 miles de dólares, es decir un 45% del total acumulado a la fecha de cálculo. Además 84 personas (17%) tienen entre 10 y 20 años de trabajo en la empresa, con una reserva matemática del orden de 1.683,36 miles de dólares, es decir un 9% del total acumulado a la fecha de cálculo.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se encuentra completamente registrado en el estudio 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 2014 fue elaborado con la premisa de pensión mensual por jubilación para trabajadores activos 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; el método de "crédito proyectado", no es sino una forma más "sencilla" de explicar que el método de cálculo es el "prospectivo", y, las bases técnicas, es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de la "EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A con su propia estadística. 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.

| | BONO POR | | | TOTAL |
|--|---------------|-------------------|--------------|---------------|
| | JUBILACIÓN | RETIRO VOLUNTARIO | DESAHUCIO | |
| OBIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS AL 31 DE ENERO DEL 2014 | 7.832.944,38 | 0,00 | 978,679 | 8.814.544,75 |
| INCREMENTO DE RESERVA NETO 2014 | 1.054.913,53 | 6.620.251,47 | 43.848,55 | 7.729.043,55 |
| - COSTO POR INTERESES 2014 | 45.679,90 | 276.635,47 | 1799,32 | 324.494,69 |
| - COSTO FINANCIERO ANTERIOR | 788.382,92 | 0,00 | 38.580,41 | 826.963,33 |
| - REVERSION DE RESERVAS TRABAJADORES SALIDOS | 24.813,6 | 0,00 | 0,00 | 24.813,6 |
| OBIGACION BENEFICIOS DEFINIDOS 31 DICIEMBRE 2014 | 19.556.627,55 | 6.915.886,94 | 1.048.428,74 | 27.520.943,23 |

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones provenientes de los planes de beneficio de jubilación, desahucio y bono por terminación laboral 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 2014 son las siguientes:

La tasa de incremento salarial promedio de los últimos 3 años, proporcionada por la empresa es del 4,15%, la tasa de descuento es el 8,68%, con estos resultados la tasa de conmutación es igual a 4,35%.

| | JUBILACIÓN | DESAHUCIO |
|---|--------------|--------------|
| TASA DE DESCUENTO (COMUTACION 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 | TM IESS 2002 |

De acuerdo a los cálculos actuariales, el monto total de las provisiones requeridas y la afectación a resultados del ejercicio y resultado de ejercicios anteriores es de acuerdo al siguiente cuadro:

JUBILACIÓN PATRONAL, DESAHUCIO Y BONO POR RETIRO VOLUNTARIO

| CONCEPTO | NÚMERO DE TRABAJADORES | RESERVAS AL 31-12-2013 | RESULTADOS 2014 | RESULTADOS AÑOS ANTERIORES | PAGOS 2014 | RESERVAS ACTUALIZADAS AL 31-12-2014 |
|------------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|----------------------------|---------------------|-------------------------------------|
| Jubilación Patronal | 494 | 37.832.944,36 | 3.807.824,55 | 590.114,63 | (774.255,97) | 39.566.627,57 |
| Desahucio | 236 | 978.510,35 | 83.592,48 | 6.598,20 | (20.293,33) | 1.048.408,78 |
| Retiro Voluntario Obreros | 224 | - | 605.752,26 | 4.344.061,84 | - | 4.949.814,10 |
| Retiro Voluntario Servidores | 237 | - | 241.974,24 | 3.927.618,09 | - | 4.169.592,33 |
| TOTAL | | 38.811.454,71 | 4.739.143,53 | 8.868.392,76 | (794.549,30) | 42.834.901,74 |

La pensión mensual de jubilación vigente al 31 de diciembre de 2014 es de \$ 292,00. Los trabajadores bajo el régimen del Código de Trabajo son un total de 258, mientras que bajo el régimen de la LOEP son un total de 317.

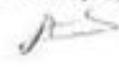
El número de trabajadores excluidos en el año 2014 del cálculo de jubilación patronal es de cuatro trabajadores, además, de conformidad con el decreto ejecutivo 225, del 18 de enero de 2011, RO 123 del 4 de febrero de 2011, reformativo al Decreto 1701, el estudio actuarial excluye la provisión de jubilación para 82 trabajadores con antigüedad menor a 13 años, por cuanto del Decreto 225 exime a la empresa de esta obligación, situación que podría representar una contingencia laboral.

El número de trabajadores excluidos en el año 2014 del cálculo de jubilación patronal es de un trabajador.

15 OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Depósitos en Garantía, Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, depósitos en garantía por \$ 7.133.352,58 y \$ 7.814.008, respectivamente, representan valores recibidos de abonados por garantía de sus consumos.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en cuentas de orden se reconocen valores por depósitos en garantía que están soportados por documentos por \$ 785.299,83 y \$ 54.623,78, respectivamente.

16 CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social estaba constituido de la siguiente manera:

| | PROP. | CAPITAL PAGADO | APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN | |
|--|----------------|-----------------------|------------------------------------|----------------------|
| | | 2014 | 2014 | 2013 |
| MINISTERIO DE ELECTRICIDAD Y ENERGÍA REN | 92,94% | 108.228.171,00 | 42.811.797,45 | 26.023.738,98 |
| CONSEJO PROVINCIAL DEL AZUAY | 1,19% | 27.221.095,00 | 547.300,92 | 547.300,92 |
| ILUSTRE MUNICIPIO DE CUENCA | 5,31% | 12.632.784,00 | 2.444.332,01 | 2.444.332,01 |
| CONSEJO PROVINCIAL DEL CAÑAR | 0,00% | 3.885.866,00 | - | - |
| MUNICIPIO DE MORONA SANTIAGO | 0,02% | 463.598,00 | 10.000,00 | 10.000,00 |
| CONSEJO PROVINCIAL DE MORONA SANTIAGO | 0,00% | 1.272.305,00 | - | - |
| MUNICIPIO DE SANTA ISABEL | 0,00% | 348.524,00 | 1.372,50 | 1.372,50 |
| MUNICIPIO DE BIBLIAN | 0,18% | 207.778,00 | 82.569,21 | 75.109,48 |
| MUNICIPIO SIGSIG | 0,36% | 449.525,00 | 165.195,79 | 165.195,79 |
| TOTAL | 100,00% | 154.709.641,00 | 46.062.568,88 | 29.267.050,68 |

17 INGRESOS PRESTACIÓN DE SERVICIO DE ENERGÍA

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, los ingresos ordinarios estaban constituidos de la siguiente manera:

| | 2014 | 2013 |
|--|----------------------|----------------------|
| RESIDENCIAL | 36.982.174,90 | 32.421.064,57 |
| INDUSTRIAL | 23.972.270,52 | 19.393.557,37 |
| COMERCIAL | 13.176.110,59 | 10.844.843,78 |
| ALUMBRADO PÚBLICO Y SERVICIO COMUNITARIO | 8.355.656,50 | 7.718.003,64 |
| ENTIDADES MUNICIPALES/OFICIALES | 1.900.578,86 | 1.598.056,97 |
| ASISTENCIA SOCIAL/BENEFICIO PÚBLICO | 1.264.972,84 | 941.498,47 |
| SERVICIO OCASIONAL | 397.011,72 | 283.981,13 |
| BOMBEO DE AGUA | 151.420,43 | 136.383,90 |
| ESCENARIOS DEPORTIVOS | 170.796,87 | 138.438,84 |
| AUTOCONSUMO | 115.933,66 | 101.598,59 |
| SERVICIO COMUNITARIO | 231.418,85 | - |
| AJUSTE DE SUBSEJOS | (304.589,54) | - |
| TOTAL | 86.413.766,20 | 73.577.427,26 |



18 OTROS INGRESOS

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, fueron realizados como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|--|----------------------|----------------------|
| OTRAS VENTAS TARIFA EN RELACIONADOS A LA | 1.782.364,15 | 1.603.148,40 |
| INGRESOS VENTA BIENES SERVICIOS RELACION | 2.028.983,59 | 1.682.649,43 |
| INGRESOS VENTA BIENES SERVICIOS OTROS | 625.510,93 | 552.267,89 |
| INGRESOS POR TELECOMUNICACIONES | 903.218,18 | 1.571.583,67 |
| SUBSIDIOS Y RECONOCIMIENTOS ESTATALES | 3.225.023,50 | 14.061.421,22 |
| INTERESES GANADOS | 379.389,43 | 334.265,57 |
| CONTRIBUCIONES | 606.602,37 | - |
| OTROS INGRESOS | 1.488.381,09 | 1.334.708,23 |
| TOTAL | 11.039.474,04 | 21.140.044,41 |

19 SUBVENCIONES DEL GOBIERNO

Durante los años 2014 y 2013, las estimaciones por déficit tarifario fueron determinadas y registrados como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|--------------------------------|---------------------|----------------------|
| ENERO | 1.539.083,89 | 1.143.364,89 |
| FEBRERO | 1.620.160,82 | 1.272.445,18 |
| MARZO | 919.055,52 | 797.854,62 |
| ABRIL | 985.500,46 | 1.584.098,55 |
| MAYO | - | 1.479.518,56 |
| JUNIO | - | 228.974,09 |
| JULIO | - | 779.736,48 |
| AGOSTO | - | 271.245,21 |
| SEPTIEMBRE | 254.816,94 | 1.006.711,51 |
| OCTUBRE | - | 1.413.449,21 |
| NOVIEMBRE | 715.420,65 | 1.804.099,17 |
| DICIEMBRE | 382.430,64 | 2.149.923,75 |
| TOTAL | 6.416.468,92 | 14.061.421,22 |
| MENOS COMPENSACIONES Y AJUSTE | (3.191.445,02) | - |
| TOTAL DÉFICIT TARIFARIO | 3.225.023,90 | 14.061.421,22 |

20 COSTOS

En los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, fueron causados como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| COSTOS DE VENTA DE ENERGÍA FACTURADA | 54.769.361,98 | 49.460.173,40 |
| COSTOS POR TELECOMUNICACIONES | 613.484,73 | 444.824,61 |
| COSTOS DE MATERIALES | 604.222,75 | 412.469,08 |
| COSTOS GENERACIÓN SERVICIOS | 1.618,01 | 18.281,56 |
| COSTOS GENERACIÓN MATERIALES | 93.291,15 | - |
| TOTAL | 56.081.978,65 | 50.335.748,65 |

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.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el costo por el servicio de Alumbrado Público es de \$ 4.677.068,76 y \$ 3.942.670,87, respectivamente.

21 GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRATIVOS

En los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, fueron causados como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|--|----------------------|----------------------|
| MANO DE OBRA | 17.953.650,31 | 21.694.680,54 |
| SERVICIOS | 6.130.073,33 | 6.669.668,15 |
| MATERIALES | 2.707.073,52 | 3.101.595,53 |
| GASTO SERVICIOS DE COMERCIALIZACIÓN | 2.211.325,11 | 1.958.153,78 |
| GASTO DEPRECIACIÓN PROPIEDAD PLANTA Y EQ | 13.835.402,23 | 12.381.387,54 |
| GASTO DE TERRORO OTROS ACTIVOS | 66.053,43 | 201.931,13 |
| GASTO DETERIORO Y BAJA DE PROPIEDAD. PLA | 18.082,50 | - |
| OTROS GASTOS | 779.629,93 | 602.416,28 |
| GASTOS FINANCIEROS | 24.977,25 | 35.040,19 |
| TOTAL | 43.726.267,81 | 46.644.873,14 |

Gasto de mano de obra, incluyen en el 2014 y 2013, jubilación patronal 1.380.612,74 (3.312.048,04 al 2013); bono jubilación 942.662,33 (2.060.730 al 2013).

22 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.

22.1. Riesgo de tasas de interés; la Empresa se encuentra expuesta a un riesgo mínimo casi nulo por tasa de interés, debido a que ha 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.

22.2. 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.

22.3. 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.

69  JCS

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, quedaria como última alternativa, solicitar crédito a los proveedores de energía públicos o disminuir las inversiones de capital.

22.4. 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.

Al 31 de diciembre de 2014 las causas administrativas y judiciales, en resumen son como siguen:

| Cantidad de Juicios | Naturaleza | Actor y/o Ofendido | Cuántia | Demandado /Indiciado | Estado Actual |
|---------------------|---------------------------|--------------------|---------------|----------------------|---------------|
| 7 | Recurso Administrativo | VARIOS 4 | 3.645.000,00 | EERRCSCA | |
| | | VARIOS 1 | Indeterminada | RICARDO CEDILLO G. | Trámite |
| | | EERRCSCA 1 | 43.000,00 | SENATEL | |
| | | EERRCSCA 1 | Indeterminada | DEF. PUEBLO - MACAS | |
| 90 | Civil | EERRCSCA | 387.484,25 | varios/otros | Trámite |
| 19 | Civil | EERRCSCA | Indeterminada | varios/otros | Trámite |
| 2 | Laborales | ex trabajador | 600.000,00 | EERRCSCA | Trámite |
| 10 | penales | EERRCSCA 6 | 130.529,14 | varios/otros | Trámite |
| | | Varios 3 | 8.000,00 | EERRCSCA | |
| | | varios 1 | Indeterminada | EERRCSCA | |
| 2 | Transito | Varios1 | 20.000,00 | EERRCSCA | Trámite |
| | | EERRCSCA1 | 9.000,00 | varios/otros | |
| 2 | Acciones constitucionales | varios | Indeterminada | varios/otros | 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.

24 COMPROMISOS Y CONTRATOS

Los contratos y compromisos vigentes al 2014 son los siguientes:

- XXI Contrato Colectivo de Trabajo (prorrogado).
- Convenio Tripartito entre EERCSCA, 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.
- Durante el año 2014 se suscribieron 439 contratos por un monto de \$ 62.052.086,13, entre los cuales se hallan 22 contratos para servicio de alumbrado público, 52 contratos para arriendo de bienes de la empresa, a contrato asociatividad, 1 contrato con IBM para la provisión de sistemas por \$ 22.200.000, 84 contratos por compra de bienes; 5 contratos de cooperación, 53 convenios de financiamiento, 2 contratos interinstitucionales, 12 contratos para servicio de lecturas, 8 contratos para servicio de obras civiles, 72 contratos de obras de distribución, 4 contratos por préstamos; 20 contratos para servicios de recaudación, 1 contrato SCADA, 102 contratos por servicios diversos.
- Durante los años 2014 y 2013 los valores pagados por remuneraciones, dietas y beneficios sociales al personal ejecutivo y miembros del Directorio asciende a: \$ 492.063,55 y \$ 501.341,79, respectivamente.



FREDERICO RIVERA
Director Administrativo Financiero (e)



EDDY MONICA PORTADO
Jefe del Departamento Financiero



CPA MARTHA GUARDO
Intendente de Contabilidad

