



**CENTRO SUR**

**Memorando Nro. DAF-2016-2436**

**Cuenca, 26 de agosto de 2016**

**PARA:** Mg. Francisco Javier Carrasco Astudillo  
Presidente Ejecutivo

**ASUNTO:** Estados Financieros y notas al 31 de diciembre 2015

Estimado Ingeniero

Para su conocimiento y el trámite ante los Organismos Superiores de la Empresa, adjunto al presente se encuentran los Estados Financieros y notas explicativas, correspondientes al Ejercicio Económico 2015, que fue entregado por el CPA Martín Guacho, Intendente de Contabilidad, una vez que se ha concluido el proceso de revisión y análisis por parte de la Contraloría General del Estado a través de la empresa Bespoint quienes ejecutaron la Auditoría Externa.

Atentamente,

*Documento firmado electrónicamente*

Mgs. Luis Benigno Rojas Iglesias

**DIRECTOR ADMINISTRATIVO FINANCIERO (E)**

Adjuntos:

- ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS CENTRO SUR 2015.pdf

Copias:

Ecote. Mónica Lucía Hurtado Ruizova  
Jefe Dpto. Financiero

Sr. CPA. Martín Benicio Guacho Barrera  
Intendente de Contabilidad

Dra. Miria Catalina García Jaramillo  
Secretaría General

CENTRO SUR	
PRESIDENCIA EJECUTIVA	
Fecha:	27 SEP 2016
Por:	SG
1	3
2	4
3	5
4	6
5	7
6	8
7	9
8	10
9	11
10	12
11	13
12	14
13	15
14	16
15	17
16	18
17	19
18	20
19	21
20	22
21	23
22	24
23	25
24	26
25	27
26	28
27	29
28	30
29	31
30	32
31	33
32	34
33	35
34	36
35	37
36	38
37	39
38	40
39	41
40	42
41	43
42	44
43	45
44	46
45	47
46	48
47	49
48	50
49	51
50	52
51	53
52	54
53	55
54	56
55	57
56	58
57	59
58	60
59	61
60	62
61	63
62	64
63	65
64	66
65	67
66	68
67	69
68	70
69	71
70	72
71	73
72	74
73	75
74	76
75	77
76	78
77	79
78	80
79	81
80	82
81	83
82	84
83	85
84	86
85	87
86	88
87	89
88	90
89	91
90	92
91	93
92	94
93	95
94	96
95	97
96	98
97	99
98	100
99	101
100	102
101	103
102	104
103	105
104	106
105	107
106	108
107	109
108	110
109	111
110	112
111	113
112	114
113	115
114	116
115	117
116	118
117	119
118	120
119	121
120	122
121	123
122	124
123	125
124	126
125	127
126	128
127	129
128	130
129	131
130	132
131	133
132	134
133	135
134	136
135	137
136	138
137	139
138	140
139	141
140	142
141	143
142	144
143	145
144	146
145	147
146	148
147	149
148	150
149	151
150	152
151	153
152	154
153	155
154	156
155	157
156	158
157	159
158	160
159	161
160	162
161	163
162	164
163	165
164	166
165	167
166	168
167	169
168	170
169	171
170	172
171	173
172	174
173	175
174	176
175	177
176	178
177	179
178	180
179	181
180	182
181	183
182	184
183	185
184	186
185	187
186	188
187	189
188	190
189	191
190	192
191	193
192	194
193	195
194	196
195	197
196	198
197	199
198	200
199	201
200	202
201	203
202	204
203	205
204	206
205	207
206	208
207	209
208	210
209	211
210	212
211	213
212	214
213	215
214	216
215	217
216	218
217	219
218	220
219	221
220	222
221	223
222	224
223	225
224	226
225	227
226	228
227	229
228	230
229	231
230	232
231	233
232	234
233	235
234	236
235	237
236	238
237	239
238	240
239	241
240	242
241	243
242	244
243	245
244	246
245	247
246	248
247	249
248	250
249	251
250	252
251	253
252	254
253	255
254	256
255	257
256	258
257	259
258	260
259	261
260	262
261	263
262	264
263	265
264	266
265	267
266	268
267	269
268	270
269	271
270	272
271	273
272	274
273	275
274	276
275	277
276	278
277	279
278	280
279	281
280	282
281	283
282	284
283	285
284	286
285	287
286	288
287	289
288	290
289	291
290	292
291	293
292	294
293	295
294	296
295	297
296	298
297	299
298	300
299	301
300	302
301	303
302	304
303	305
304	306
305	307
306	308
307	309
308	310
309	311
310	312
311	313
312	314
313	315
314	316
315	317
316	318
317	319
318	320
319	321
320	322
321	323
322	324
323	325
324	326
325	327
326	328
327	329
328	330
329	331
330	332
331	333
332	334
333	335
334	336
335	337
336	338
337	339
338	340
339	341
340	342
341	343
342	344
343	345
344	346
345	347
346	348
347	349
348	350
349	351
350	352
351	353
352	354
353	355
354	356
355	357
356	358
357	359
358	360
359	361
360	362
361	363
362	364
363	365
364	366
365	367
366	368
367	369
368	370
369	371
370	372
371	373
372	374
373	375
374	376
375	377
376	378
377	379
378	380
379	381
380	382
381	383
382	384
383	385
384	386
385	387
386	388
387	389
388	390
389	391
390	392
391	393
392	394
393	395
394	396
395	397
396	398
397	399
398	400
399	401
400	402
401	403
402	404
403	405
404	406
405	407
406	408
407	409
408	410
409	411
410	412
411	413
412	414
413	415
414	416
415	417
416	418
417	419
418	420
419	421
420	422
421	423
422	424
423	425
424	426
425	427
426	428
427	429
428	430
429	431
430	432
431	433
432	434
433	435
434	436
435	437
436	438
437	439
438	440
439	441
440	442
441	443
442	444
443	445
444	446
445	447
446	448
447	449
448	450
449	451
450	452
451	453
452	454
453	455
454	456
455	457
456	458
457	459
458	460
459	461
460	462
461	463

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



Estados Financieros  
Diciembre 31, 2015 y 2014

Cuenca, marzo del 2016

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized 'S' or similar character.

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

Estados financieros al 31 de diciembre 2015 y 2014

### **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 S.A.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO				
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015				
Código	Descripción	Nota	AÑO ACTUAL 2015	AÑO ANTERIOR 2014
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>			
<b>1 1</b>	<b>Activos Corrientes</b>			
1 1 1	Activo y Equipamiento de Electricidad	3	12,829,788.00	14,460,324.75
1 1 2	Activos Financieros	4	12,465,860.84	10,268,028.81
1 1 3	Inventarios	5	24,096,897.17	24,010,857.47
1 1 4	Cuentas pagadas por anticipado		211,404.08	1,435.48
1 1 7	Otros Activos Corrientes		64,511.42	54,220.71
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>49,168,461.51</b>	<b>49,204,867.22</b>
<b>1 2</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
1 2 1	Propiedad planta y equipo	6	224,660,400.02	187,181,845.20
1 2 2	Propiedades de inversión		768,420.58	668,420.58
1 2 5	Activos Financieros no corrientes	7	22,738,447.04	23,288,743.13
1 2 8	Otros Activos no Corrientes	8	851,811.02	803,611.64
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>228,013,078.66</b>	<b>191,834,620.55</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>719,481,540.17</b>	<b>681,043,487.77</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>			
<b>2 1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
2 1 1	Documentos y Cuentas por Pagar	9	14,630,877.89	20,274,269.10
2 1 2	Obligaciones con Instituciones Financieras		38,339.47	3,771.64
2 1 3	Provisiones por Beneficios a Empleados	10	653,678.30	847,354.74
2 1 5	Otras Obligaciones Comunes	11	402,590.00	268,226.19
2 1 14	Otros Pasivos Corrientes	12	4,161,057.54	4,208,123.15
2 1 20	Pasivos aduanales	13	2,958,001.07	1,019,305.43
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>			<b>233,084,544.27</b>	<b>238,388,050.25</b>
<b>2 2</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
2 2 1	Documentos y Cuentas por Pagar		1,230,353.21	1,230,683.21
2 2 3	Cuentas por pagar diversas / relacionadas		679,508.17	107,127.44
2 2 4	Provisiones por Beneficios a Empleados	14	29,831,001.30	31,520,944.25
2 2 5	Otras provisiones	15	11,802,485.05	-
2 2 7	Otros Pasivos no Corrientes	16	7,384,915.06	7,132,832.68
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>			<b>30,928,262.79</b>	<b>39,991,587.58</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>			<b>264,012,807.06</b>	<b>278,379,637.83</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>			
<b>3 1</b>	<b>Capital</b>			
3 1 1	Capital	17	154,799,941.00	154,709,041.00
3 1 2	Reserva para Ajuste de Capitalización	18	28,048,458.36	48,902,073.38
3 1 3	Reservas		6,116,023.08	8,118,023.08
3 1 4	Otros resultados financieros		30,477,364.24	10,477,364.24
3 1 5	Resultados acumulados		(2,596,541.18)	(1,802,451.79)
3 1 6	Reserva de Evaluación		(2,373,624.64)	(2,354,610.73)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>			<b>255,462,730.86</b>	<b>255,062,846.18</b>

RIG (US) ROUS I  
 Director Administrativo Financiero (40)

EDWIN MONTEZUMA TORO R  
 Jefe del Departamento Financiero

CPA. ERNESTO OLIVERO R  
 Miembro de Controladora

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR S.A.				AÑO ANTERIOR	
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES COMPARATIVOS (ACUMULADO)				DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	
Código	Descripción	2015	2014	2015	2014
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>				
4.1	Ingresos de Actividades Ordinarias				
4.1.1	01 Ventas de energía con tarifa DS	16	97,243,147.43	36,413,736.20	
4.1.1	02 Otras ventas de energía	16	7,871,648.53	7,767,384.15	
4.1.1	03 Ventas con tarifa DS por la venta de energía	06	2,804,662.57	3,507,317.10	
4.1.1	04 Alquileres y reconocimientos de alquileres	20	2,074,697.44	3,273,029.99	
4.1.1	05 Ingresos financieros	12	429,183.25	371,396.43	
4.1.1	06 Reconstrucciones	12	278,541.89	664,907.37	
	<b>TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		<b>108,962,081.11</b>	<b>49,938,769.24</b>	
4.2	Otros ingresos				
4.2.1	01 Otros ingresos	16	871,501.43	1,148,511.00	
	<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>		<b>871,501.43</b>	<b>1,148,511.00</b>	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>109,833,582.54</b>	<b>51,087,280.24</b>	
<b>5</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>				
5.1	Costos				
5.1.1	01 Costos de venta y adquisición				
5.1.1	01 Costos de energía	21	57,051,791.95	54,799,564.86	
5.1.1	02 Costos por reconstrucciones		268,339.64	613,484.73	
5.1.1	03 Costos de materiales		285,818.86	934,222.76	
5.1.1	04 Costos de depreciación				
5.1.1	05 Costos de servicios				
5.1.1	06 Costos de materiales		488.71	1,618.01	
	<b>TOTAL COSTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		<b>57,346,638.16</b>	<b>56,353,890.36</b>	
5.2	Gastos				
5.2.1	01 Gastos de venta				
5.2.1	01 Mano de obra		21,963,594.00	17,561,586.44	
5.2.1	02 Servicios		3,333,287.65	2,571,769.71	
5.2.1	03 Materiales		2,543,270.00	2,701,607.52	
5.2.1	04 Gastos de depreciación propiedades planta y equipo		2,660,636.54	2,211,358.11	
5.2.1	05 Gasto depreciación propiedades planta y equipo		15,839,648.14	13,835,402.23	
5.2.1	06 Gasto Depreciación y Baja de Propiedad, Planta y Equipo		188.00	18,087.30	
5.2.1	07 Otros gastos		171,437.80	93,850.49	
	<b>TOTAL GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		<b>44,352,982.13</b>	<b>37,003,607.80</b>	
5.2.2	Gastos Administrativos				
5.2.2	01 Mano de obra		5,375.05	7,084.87	
5.2.2	02 Servicios		2,501,634.19	2,558,185.41	
5.2.2	03 Gasto Depreciación y Baja de Propiedad, Planta y Equipo		511,434.17	66,253.43	
5.2.2	04 Otros gastos		379,126.58	481,769.53	
	<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		<b>3,867,570.99</b>	<b>3,703,393.24</b>	
5.2.3	Gastos Financieros				
5.2.3	01 Intereses		16,732.06	4,767.36	
5.2.3	02 Comisiones bancarias y descuentos		19,774.57	29,872.00	
5.2.3	03 Desembolsamiento y Homenajes Asociados		288,568.74		
	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>267,674.37</b>	<b>34,641.36</b>	
	<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>48,488,297.52</b>	<b>40,741,542.70</b>	
	<b>RESULTADO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		<b>(6,654,714.98)</b>	<b>10,345,739.00</b>	
<b>6</b>	<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>				
6.1	Componentes del patrimonio integral				
6.1.1	01 Ganancias (Pérdidas) Acreditadas por cambio de valuación de activos		428,000.00	(1,041,330.73)	
	<b>TOTAL COMPONENTES DE RESULTADO INTEGRAL</b>		<b>(6,226,714.98)</b>	<b>9,304,408.27</b>	
	<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		<b>(6,226,714.98)</b>	<b>9,304,408.27</b>	

LUIS ROJAS  
 Director Administrativo Financiero (s)

EDER RIVAS  
 Jefe del Departamento Financiero

Auditor General  
 del Estado de Guayas

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014							
Descripción	Capital	Aportes para Reserva Legal	Superavit Reservado	Reserva Legal	Reservas Licitación (FONCI)	Reservas Acumuladas	TOTAL
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	154,902,000	16,796,518.30	0.00	0.00	1,626,780.58	0.00	173,325,309.88
<b>Resultado Integral:</b>							
Resultado del ejercicio 2014						-2,323,074.94	-2,323,074.94
Depósitos en Garantía						317,724.31	317,724.31
Reservaciones (Reservas Anteriores) IR						48,899.46	48,899.46
IR Lic. y Subsidios						-554,600.22	-554,600.22
IR Lic. y Distribución						-4,663,331.79	-4,663,331.79
Reservación CENACE						-359,932.74	-359,932.74
Resultado Integral del Ejercicio						-3,332,471.92	-3,332,471.92
Capital							0.00
Aportes para futura captación		16,796,518.30					16,796,518.30
Reservas							0.00
Reservas, IR					1,626,780.58		1,626,780.58
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	154,902,000	16,796,518.30	0.00	0.00	1,626,780.58	0.00	173,325,309.88
<b>Resultado Integral:</b>							
Resultado del ejercicio 2015						-2,323,074.94	-2,323,074.94
Depósitos en Garantía						0.00	0.00
Reservaciones (Reservas Anteriores) IR						0.00	0.00
IR Lic. y Subsidios						0.00	0.00
IR Lic. y Distribución						-3,332,471.92	-3,332,471.92
Reservas de Retorno						14,716.23	14,716.23
Resultado Integral del Ejercicio						-3,332,471.92	-3,332,471.92
Capital							0.00
Aportes para futura captación		16,796,518.30					16,796,518.30
Reservas							0.00
Reservas, IR							0.00
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	154,902,000	16,796,518.30	0.00	0.00	1,626,780.58	0.00	173,325,309.88

ROLANDO LUIS ROLABER  
 Director Administrativo Financiero C.A.

ROSA MARÍA MARTÍNEZ  
 Jefe del Departamento Financiero

ROSA MARÍA MARTÍNEZ  
 Encargada de Contabilidad

DESCRIPCIÓN	Años	AÑO ACTUAL AÑO ANTERIOR	
		4to 2015	4to 2014
<b>FUENTE DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Efectivo recibido por abonados		100,097,628.83	93,615,371.67
Grupos de seguros de los empleados		977,581.40	985,791.20
Intereses recibidos por salidas de efectivo		4.00	0.00
Gratuos Pagos		-781,187.49	-1,144,188.07
Efectivo pagado a proveedores de bienes, trabajadores y otros		-21,891,357.18	-28,454,297.01
Efectivo provisto por actividades de operación		16,346,479.56	17,301,777.79
<b>FUENTE DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adquisiciones de propiedades y equipos, desarrollos para obras en construcción		-38,344,068.95	-30,709,017.91
Costos activos no corrientes, estudios de proyectos			0.00
Efectivo utilizado por actividades de inversión		-38,344,068.95	-30,709,017.91
<b>FUENTE DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Aumento/disminución de Capital			0.00
Aumento/disminución de Aportación Futura Capital/stock		11,486,882.98	16,795,518.70
Aumento/disminución donaciones recibidas			0.00
Efectivo provisto por actividades de financiamiento		11,486,882.98	16,795,518.70
Aumento neto de efectivo		-1,510,706.41	3,377,648.58
Efectivo al inicio del año		11,470,304.75	10,492,656.17
Efectivo al final del año		9,959,598.34	14,870,304.75
<b>UTILIDAD NETA DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Transacciones que no originan desembolsos o ingresos en efectivo:			
Impuesto de dividendos pagados, pendiente de cobro		-7,071,790.00	-7,771,023.00
Otros ingresos, pendientes de cobro		-1,304,850.61	-1,894,562.87
Compra de energía, pendiente de pago		11,904,580.84	19,913,169.71
Depreciación y amortización		15,811,648.00	14,188,058.06
Deudas y ajustes de activos fijos e inventarios		134,423.19	84,135.91
Provisión de impuestos		386,992.98	0.00
Provisión para jubilación patronal y de jubilado		2,580,808.79	2,095,925.07
Provisión por deterioro de crédito y mediación ambiental		498,566.74	0.00
Otros ajustes		318,915.43	0.00
Subtotal		22,704,314.57	27,593,791.40
<b>CAMBIO DE ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS</b>			
Aumento/disminución en cuentas por cobrar clientes		-83,717.85	3,744,795.31
Aumento/disminución de otros activos corrientes		-4,062,117.00	18,643.84
Aumento/disminución de inventario y cuentas por pagar		-4,591,314.30	-12,370,819.44
Aumento/disminución de obligaciones patronales y retenciones		32,214.93	439,419.62
Aumento/disminución de otros pasivos corrientes		1,374,979.97	125,571.34
Aumento/disminución de jubilación patronal y de jubilado		-751,010.58	-774,489.30
Aumento/disminución de anticipos de clientes y otros		1,151,943.31	0.00
Subtotal		-6,377,644.02	-10,202,544.13
Efectivo NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		13,326,954.55	17,381,267.16

ERIC LUIS ROJAS  
 Director Administrativo Financiero (e)

EODOR MORICA MONTADO R  
 Jefe del Departamento Financiero

DORA MARÍA GUACHECO  
 Ingresista de Compañía

## 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 359.948 abonados, al 31 de diciembre del 2015 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, ARCONEL, 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), Agencia de Regulación y Control de Electricidad – ARCONEL 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 8.928,20 km., con un total de 64 alimentadores de los cuales 46 operan en 22kV, 9 a 13,8kV y 9 a 6,3kV. Adicionalmente existe un alimentador expreso operando a 69 kV que sirve a la demanda de la fábrica ERCO. El sistema cuenta además con 20.473 transformadores que suman una capacidad instalada de 618.069 KVA.

En el sistema de la CENTROSUR existen 112.611 luminarias con una potencia total instalada de 19.047,68 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 1,40% 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 (BID), El Banco de Desarrollo de América Latina (CAF) y la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD) al estado ecuatoriano; de dichos préstamos el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable (MEER) a CENTROSUR le

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

ha asignado un monto de \$ 20.508.177,91 del BID en dos etapas, \$ 17.983.115,99 de la CAF, \$ 5.207.118,45 de la AFD sin considerar el IVA, asignaciones que están siendo utilizadas para el reforzamiento de varias subestaciones, construcción de una línea de subtransmisión subterránea a 22kV entre las S/E08 y la S/E 02, reforzamiento de redes de distribución, diseños de subestaciones y líneas de subtransmisión, cambio de medidores monofásicos por bifásicos, automatización de subestaciones, compra e instalación de reconectores, fiscalización de obras, sistemas informáticos para gestión administrativa y capacitación.

## 2 BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS 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 2015, 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 2015 y 2014. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas 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 período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período 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 período.

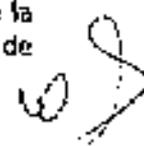
## 2.6 Efectivos y equivalentes de efectivo

El efectivo comprende tanto el dinero en efectivo en caja chica, como los depósitos bancarios a la vista, 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.

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.

## 2.8 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 ÚTILES

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.

Quando 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.

MS

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 periodo que se han incurrido.

## 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 y caja chica.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por efectivo y equivalentes de efectivo se forman de la siguiente manera:

	2015	2014
FONDO DE CAJA CHICA	12.685,00	12.780,00
BANCOS	12.597.094,33	14.447.544,75
TOTAL	12.609.779,33	14.460.324,75

Bancos, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, incluye valores depositados en instituciones financieras públicas por \$ 11.833.049,84 y \$ 13.934.198,25, respectivamente y en entidades financieras privadas por \$ 764.054,49 y \$ 513.346,50.

En el flujo de caja, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, considero como efectivo y sus equivalentes, el saldo final de bancos, cajas chicas. Total \$ 12.609.789,33 y \$ 14.460.304,75, respectivamente.

#### 4. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:

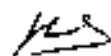
	2016	2014
DOCUMENTOS POR COBRAR	108.870,82	150.810,34
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	12.770.477,44	13.333.127,35
CUENTAS POR COBRAR MERCADO ELÉCTRICO MAY	82,08	89.008,06
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	633.357,70	583.835,82
<b>SUTOTAL</b>	<b>13.512.807,82</b>	<b>14.164.381,88</b>
ESTIMACIÓN DE OBTENIDO PARA CUENTAS Y D	(1.026.868,18)	(878.053,57)
<b>TOTAL</b>	<b>12.485.939,64</b>	<b>13.286.328,31</b>

Cuentas por cobrar clientes, al 31 de diciembre del 2015 y 2014 constituyen cargos por facturación a abonados, principalmente y en su orden por: venta de energía \$ 3.237.788,34 y \$ 3.272.764,69; alumbrado público \$ 390.067,05 y \$ 372.382,24; bomberos \$ 502.315,51 y \$ 500.362,93; recolección de basura \$ 630.094,22 y \$ 651.688,19, respectivamente.

También incluye las cuentas por cobrar por subsidios del Estado, al 31 de diciembre del 2015 y 2014 por Decreto Ejecutivo y Ley, en su orden: déficit tarifario \$ 1.933.583,24 y \$ 3.225.023,90; subsidios de tarifa de la dignidad por \$ 4.290.765,24 y \$ 3.716.542,71; tarifa de la tercera edad por \$ 510.864,90 y \$ 163.010,34, respectivamente; exoneración discapacidad \$ 353.904,71 y \$ 84.995,12; y subsidio PEC \$ 140.497,20 y \$ 0,00 respectivamente.

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

	2016	2014
Vencimiento: los próximos 30 días	3.816.747,85	3.780.145,26
Vencimiento: entre tres meses y seis meses	128.510,74	188.807,04
Vencimiento: entre seis y doce meses	157.864,89	151.790,97
Vencimiento: mayores a doce meses	879.385,80	854.754,32
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>4.978.609,37</b>	<b>4.975.518,49</b>




El movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables, por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, fueron como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	876.053,67	876.053,67
Provisiones del año	150.814,61	-
Cofreos	-	-
Saldo al final del año	1.026.868,28	876.053,67

## 5 INVENTARIOS Y ANTICIPOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
MATERIALES POR INSTALAR	4.814.741,88	4.885.318,04
ACOMETIDAS	4.828.553,05	2.077.444,68
MATERIALES POSTES	1.101.483,35	1.789.550,28
AJUAR VARIOS	69.218,61	111.493,63
REPUESTOS DE VEHICULOS	82.983,26	102.111,28
HERRAMIENTAS	526.712,69	459.422,23
MATERIALES DESECHOS PEQUEÑOS	34.684,03	33.284,61
MATERIALES DE ALIMENTACIÓN PÚBLICO	1.480.716,03	1.802.685,16
TRANSFORMADORES	648.629,66	1.502.709,63
SUMINISTROS	70.817,73	76.222,94
MATERIALES RES SUBTERRANEA	145.181,04	193.990,94
CO Y MATERIALES DE SUBESTACIONES	1.466.152,30	4.008.100,99
TELECOMUNICACIONES	1.518.049,08	1.658.680,51
BIENES ENBARGADOS	183,40	183,40
MAT. USADOS DISTRIBUCION	24.230,48	25.174,60
MAT. POSTES USADOS	707,18	1.611,81
MAT TRANSFORMADORES USADOS	135.319,88	93.684,88
MAT. EQUIPOS DE COMUNICACION USADOS	42.068,77	15.383,55
MAT. BIENES DE CONTROL USADOS	67,56	17,56
SISTEMA FOTOVOLTAICO	294.274,43	473.462,33
FILTROS Y LUBRICANTES	6.618,81	6.618,81
DIESEL	9.107,07	9.092,90

REPUESTOS GRUPOS TÉRMICOS	4.530,01	4.550,01
CANTIDADES DE MATERIALES Y REPUESTOS	17.531.622,84	19.327.088,76
<b>ESTIMACIÓN DE INVENTARIOS OBSOLETOS Y EN MAL ESTADO</b>	<b>4.622,57</b>	<b>29.116,40</b>
ESTIMACIÓN DE DETERIORO PARA INVENTARIOS	(87.252,53)	(87.252,53)
	<b>(82.629,85)</b>	<b>(64.138,07)</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
ANTICIPO A CONTRATOS	3.242.075,87	773.033,34
ANTICIPO A PROVEEDORES	1.561.725,89	980.372,07
ANTICIPO PROVEEDORES ENERGÍA	1.392.302,24	-
ANTICIPO PARA ADQUISICIONES	8.697.404,49	4.764.005,38
<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<b>24.036.397,17</b>	<b>21.016.957,47</b>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la provisión para valuación de Inventarios obsoletos o en mal estado es de \$ 87.252,53 y \$ 87.252,53.

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

Anticipo a proveedores, al 31 de diciembre del 2015 constituyen principalmente valores entregados a: Lumitec S.A. 766.327,00; Miranovic S.A. \$ 409.051,51; Neira Crespa Diego Ing. \$ 235.370,57; Consorcio Salamea CAF-024 \$ 232.798,34; Consorcio redes y medidores Gualateo \$ 221.534,64; Electrocables C.A. \$ 212.563,98; Navarro Luna Javier Amado \$ 209.403,80; Ordoñez Teodoro Ing. \$ 209.201,75.

## 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. Conformen 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 2015 y 2014, la propiedad, planta y equipo, estaba constituido de la siguiente manera:

	31/12/2015 Ene 31, 2015	Adiciones	Transf. de Inventarios	Transf. sobre en construcción	Depreci- aciones	Verlas, bajas y ajustes	31/12/2014 Dic 30, 2014
<b>Activo no depreciable</b>							
Terrenos	18.212.753,74					(17.800.50)	11.104.426,24
<b>Activo depreciable</b>							
Edificios	28.523.948,05	60.000,00	5.308,17	3.629.830,73		(2.278.73)	20.082.020,72
Instalaciones Electroeléctricas	113.651,75						42.561,75
Equipos Fotovoltaicos	3.448.432,16			447.181,00			3.949.612,22
Equipos de SUT	23.228.412,78		14.048,80	3.187.143,64	(5,00)	(290.000,00)	28.429.605,72
Proces. Juntas y Accesorios	4.985.987,78						4.985.987,78
Conducciones y Accesorios Líneas, Sub. y Conexiones y Accesorios en Líneas S	3.775.994,54						3.775.994,54
Conexiones y Accesorios en Líneas S	326.483,55						326.483,55
Derivos de energía en línea en líneas S	143.424,09						143.424,09
Líneas y Subestaciones de Distribución	228.355.120,66		416.468,40	45.251.917,82	(29.749,28)	(47.554,85)	221.794.165,62
Instalaciones de Servicio a Clientes	32.842.354,10			2.451.980,70	(50,37)		34.333.619,28
Muebles y Enseres	874.888,26		53.032,18		(234,18)	(11.234,66)	722.269,80
Maquinaria y Equipo	2.387.003,58	449.342,00	824.482,80		(2.034,37)	(95.084,70)	3.339.619,49
Equipos de Computación	1.044.332,08		123.122,26			(807.833,87)	1.339.569,29
Vehículos	4.487.232,37	1.588,00	1.873.626,88			(4.174.484,85)	5.878.764,98
Eq. De Comunicaciones y Telecomunic.	9.438.783,86	7.337,00	133.520,11		(0,421,21)	(807.988,21)	10.262.561,24
Equipos Dueros	285.547,50		13.537,28			(1.388,22)	297.297,37
<b>Patente</b>	322.918.488,88	371.337,88	8.693.287,40	18.849.379,88	(160.946,84)	(1.198.312,82)	346.839.669,32
<b>Otros y Ajustes</b>							
Instalaciones Radio Telecomunicaciones	888.286,78	6.295,87	2.267,06		(2.218,87)		900.067,84
Leasing	1.971.233,48	(71.188,00)	1.998.339,60	12.298.100,82	(121.222,85)	(5,00)	4.200.267,18
Seguro	70.008,00	(1.003,00)		(18.842,00)			-
OCU 814	2.083,82	188,61					2.127,83
Líneas y Subestaciones Subterráneas	850.899,41	222.483,88	1.150.812,26		(8.774,41)	218,98	2.299.419,81
Líneas y Subestaciones Distribución	14.197.957,64	11.327.884,88	3.198.587,08	(58.848.927,19)	(681.371,08)	-	14.889.664,29
Admisiones y Medidores	-	827.798,00	1.028.138,10	(1.381.514,14)	(58.925,84)	-	4.441,37
Gasfina de Calidad	3.422.578,22	2.178.886,98	4.195.141,16	76.135.780,84	(415.753,56)		3.470.529,70
Instalaciones Generales	228.473,50	460.707,28	24.847,06	(2.48.054,00)			1.663.025,32
Edificios y Equipo	2.823.000,10	2.927.430,18					5.373.366,34
<b>Sumas</b>	25.098.933,48	16.768.782,84	83.848.808,76	(25.218.608,60)	(1.167.289,87)	218,86	28.288.314,68
<b>Total propiedades</b>	347.337.644,81	10.698.790,24	13.887.404,16	(640.434,05)	(3.256.228,11)	(1.108.172,66)	378.137.164,28
Depreciación acumulada	(370.389.368,25)	(19.875.422,27)				2.123.813,37	(401.965.499,88)
<b>Total propiedades, neto</b>	<b>77.948.276,56</b>	<b>8.823.367,97</b>	<b>13.887.404,16</b>	<b>(640.434,05)</b>	<b>(3.256.228,11)</b>	<b>215.360,69</b>	<b>376.171.664,40</b>
<b>Propiedades de inversión</b>							
Propiedades de inversión	1.379.672,50					(1.108.878,02)	270.794,48
Derechos Propiedades de Invenit	(15.880,00)						(15.880,00)
10 M propiedades de inversión	1.379.672,50	-	-	-	-	(1.108.878,02)	254.914,48

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



	Balces Dic 31, 2016	Añadidos	Tránsf. de Inventarios	Tránsf. sobr. en construcción	Reclasifi- caciones	Ventas, bajas y ajustes	Balces Dic 31, 2015
<b>Activo no depreciable</b>							
Terrénos	11.194.425,26	80.563,68					11.275.000,00
Activo depreciable							
Edificios	20.090.630,72	45.482,27		1.120.232,07			21.262.628,00
Instalaciones Eléctromecánicas	113.654,34			10,21			315.070,05
Tarjetas Fotográficas	5.011.615,22			111.407,77			3.723.010,99
Equipos de BIE	23.127.605,72		80.335,60	463.525,06		(53.733,47)	23.879.721,25
Partes Totales y Adiciones	4.983.027,95			01.783,71			5.024.768,07
Conductores y Accesorios Líneas Dist.	3.379.018,58			36.064,43			3.259.971,23
Conductores y Accesorios en Líneas B	320.468,33						320.468,33
Costos de inversión en línea en áreas A	243.434,60						(4) 434,60
Líneas y Subestaciones de Distribución	221.741.188,88		438.732,78	10.444.823,38		(114.685,00)	232.506.160,23
Instalaciones de Servicio a comunidades	35.533.572,29	3.204,65		2.015.159,83			37.298.208,75
Módulos y Ensamblados	717.389,60	9.847,12		30.593,46		(32.318,50)	747.712,28
Máquinas y Equipos	1.308.812,43	3.012,54		344.334,48	(0,00)	(77.249,05)	3.577.610,45
Equipo de Computación	4.329.508,29			81.233,03	(0,02)	(85.902,20)	6.335.450,54
Vehículos	8.878.735,50			337,44		(24.519,28)	9.032.553,66
Eq. De Comunicaciones y telecomunic.	10.292.301,34			667.217,50		(322.637,13)	11.639.881,65
Equipos Diversos	308.287,23	930,56		8.722,96		(3.011)	298.064,87
<b>Subtotal</b>	<b>336.828.600,33</b>	<b>129.331,12</b>	<b>1.881.837,28</b>	<b>14.299.341,83</b>	<b>(8,04)</b>	<b>(473.622,62)</b>	<b>364.453.138,68</b>
<b>Activos en construcción</b>							
Instalaciones Redes Telecomunicación	900.082,84						900.082,84
La Tower	400.367,10	308.018,07	266.842,71	(964.658,02)		(44.230,55)	691.239,55
ECU BIL	3.127,93						3.127,93
Líneas y Subestaciones Subtransmisión	2.268.499,81	354.023,00	2.432.943,00	(601.747,32)		(58.379,60)	4.402.220,79
Líneas y Subestaciones de Distribución	14.688.864,25	15.181.177,16	4.318.939,26	(8.450.633,30)		(504.280,28)	27.557.748,74
Comodidad y Medidores	4.441,37	844.988,84		(168.554,47)			1.631.511,74
Centros de Calidad	1.432.898,15	211.825,31	2.670.720,20	(3.123.458,03)		(204.141,20)	2.994.513,81
Instalaciones Generales	1.083.025,10	438.722,07	16.333,08	(3.021.643,38)			450.187,36
Servicios para clientes	-		8.004,11		(0,00)		8.004,11
Estudios y Cargas	2.523.290,24	2.352.070,90				(320.884,14)	7.743.668,12
<b>Subtotal</b>	<b>28.298.364,06</b>	<b>18.089.330,27</b>	<b>8.728.666,86</b>	<b>(48.725.412,69)</b>	<b>(8,06)</b>	<b>(703.693,61)</b>	<b>41.200.245,87</b>
<b>Devaluación acumulada</b>							
Edificios		3.415,25					3.415,25
Instalaciones Eléctromecánicas		8.412,21					8.412,21
Equipos Fotográficos		1.554.010,44					1.554.010,44
Equipos de BIE		324.860,05					124.860,05
Conductores y Accesorios (Áreas Sur)		40.810,27					40.810,27
Líneas y Subestaciones de Distribución		4.925.808,99					4.995.856,99
Instalaciones de Servicio a comunidades		2.718.367,15					2.718.367,15
Eq. De Comunicaciones y Telecomunic.		1.418.137,02					1.418.137,02
<b>Subtotal</b>		<b>13.867.866,31</b>					<b>13.867.866,31</b>
<b>Total propiedades</b>	<b>379.127.144,29</b>	<b>30.700.550,70</b>	<b>11.401.694,74</b>	<b>2.583.624,12</b>	<b>(0,10)</b>	<b>(1.177.706,61)</b>	<b>422.621.312,05</b>
Devaluación acumulada	(524.995.498,66)	(14.908.158,41)			(975,88)	(91.725,10)	(170.724.542,23)
Devaluación de depreciación		(608.072,80)					(608.072,80)
<b>Total propiedades, neto</b>	<b>854.131.645,63</b>	<b>15.184.329,49</b>	<b>11.401.694,74</b>	<b>2.583.624,12</b>	<b>(975,98)</b>	<b>(1.085.931,71)</b>	<b>251.288.696,02</b>
<b>Propiedades de inversión</b>							
Propiedades de inversión	682.395,90						682.395,90
Diferencia Propiedades de Inversión	613.640,00						118.345,00
<b>Total propiedades de inversión</b>	<b>1.296.035,90</b>						<b>800.740,90</b>

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 2015 y 2014 el gasto total por depreciación asciende a \$ 19.833.648,66 y \$ 13.835.402,23 respectivamente.

#### ESTIMACIÓN DE LA RESERVA PARA DESMANTELAMIENTO Y RESTAURACIÓN DEL AMBIENTE.

El desmantelamiento y restauración del ambiente en las instalaciones según lo establecido en las Normas NIC 16, considera a todos los bienes de propiedad de la CENTROSUR, que se encuentran en producción (Explotación), esto es los activos registrados en las cuentas 121-002 "Propiedad, Planta y Equipo Depreciables, los mismos que físicamente se encuentran ubicados en toda el área de concesión de la CENTROSUR, es decir, en las provincias de Azuay, Cañar, y Morona Santiago. No se consideran en el presente estudio los Bienes de Control.

El activo de propiedad, planta y equipo se registra considerando las siguientes etapas funcionales:

Edificios y Estructuras.- Se registra las edificaciones que alojan; equipos de generación, subestaciones, bodegas, laboratorios, repetidoras de comunicación, edificio matriz y agencias.

Equipo de Subestaciones.- Forman parte los equipos de una subestación y se denomina activos concentrados rotulables.

Líneas de Subtransmisión.- Corresponde a postes, torres, sistemas de aislamiento, elementos de anclaje, accesorios y conductores, considerados como activos dispersos.

Redes de Distribución.- Pertenece los postes, elementos de sujeción, sistemas de aislamiento, conductores, elementos de anclaje y otros, representa el mayor porcentaje del activo de la Empresa, considerados como activos dispersos.

Accesorios de Protección del Sistema de Distribución.- corresponde a reconectores, seccionadores, banco de condensadores, considerados como activos dispersos.

**Transformadores de Distribución.-** Estos equipos se encuentran en toda el área de concesión y son considerados como activos dispersos.

**Alumbrado Público.-** Corresponde a todos los sistemas de alumbrado y están consideradas como activos dispersos.

**Acometidas y Medidores.-** Equipos e instalaciones utilizados para el suministro, registro y control de energía a los usuarios y son considerados como activos dispersos.

**Equipos de Telecomunicaciones.-** Equipos e instalaciones utilizadas para el suministro de Internet y comunicaciones a usuarios y son considerados como activos dispersos.

#### METODOLOGÍA

El cálculo de la provisión, se realiza aplicando la fórmula del valor presente que sirve para determinar el valor de la inversión actual. El valor presente (VP) de un capital (M), que se recibirá al final de un tiempo (n) a una tasa de interés (i), se describe a continuación:

$$VP = \frac{M}{(1+i)^n}$$

Dónde:

- VP= Valor Presente
- M= Valor histórico del activo
- i = Tasa de Interés Activa Referencial emitida por el Banco Central del Ecuador, vigente al corte del cálculo (A diciembre del 2015 la tasa de interés está en 9,13%).
- n = Vida útil del activo

Se ha estimado el costo por desmantelamiento desde el año cero hasta el final de la vida útil del último activo a desmantelarse, así como los gastos incurridos por depreciación y gasto financiero.

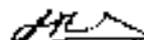
Considerando lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 37 Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingente, que en su párrafo 21 indica "Un suceso que no haya dado lugar al nacimiento inmediato de una obligación, puede hacerlo en una fecha posterior, por causa de los cambios legales o por actuaciones de la empresa que den lugar a obligaciones o compromisos asumidos.

Por lo indicado en el párrafo anterior y en cumplimiento al párrafo 21 de la Norma NIIF 37 se considera como año cero al 2015.

El costo por desmantelamiento registrado en la cuenta Propiedad Planta y Equipo en el año cero es de \$ 10.867.888,31.

La depreciación causada en el 2015 es de \$ 906.972,80.

El Gasto Financiero registrado en el primer período es de \$ 694.566,74



El monto total a ser cargado a la cuenta Provisión por Desmantelamiento en toda la vida útil de los Activos de la Empresa es de \$ 49,982.744,27. Tomando el año 2064 como el final de la vida útil del último activo a desmantelar, estos activos hacen relación con edificios y estructuras que tienen una vida útil de 50 años.

## 7 ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, están conformados como sigue:

	2016	2014
ACCIONES	20.020,00	20.020,00
CONVENIOS DE PAGO	27.545,82	-
CHEQUES PROTESTADOS	8.972,11	-
	<u>56.537,93</u>	<u>20.020,00</u>

	2015	2014
DEFICIT TARIFARIO	14.127.114,39	25.178.882,33
SUBSIDIO DE LA DIGNIDAD	3.718.542,71	-
SUBSIDIO TERCERA EDAD	872.694,87	709.884,33
EXONERACIÓN DISCAPACIDAD ENERGIA	197.714,74	112.718,62
COMPENSACION RACIONAMIENTO ELECTRICO	915.579,29	915.579,29
CUENTAS POR COBRAR AL ESTADO POR SUBSIDIO	<u>19.820.646,00</u>	<u>26.918.068,57</u>

	2016	2014
CUENTAS POR COBRAR CAJA DIFERIDO	<u>1.386.508,91</u>	<u>745.484,16</u>
CUENTAS POR COBRAR CAJA DIFERIDO	<u>1.386.508,91</u>	<u>745.484,16</u>

	2016	2014
CUENTAS POR COBRAR AGENTES DEL MEM	<u>13.146,98</u>	-
CUENTAS POR COBRAR AGENTES DEL MEM	<u>13.146,98</u>	-

	2016	2014
IVA EN COMPRAS DE BIENES	668.133,95	899.133,95
IVA EN COMPRA DE ACTIVOS FIJOS	158.800,11	158.800,11
IVA EN COMPRA DE SERVICIOS	550.788,20	550.788,20
CREDITO TRIBUTARIO	<u>1.408.716,26</u>	<u>1.408.716,26</u>

*AS*

*6*

	2015	2014
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	282.088,03	195.877,15
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	282.088,03	195.877,15
ESTIMACION DETERIORO CTAS Y DOC X COBRAR	(236.176,37)	-
TOTAL	(236.176,37)	-
TOTAL	22.738.447,84	29.286.743,83

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

El movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables, por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, fueron como sigue:

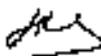
	2015	2014
Estado al inicio del año	-	-
Provisiones del año	236.176,37	-
Castigo	-	-
Saldo al final del año	236.176,37	-

## 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 2015 y 2014, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar estaban constituidos de la siguiente manera:




	2015	2014
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	100.446,71	31.727,49
CUENTAS POR PAGAR POR COMPRA DE ENERGÍA	11.028.500,84	19.030.189,71
CUENTAS POR PAGAR ÓRDENES DE PAGO	2.521.844,44	312.357,90
	<u>14.630.677,99</u>	<u>20.274.266,10</u>

Compras por energía, al 31 de diciembre del 2015 y 2014 incluye principalmente saldos por pagar a CELEC EP \$ 7.735.638,11 y \$ 15.250.671,74; ELECTROQUIL \$ 795.497,08 y \$ 435.480,31; Termoguayas \$ 659.817,89 y \$ 671.992,97; INTERVISATRADE S.A. \$ 608.036,03 y \$ 395.088,40; Elecaastro S.A. \$ 257.283,17 y \$ 287.695,12; San Carlos \$ 224.640,68 y \$ 228.573,32; Hidrosanbartolo \$ 156.678,99 y \$ 0,00; GENEROCA \$ 137.581,09 y \$ 144.495,83, respectivamente.

## 10 PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

### Obligaciones Patronales y Retenciones

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, están constituidas como sigue:

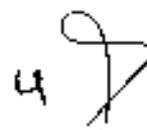
	2015	2014
OBLIGACIONES COPIZULES	366.638,43	342.702,92
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	300.004,87	304.892,12
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	<u>666.678,30</u>	<u>647.594,74</u>

El movimiento de las provisiones por beneficios sociales durante los años 2015 y 2014, fue como sigue:

	2015	2014
SALDO AL INICIO DEL AÑO	047.384,74	491.302,58
PROVISIONES	6.228.262,77	5.810.377,19
PAGOS	(5.688.979,21)	(5.603.285,01)
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u>666.678,30</u>	<u>647.394,74</u>

## 11 OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, están constituidas como sigue:

	2015	2014
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	422.828,16	399.104,48
RETEENCIONES A FAVOR DE TERCEROS	8.590,50	266.728,24
CONTRIBUCIONES POR PAGAR	501.511,80	118.402,49
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	932.939,48	768.325,19

## 12 OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, están constituidas como sigue:

	2015	2014
VALORES DE TERCEROS POR RECAUDAR	1.328.441,28	1.300.013,27
VALORES A TERCEROS RECAUDADOS	2.725.252,55	2.615.474,03
NOTAS DE CRÉDITO DE ABONADOS	3.655,59	2.019,30
DEPÓSITOS PENDIENTES DE IDENTIFICAR	85.689,97	88.120,74
SOBRANTE DE INVENTARIOS	856,15	480,01
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	4.141.907,54	4.206.123,15

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

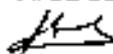
## 13 PASIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, están constituidas como sigue:

	2015	2014
ANTICIPO CUENTAS	878.171,62	879.133,03
SUBSIDIO CONSUMO CRUZADO	82.895,16	84.173,27
ANTICIPO EN CONSTRUCCIÓN DE OBRAS	2.027.432,99	55.999,19
	2.988.501,67	1.019.305,49

## 14 PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de estas provisiones fue como sigue:



	JUBILACION PATRONAL	BONO POR RETIRO VOLUNTARIO	DESANUCIO	TOTAL
BALDO DICIEMBRE 31 DEL 2015				
AJUSTE A RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	590,781	4,058,352,82	4,456,20	4,653,327,79
PROVISION CON CARGO A GASTOS	1837,824,55	648,227,53	63,591,43	2,749,643,50
PAGOS	-29,355,97	0,00	-29,753,33	-79,109,30
BALDO DICIEMBRE 31 DEL 2014	5,844,533,35	4,706,579,39	1,049,144,74	11,600,257,48
AJUSTE A RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0,00	71,381,33	0,00	71,381,33
PROVISION CON CARGO A GASTOS	2,368,214,54	715,829,86	10,439,62	3,104,484,02
PAGOS	-342,289,85	-320,343,09	-49,097,03	-711,730,97
BALDO DICIEMBRE 31 DEL 2015	7,870,458,04	5,173,447,49	1,010,487,34	14,054,392,87

Consideraciones del actuario para el cálculo:

Los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 490 personas, que según la lista proporcionada por la empresa, trabajan al 31 de diciembre de 2015, clasificadas por sexo, antigüedad y edad, según consta el detalle en el anexo No. 1. Es importante comentar que existen 208 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 10.475,48 miles de dólares, es decir un 49% del total acumulado a la fecha de cálculo. Además 74 personas (15%) tienen entre 10 y 20 años de trabajo en la empresa, con una reserva matemática del orden de 1.679,89 miles de dólares, es decir un 8% del total acumulado a la fecha de cálculo.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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, bono por retiro voluntario y desahucio los montos contabilizados, arriba anotados. Los últimos estudios actuariales fueron realizados con corte al 31 de diciembre de 2015. El estudio actuarial del año 2015 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 exige de este derecho a todos los servidores que a la fecha de publicación en Registro Oficial, no hayan cumplido 13 años de servicio.

AS

69

	JUBILACIÓN	BONO POR TERMINACIÓN LABORAL	DESAHUICIO	TOTAL
OBIGACIÓN POR BENEFICIOS PATRONALES AL 31 DE ENERO DEL 2015	8.300.073,33	9.820.000,84	1.049.489,74	19.169.563,91
INCREMENTO DE RESERVA NETO, 2015	1.193.034,87	317.033,78	13.256,48	1.523.325,13
- COSTO DE INCREMENTOS	(7.091,45)	(24.000,37)	(1.026,57)	(77.118,39)
- COSTO FINANCIERO ANTERIOR	774.479,20	2.917,33	33.048,70	810.445,23
- REVENCIÓN DE RESERVA A TRABAJADORES SALDÓ	(254.748,54)	(38.664,37)	(72.259,37)	(365.672,28)
OBIGACIÓN BENEFICIOS PATRONALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	24.227.643,01	7.298.288,15	1.058.427,04	32.584.358,20

TASA DE DESCUENTO (COMPUTACIÓN ACTUARIAL)	JUBILACIÓN	DESAHUICIO
TASA DE INCREMENTO DE PENSIONES	4%	4%
TASA DE INCREMENTO ESPERADA SOBRE LOS PAGOS DEL PIA	0%	0%
TABLA DE MORTALIDAD EN VEJEZ	TM 1550 2005	TM 1550 2005

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 2015 son las siguientes:

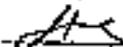
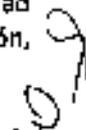
**Financieras:** La tasa de descuento aplicada en las valoraciones actuariales al 2015, resulta de ponderar geométricamente las tasas de interés de los Bonos del Gobierno del Ecuador al más largo plazo posible. El período de análisis es el comprendido entre los años 2.005 y 2.015

**Económicas:** Estas tienen que ver con la estructura salarial propia de cada Empresa, y con la tasa de incremento salarial que se utiliza en las proyecciones futuras. Esta tasa es un promedio ponderado geométricamente igual al 4,5% de acuerdo a la tasa de inflación observada en el Ecuador en el período 2.005 - 2.015, período en el cual la inflación ha sido de un solo dígito. Además la gran mayoría de empresas en el Ecuador han incrementado los sueldos, -se entiende para la misma función-, en este periodo de tiempo, en valores cuya ponderación geométrica es esta tasa de inflación.

La pensión mensual de jubilación vigente al 31 de diciembre de 2015 es de \$ 292,00.

Los trabajadores bajo el régimen del Código de Trabajo son un total de 233, mientras que bajo el régimen de la LOEP son un total de 257.

El número de trabajadores excluidos en el año 2015 del cálculo de jubilación patronal es de cinco trabajadores, además, de conformidad con el decreto ejecutivo 225, del 18 de enero de 2011, RO 123 del 4 de febrero de 2011, reformatorio 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 exige a la empresa de esta obligación, situación que podría representar una contingencia laboral.

El número de trabajadores excluidos en el año 2015 del cálculo de jubilación patronal es de un trabajador.

#### 15 PROVISIÓN PARA REMOCIÓN Y REMEDIACIÓN AMBIENTAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la provisión para remoción y remediación ambiental estaba constituida de la siguiente manera:

	2015	2014
PROVISIÓN PARA REMOCIÓN Y REMEDIACIÓN	11.662.466,05	-
	<u>11.662.466,05</u>	<u>-</u>

#### 16 OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Depósitos en Garantía. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, depósitos en garantía por \$ 7.394.915,06 y \$ 7.133.352,58, respectivamente, representan valores recibidos de abonados por garantía de sus consumos.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, en cuentas de orden se reconocen valores por depósitos en garantía que están soportados por documentos por \$ 785.299,83 y \$ 785.299,83, respectivamente.

	2015	2014
DEPÓSITOS EN GARANTÍAS	7.394.915,06	7.133.352,58
GARANTÍAS DE CONSUMO	785.299,83	785.299,83
	<u>8.180.214,89</u>	<u>7.918.652,41</u>

#### 17 CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social estaba constituido de la siguiente manera:

*HS*

*6*

	PROP.	CAPITAL PAGADO	APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	
		2015	2015	2014
MINISTERIO DE ELECTRICIDAD Y ENERGÍA REN	91,48%	108.228.171,00	85.798.681,43	42.813.757,45
GAD PROVINCIAL DEL AZUAY	0,93%	27.221.080,00	547.300,92	547.300,92
GAD MUNICIPAL DE CUENCA	4,54%	12.892.784,00	2.444.332,01	2.444.332,01
GAD PROVINCIAL DEL CAÑAR	0,00%	3.885.866,00	-	-
GAD MUNICIPAL DE MORONA SANTIAGO	0,02%	483.593,00	10.000,00	10.000,00
GAD PROVINCIAL DE MORONA SANTIAGO	0,00%	1.222.305,00	-	-
GAD MUNICIPAL DE SANTA ISABEL	0,00%	348.524,00	1.372,30	1.372,60
GAD MUNICIPAL DE BILVAN	0,14%	207.773,00	82.609,21	82.669,21
GAD MUNICIPAL DE SIGSIG	0,20%	469.523,00	165.198,79	165.198,79
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>184.708.441,00</b>	<b>89.049.451,85</b>	<b>46.062.668,88</b>

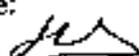
## 18 INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIO DE ENERGÍA

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los ingresos ordinarios estaban constituidos de la siguiente manera:

	2015	2014
RESIDENCIAL	41.239.362,28	38.982.174,00
INDUSTRIAL	26.763.918,88	23.972.270,52
CÓMERCIAL	15.187.888,43	13.170.110,59
ALUMBRADO PÚBLICO Y SERVICIO COMUNITARIO	6.869.244,45	8.955.658,50
ENTIDADES MUNICIPALES/PROVINCIALES	2.388.886,78	1.900.578,86
ASISTENCIA SOCIAL/ENERGÍA PÚBLICA	1.521.902,75	1.264.872,84
SERVICIO OCASIONAL	405.891,68	397.011,72
BOMBEO DE AGUA	178.604,05	151.420,43
ESPECTÁCULOS DEPORTIVOS	199.358,05	170.786,87
AUTOCONSUMO	140.344,02	116.893,68
SERVICIO COMUNITARIO	287.278,38	231.418,85
AJUSTE DE SUBSIDIOS	(52.913,12)	(304.589,51)
<b>TOTAL</b>	<b>97.248.142,43</b>	<b>88.413.766,20</b>

## 19 OTROS INGRESOS

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, fueron realizados como sigue:




	2015	2014
OTRAS VENTAS TARIFA DA RELACIONADOS A LA	1.812.948,51	1.782.364,15
INGRESOS VENTA BIENES SERVICIOS RELACION	1.211.546,44	2.028.983,99
INGRESOS VENTA BIENES SERVICIOS OTROS	1.048.051,85	625.510,83
INGRESOS POR TELECOMUNICACIONES	877.246,63	803.218,18
SUBSIDIOS Y RECONOCIMIENTOS ESTATALES	2.074.080,44	3.225.023,90
INTERESES CANAJOS	425.188,25	379.388,43
CONTRIBUCIONES	678.541,83	605.602,37
OTROS INGRESOS	927.551,41	1.488.381,09
<b>TOTAL</b>	<b>8.863.064,06</b>	<b>11.039.474,04</b>

## 20 SUBVENCIONES DEL GOBIERNO

A junio de los años 2015 y 2014, las estimaciones por déficit tarifario fueron determinadas y registradas como sigue:

	2015	2014
ENERO	-	1.590.089,89
FEBRERO	-	1.520.160,82
MARZO	-	819.055,52
ABRIL	142.849,34	985,500,46
MAYO	-	-
JUNIO	-	-
JULIO	-	-
AGOSTO	-	-
SEPTIEMBRE	268.947,64	254.818,84
OCTUBRE	177.448,45	-
NOVIEMBRE	561.329,60	715.420,85
DICIEMBRE	802.081,31	382.400,84
<b>TOTAL</b>	<b>1.962.644,34</b>	<b>6.418.468,92</b>
MENOS COMPENSACIONES Y AJUSTE	(18.081,10)	(3.101.446,02)
<b>TOTAL DÉFICIT TARIFARIO</b>	<b>1.944.563,24</b>	<b>3.225.023,90</b>

## 21 COSTOS

En los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, fueron causados como sigue:

*Handwritten signature*

*Handwritten signature*

	2015	2014
COSTOS DE VENTA DE ENERGÍA FACTURADA	57.001.791,00	54.769.361,98
COSTOS POR TELECOMUNICACIONES	359.139,65	613.481,73
COSTOS DE MATERIALES	316.141,61	604.222,75
COSTOS GENERACIÓN SERVICIOS	-	1.618,01
COSTOS GENERACIÓN MATERIALES	458,71	90.291,19
<b>TOTAL</b>	<b>57.787.641,31</b>	<b>66.088.978,66</b>

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 del 2015 y 2014, el costo por el servicio de Alumbrado Público es de \$ 4.997.560,51 y \$ 4.677.068,76, respectivamente.

## 22. GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRATIVOS

En los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, fueron causados como sigue:

	2015	2014
MANO DE OBRA	21.808.833,74	17.952.650,31
SERVICIOS	6.853.025,84	6.109.073,53
MATERIALES	2.583.276,02	2.707.073,52
GASTO SERVICIOS DE COMERCIALIZACIÓN	2.040.630,64	2.211.325,11
GASTO DEPRECIACIÓN PROPIEDAD PLANTA Y ED	15.033.648,05	13.835.402,23
GASTO DEPRECIACIÓN OTROS ACTIVOS	511.414,17	66.053,43
GASTO DEPRECIACIÓN Y DAÑO DE PROPIEDAD, PLA	188,00	18.092,50
OTROS GASTOS	570.534,10	778.879,94
GASTOS FINANCIEROS	733.048,37	24.977,25
<b>TOTAL</b>	<b>40.636.678,62</b>	<b>43.726.387,81</b>

Gasto de mano de obra, incluyen en el 2015 y 2014, jubilación patronal \$ 2.365.761,58 ( \$ 1.380.612,74 al 2014); Desahucio \$ 115.459,62 ( \$ 68.360,82 al 2014); Bono por Jubilación \$ 863.080,46 ( \$ 942.662,33 al 2014).

*He*

*W*

## 23 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 no 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 Administrativa Financiera 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, 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.

## 24 CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2015 las causas administrativas y judiciales, en resumen son como siguen:

Cantidad de Juicios	Naturaleza	Actor y/o Ofendido	Cuante	Demandado /Indiciado	Estado Actual
7	Recurso Administrativo	VARIOS 4	2.266.529,14	EERCSCA	
		EERCSCA 1	43.000,00	SENATEL	
		EERCSCA 1	Indeterminada	DEF. PUEBLO - MACAS	
		DEF. PUEBLO - MACAS	3.428,11	EERCSCA	
83	Civil	EERCSCA	381.736,09	varios/otros	Trámite
18	Civil	EERCSCA	Indeterminada	varios/otros	Trámite
2	Laborales	ex trabajador	628.000,00	EERCSCA	Trámite
9	penales	EERCSCA 6	15.131,78	varios/otros	Trámite
		varios 3	110.233,68	EERCSCA	
1	Tránsito	varios 1	9.000,00	EERCSCA	Trámite

*MS*

*67*

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.

## 25 COMPROMISOS Y CONTRATOS

Los contratos y compromisos vigentes al 31 de diciembre 2015 son los siguientes:

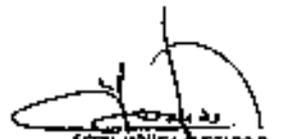
- XXI Contrato Colectivo de Trabajo (prorrogado). El 6 de enero de 2015 se procedió a la suscripción de la correspondiente Acta Transaccional, la misma que prorroga las disposiciones contempladas en el XXI Contrato Colectivo de Trabajo, principalmente en lo concerniente a la estabilidad por los ejercicios 2014-2015; esta acta no ha sido aprobada por la autoridad laboral.
- 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 Ecuador Estratégico y CELEC EP; las partes se comprometieron a financiar la construcción de obras, que tienen el propósito de mejorar las condiciones de vida de las poblaciones cercanas a los proyectos hidroeléctricos emblemáticos, que se construyen dentro del área de concesión de la EERCS. La CELEC EP, presupuestó \$ 674.153,34, transfiriéndose \$ 300.000,00, un avance ponderado de 15,00% y comprometido de 70,00% Ecuador Estratégico, presupuesto \$ 1.443.926,23, transfiriéndose \$ 1.227.337,30, un avance ponderado de 48,99% y comprometido de 100,00%.
- Convenio de Cooperación Interinstitucional para dotación de energía eléctrica en el polígono industrial Ecoparque Chaulayacu con la Empresa Pública Municipal de Desarrollo Económico EDEC EP, para la construcción de una subestación provisional, única y exclusivamente hasta la construcción de la Subestación 13, la contratación de los estudios y la construcción de la Subestación 13, la construcción de las Redes Internas de media, baja tensión y alumbrado público.
- Convenio de cooperación interinstitucional con el GAD Municipal de Cuenca, para la ejecución de proyectos y mantenimiento, de alumbrado público, en la ciudad de Cuenca, que comprende el diseño de iluminación, elaboración de presupuesto y construcción, por un monto de \$ 357.142,86.
- Durante el año 2015 se suscribieron 504 contratos por un monto de \$ 44.508.755,53; entre los cuales se hallan 93 contratos para adquisición de bienes; 24 contratos por adquisición de servicios; 29 contratos para obras de alumbrado público; 1 contrato de apoyo científico y cultural; 1 contrato de arrendamiento de equipos; 22 contratos de arriendo de postes; 16 contratos de arrendamiento de



transformadores; 5 contratos de arrendamiento de inmuebles; 5 contratos de asociatividad y cooperación; 25 contratos para recaudación de tasa de bomberos; 6 contratos de comodato; 2 convenios de asociatividad para compras corporativas; 15 contratos para construcción de obras de alumbrado público; 60 contratos para construcción de obras de distribución; 2 contratos para construcción de obras de electrificación; 2 contratos para construcción de obras de comunicación, 3 contratos de consultoría, 29 contratos para elaboración de diseños; 2 contratos para prestación de energía, 18 contratos para financiación de obras; 22 contratos para fiscalización; 3 contratos para servicio de hospedaje; 12 contratos para instalación de acometidas, medidores y circuitos expresos; 7 contratos para servicio de lecturas; 2 contratos para servicio de monitoreo; 3 contratos para construcción de obras civiles; 13 contratos para préstamo de bienes; 11 contratos de publicidad; 25 contratos para servicio de recaudación; 7 contratos para servicio de mantenimiento; 8 contratos por servicios y varios; y, 1 contrato para la venta de postes.



KING LUIS ROJAS I  
Gerente Administrativo Financiero (R) (E)



EDDY ARÓNICA PORTADO R.  
Jefe del Departamento Financiero



CPA MARTÍN GUZMÁN B.  
Intendencia de Compañías