

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A



Ministerio
de Energía y Minas



CENTROSUR

Estados Financieros
Diciembre 31, 2016 y 2015

Cuenca, febrero del 2017

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.

Estados financieros al 31 de diciembre 2016 y 2015

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 SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO					
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016					
Código	Descripción	Miles	AÑO ACTUAL 2016	AÑO ANTERIOR 2015	
1	ACTIVOS				
1.1	Activos Corrientes				
1.1.1	Cuentas y Cuentas de Débito	2	25,715,185.26	12,688,785.33	
1.1.2	Activos Financieros	4	18,188,481.35	12,488,823.94	
1.1.3	Inventarios	5	28,851,181.81	24,388,347.17	
1.1.4	Costos pagados por anticipo		39,425.15	215,400.00	
1.1.7	Otros Activos Corrientes		138,125.36	84,511.43	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		66,073,866.94	48,406,847.87	
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE				
1.2.1	Propiedad planta y equipo	6	274,487,357.04	224,065,400.58	
1.2.5	Propiedades de inversión		1,947,118.39	760,426.68	
1.2.5	Activos Financieros no corrientes	7	27,871,686.31	22,730,447.54	
1.2.6	Otros Activos No Corrientes	8	186,727.38	951,977.82	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		304,512,788.87	248,548,002.62	
	TOTAL ACTIVOS		304,512,788.87	248,548,002.62	
2	PASIVO				
2.1	Pasivo Corriente				
2.1.1	Cuentas y Cuentas por pagar	9	13,794,181.30	14,630,217.80	
2.1.2	Obligaciones con instituciones financieras		-	18,576.47	
2.1.3	Provisiones por Beneficio a Empleados	10	831,477.03	885,676.30	
2.1.5	Otros Pasivos Corrientes	11	1,877,551.54	830,400.48	
2.1.6	Otros Pasivos Corrientes	12	8,814,480.80	4,141,267.54	
2.1.10	Pasivos diferidos	13	2,504,897.40	2,308,301.07	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		27,923,113.07	23,494,149.26	
2.2	PASIVO NO CORRIENTE				
2.2.1	Cuentas y Cuentas por pagar		443,880.07	1,030,385.21	
2.2.5	Cuentas por pagar deudas a largo plazo		1,124,193.18	989,506.17	
2.2.6	Provisiones por Beneficio a Empleados	14	28,164,704.71	20,811,824.38	
2.2.9	Otros provisiones	15	11,262,305.49	11,162,405.63	
2.2.7	Otros Pasivos no Corrientes	16	8,341,800.64	7,388,915.88	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		34,036,979.17	31,382,037.27	
	TOTAL PASIVOS		61,960,092.24	54,876,186.53	
3	PATRIMONIO				
3.1	Patrimonio				
3.1.1	Capital	17	124,328,881.00	124,328,881.00	
3.1.2	Reserva para futuro capitalización	17	84,380,481.07	58,840,456.36	
3.1.3	Reservas		6,116,623.80	8,118,623.80	
3.1.4	Otros resultados integrales		44,800,895.35	15,477,264.24	
3.1.5	Resultados Acumulados		(5,836,235.34)	(3,988,841.74)	
3.1.6	Resultados del Ejercicio		1,104,687.50	(7,223,554.34)	
	TOTAL PATRIMONIO		285,624,100.99	214,487,818.90	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		304,512,788.87	248,548,002.62	
	Cuentas de Cobro	12	25,715,185.26	12,688,785.33	


MSc. FRANCISCO CARRASCO A.
Presidente Ejecutivo y Representante Legal


EODI MORA-SILVADO
Jefe del Departamento Contable


MSc. JUAN ROSAS
Director Administrativo Financiero (e)


CPA MARTIN SANCHEZ
Intendente de Contabilidad

Código		Descripción	C. Ptas.	2014	2013
				2014	2013
4		INGRESOS			
4.1	1	Ingresos de Actividades Operativas			
4.1.1	11	Venta de energía por línea de	18	182,515,226.34	187,046,117.43
4.1.1.1	1101	Costo venta del kWh	23	1,509,373.11	1,614,000.11
4.1.1.2	1102	Ventas por tarifa 17% (no incluye venta de energía)	23	1,248,400.11	1,614,000.11
4.1.1.3	1103	Intereses y recomposición de deuda	21	181,507.12	1,614,000.11
4.1.1.4	1104	Transferencias	28	186,596.11	1,614,000.11
4.1.1.5	1105	Transferencias	28	645,381.00	1,614,000.11
TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES OPERATIVAS				183,651,710.24	188,274,117.54
4.1.2	12	Otros ingresos			
4.1.2.1	1201	Costo venta del kWh	23	1,509,373.11	1,614,000.11
TOTAL OTROS INGRESOS				1,509,373.11	1,614,000.11
TOTAL INGRESOS				185,161,083.35	189,888,117.65
5		COSTOS Y GASTOS			
5.1	1	Costos de energía y producción			
5.1.1	11	Costo de energía	23	182,515,226.34	187,046,117.43
5.1.1.1	1101	Costo de energía	23	182,515,226.34	187,046,117.43
5.1.1.2	1102	Costo de energía	23	182,515,226.34	187,046,117.43
5.1.1.3	1103	Costo de energía	23	182,515,226.34	187,046,117.43
5.1.1.4	1104	Costo de energía	23	182,515,226.34	187,046,117.43
5.1.1.5	1105	Costo de energía	23	182,515,226.34	187,046,117.43
TOTAL COSTOS DE ENERGÍA Y PRODUCCIÓN				182,515,226.34	187,046,117.43
5.2	1	Costos de mantenimiento			
5.2.1	11	Costo de mantenimiento			
5.2.1.1	1101	Costo de mantenimiento			
5.2.1.2	1102	Costo de mantenimiento			
5.2.1.3	1103	Costo de mantenimiento			
5.2.1.4	1104	Costo de mantenimiento			
5.2.1.5	1105	Costo de mantenimiento			
TOTAL COSTOS DE MANTENIMIENTO				1,509,373.11	1,614,000.11
5.3	1	Costos de administración			
5.3.1	11	Costo de administración			
5.3.1.1	1101	Costo de administración			
5.3.1.2	1102	Costo de administración			
5.3.1.3	1103	Costo de administración			
5.3.1.4	1104	Costo de administración			
5.3.1.5	1105	Costo de administración			
TOTAL COSTOS DE ADMINISTRACIÓN				1,509,373.11	1,614,000.11
5.4	1	Costos de otros servicios			
5.4.1	11	Costo de otros servicios			
5.4.1.1	1101	Costo de otros servicios			
5.4.1.2	1102	Costo de otros servicios			
5.4.1.3	1103	Costo de otros servicios			
5.4.1.4	1104	Costo de otros servicios			
5.4.1.5	1105	Costo de otros servicios			
TOTAL COSTOS DE OTROS SERVICIOS				1,509,373.11	1,614,000.11
TOTAL COSTOS Y GASTOS				185,544,972.56	190,274,117.65
RESULTADO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS				1,616,110.79	1,614,000.11
6		OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
6.1	1	Compartidos de otros resultados integrales			
6.1.1	11	Compartidos de otros resultados integrales			
6.1.1.1	1101	Compartidos de otros resultados integrales			
6.1.1.2	1102	Compartidos de otros resultados integrales			
6.1.1.3	1103	Compartidos de otros resultados integrales			
6.1.1.4	1104	Compartidos de otros resultados integrales			
6.1.1.5	1105	Compartidos de otros resultados integrales			
TOTAL COMPONENTES DE RESULTADO INTEGRAL				1,616,110.79	1,614,000.11
RESULTADO INTEGRAL TOTAL				3,232,221.58	3,228,000.22


 MRS. FRANCISCO CARRANCO A.
 Presidente Ejecutiva y Representante Legal


 MRS. MARIA GUZMAN A.
 Jefe del Departamento Financiero


 MRS. LUIS ROJAS
 Director Administrativo Financiero (e)


 MRS. MARIA GUZMAN A.
 Jefe del Departamento Financiero

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTROSUR C.A. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015							
Descripción	Capital	Aportes para futura capitalización	Superávit Retenido	Reserva Legal	Donaciones Contribuciones	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldo al 31 de enero de 2015	154,709,841.00	86,903,573.30	10,477,864.24	904,077.38	5,207,546.90	2,087,421.88	113,778,731.50
Resultado Integral							0.00
Depósitos en Garantía							0.00
Regulaciones Fiscales Anticipadas (R)							0.00
Deficit y Subsidios							0.00
Subsidios y Beneficios						1,136,598.95	236,386.35
Compensación CENACE						0.00	0.00
Resultado Integral anual del Ejercicio						8,613,517.87	326,666.35
Resultado del ejercicio 2015						2,321,914.94	2,625,824.94
Compensación CENACE						14,716.23	14,716.23
Capital							0.00
Aportes para futura capitalización		12,990,882.30					11,066,882.98
Reservas							0.00
Donaciones, neto							0.00
Saldo al 31 de diciembre de 2015	154,709,841.00	99,894,455.60	10,477,864.24	904,077.38	5,207,546.90	5,911,706.68	228,428,121.40
Saldo al 31 enero de 2016	154,709,841.00	99,894,455.60	10,477,864.24	904,077.38	5,207,546.90	5,911,706.68	228,428,121.40
Resultado Integral							0.00
Resultado del ejercicio 2016							0.00
Depósitos en Garantía							0.00
Subsidios y Beneficios						1,136,598.92	1,136,598.92
Revalorización de Propiedad, Planta y Eq.			33,612,251.04				33,612,251.04
Resultado Integral anual del Ejercicio						4,793,217.86	34,771,032.86
Resultado del ejercicio 2016						1,904,809.58	1,904,809.58
Ajustes Varios						25,171.83	15,171.83
Deficit y subsidios						6,352,186.45	6,352,186.45
Capital							0.00
Aportes para futura capitalización		20,794,005.21					15,744,005.21
Reservas							0.00
Donaciones, neto							0.00
Saldo al 31 diciembre de 2016	154,709,841.00	120,688,460.81	44,320,215.28	904,077.38	5,207,546.90	4,325,313.84	295,624,534.90


VGE FRANCISCO CARRANCO A.
Presidente Ejecutivo y Representante Legal


JESSICA MORALES
Jefe del Departamento Financiero


VGE LUIS ROJAS
Director Administrativo Financiero (a)


CPA MARCELO GUANZO B.
Intendente de Contabilidad

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR S.A.		AÑO ANTERIOR	
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO		AÑO 2015	
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015			
Descripción	Moneda		
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Efectivo recibido por abonados		300,775,003.61	105,052,507.26
Otros ingresos operacionales		780,186.47	913,553.40
Efectivos recibidos por déficit tarifario			0.00
Gastos financieros pagados		(8,273.14)	(8,482.62)
Efectivos pagados a proveedores de energía, trabajadores y otros		(84,744,734.75)	(89,576,233.28)
Efectivos prestados por actividades de operación		(3,445,062.39)	(8,482,763.75)
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de propiedades y equipos, desarrollos para ideas en construcción,		(13,105,746.25)	(11,240,052.13)
Otros activos no corrientes, estudios de proyectos			0.00
Efectivos utilizado por actividades de inversión		(13,105,746.25)	(11,240,052.13)
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Aumento/Disminución de Capital		0.00	0.00
Aumento/Disminución de Aportes Futuros Capitalizables		25,744,035.31	12,986,682.96
Aumento/Disminución revaluación		0.00	0.00
Efectivos prestados por actividades de financiamiento		(25,744,035.31)	(12,986,682.96)
Variedad de otros efectos		8,331,273.45	(1,854,523.42)
Efectivos al inicio del año		12,605,285.38	14,486,304.25
Efectivos al final del año		30,752,526.39	12,631,780.33
UTILIDAD NETA		1,894,897.00	(2,321,524.94)
ANÁLISIS PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PÉRDIDA) CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Transacciones que no originan desembolsos e ingresos en efectivo:			
Impago por déficit tarifario y subsidios, perdidas de colera		(1,665,242.43)	3,075,190.85
Otros ingresos, perdidas de colera		(4,733,551.30)	(3,154,650.63)
Cargos de energía, perdidas de pago		13,385,836.71	13,508,546.44
Depreciación y amortizaciones		11,181,893.47	11,623,643.42
Rojas y gastos de acciones fijas e inmobiliarias y otros		3,062,567.67	329,423.20
Perdidas de inventarios		1,801,547.80	286,990.88
Perdidas por jubilación personal y discapacidad		1,858,897.45	3,326,241.80
Perdidas por devaluación de moneda y moneda extranjera		3,545,562.75	694,588.74
Saldo total		30,752,526.39	12,631,780.33
CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS			
Aumento/Disminución en Cuentas por Cobrar Clientes		(2,831,208.02)	(85,737.85)
Aumento/Disminución de otros activos corrientes		880,573.75	(4,052,117.40)
Aumento/Disminución de Activos por impuestos corrientes			
Aumento/Disminución Activos no corrientes		1,967,415.93	
Aumento/Disminución Documentos y Cuentas por Pagar		11,482,876.72	(4,591,114.30)
Aumento/Disminución de obligaciones patrimoniales y obligaciones		645,697.10	32,210.73
Aumento/Disminución de otros pasivos corrientes		331,876.10	2,435,436.30
Aumento/Disminución de jubilación personal y devaluación		(7,188,569.46)	(1,152,636.58)
Aumento/Disminución de arrendos de clientes y otros		109,473.25	1,153,943.72
Saldo total		(6,949,453.17)	(6,239,388.68)
EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		23,803,073.22	26,402,703.75


MSc. FRANCISCO CARRASCO
Presidente Ejecutivo Representante Legal


MSc. VINCENZO
Jefe del Departamento Financiero


MSc. JUAN ROJAS
Director Administrativo Financiero (C)


Cda. JUAN ROJAS
Suplente 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 369.724 abonados, al 31 de diciembre del 2016 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 268,40 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 9.129,54 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 21.557 transformadores que suman una capacidad instalada de 674.785,5 KVA.

En el sistema de la CENTROSUR existen 114.274 luminarias con una potencia total instalada de 19.295,60 kW. Existe un programa de reemplazo de luminarias de mercurio por sodio, que ha permitido que a la fecha, del total de luminarias instaladas,

207

solamente el 1,33% 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 créditos al estado ecuatoriano del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), El Banco de Desarrollo de América Latina (CAF) y la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD); de dichos préstamos el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable a CENTROSUR le ha asignado un monto de \$ 23.184.477,00 del BID en tres etapas, \$ 17.983.115,99 de la CAF, \$ 6.302.614,48 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/E 08 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, automatización de sistemas de distribución, 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 2016, 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 2016 y 2015. 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 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.

70 103

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:

ETAPA FUNCIONAL	VIDA ÚTIL EN AÑOS
TERRENOS	N/A
EDIFICIOS	33
INSTALACIONES ELECTROMECÁNICAS	15
EQUIPOS DE VOLTAJES	10
EQUIPOS FOTOVOLTAICOS, BATERÍAS Y ACCESORIOS	12
EQUIPOS DE SUBESTACIONES	30
POSTES, TORRES Y ACCESORIOS EN LINEAS DE SUBTRANSMISIÓN	30
CONDUCTORES Y ACCESORIOS EN LINEAS DE SUBTRANSMISIÓN	30
POSTES DE REVISIÓN EN LINEAS DE SUBTRANSMISIÓN	30
LINEAS Y SUBESTACIONES DE DISTRIBUCIÓN	30
DUCTOS Y CAMARAS DE REVISIÓN	25
SISTEMA DE ALTA TENSION PCB CONDUY Y ACCESORIOS	25
SISTEMA DE BAJA TENSION PCB CONDUY Y ACCESORIOS	25
TRANSFORMADORES DE DISTRIBUCIÓN	25
SISTEMA DE ALUMBRADO PÚBLICO	15
PROPIEDADES ARRENDADAS	25
INSTALACIONES DE SERVICIO A CONSUMIDORES	10
MUEBLES, UTENSILIOS	10
MAQUINARIA Y EQUIPO	10
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	3
REPLICAS	3
EQUIPOS DE TELECOMUNICACIÓN	10
EQUIPOS DE COMUNICACIÓN	10
EQUIPOS ENERGÍA	10

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.

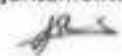
Las pérdidas de ejercicios anteriores que se amortizarán en el futuro también originan activos por impuestos diferidos. La empresa no registra impuestos diferidos.

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.

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.

67 

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 2016 bajo 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 de 2016 y 2015, las cuentas por efectivo y equivalentes de efectivo se forman de la siguiente manera:

	2016	2015
CAJA GENERAL	27.495,67	-
FONDO DE CAJA CHICA	13.815,90	12.605,00
BANCOS	20.674.856,11	12.597.124,32
TOTAL	20.713.160,78	12.609.789,32

Bancos, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluye valores depositados en instituciones financieras públicas por \$ 19.789.416,21 y \$ 11.833.045,84 respectivamente y en entidades financieras privadas por \$ 885.433,90 y \$ 764.054,49.

En el flujo de caja, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, consideró como efectivo y sus equivalentes, el saldo final de bancos, cajas chicas. Total \$ 20.713.160,78 y \$ 12.609.789,32, respectivamente.

4 ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:

	2016	2015
DOCUMENTOS POR COBRAR	\$2.560,89	\$04.670,62
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	18.337.213,97	12.779.477,44
CUENTAS POR COBRAR MERCADO ELÉCTRICO/INT	133.277,38	\$2,06
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	722.807,29	633.367,70
SUTOTAL	19.229.729,63	13.612.807,82
ESTRACIÓN DE DETERIORO PARA CUENTAS Y D	(1.026.866,16)	(1.026.866,16)
TOTAL	18.198.863,46	12.485.939,66

7.0 *[Handwritten signature]*

Cuentas por cobrar clientes, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 constituyen cargos por facturación a abonados, principalmente y en su orden por: venta de energía \$ 12.631.140,54 y \$ 5.335.316,19; telecomunicaciones \$ 562.583,01 y \$ 203.518,19; subsidios \$ 5.137.422,61 y \$ 7.229.615,29, respectivamente.

También incluye las cuentas por cobrar por subsidios del Estado, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por Decreto Ejecutivo y Ley, en su orden: déficit tarifario \$ 38.143,39 y \$ 1.933.583,24; subsidios de tarifa de la dignidad por \$ 3.676.953,35 y \$ 4.290.765,24; tarifa de la tercera edad por \$ 594.157,07 y \$ 510.864,90, respectivamente; exoneración discapacidad \$ 460.440,68 y \$ 353.904,71; y subsidio PEC \$ 367.728,12 y \$ 140.497,20 respectivamente.

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

	2016	2015
Vencimientos menores a tres meses	7.462.777,54	3.816.747,85
Vencimientos entre tres meses y seis meses	617.141,40	128.510,74
Vencimientos entre seis y doce meses	4.032.363,13	167.804,00
Vencimientos mayores a doce meses	498.858,47	873.351,89
TOTAL CARTERA	12.631.140,54	4.976.869,37

El movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables, por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, fueron como sigue:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	1.026.869,18	876.353,87
Provisiones del año	-	150.314,81
Cargos	-	-
Saldo al final	1.026.869,18	1.026.869,18

5 INVENTARIOS Y ANTICIPOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Handwritten signature/initials

	2016	2015
MATERIALES POR INSTALAR	5,446,318.85	4,811,741.39
ACOMETIDAS	6,955,089.80	4,838,553.05
MATERIALES POSTES	1,709,419.51	1,101,493.35
ALUMINARIOS	103,044.45	69,218.61
REPUESTOS DE VEHICULOS	80,794.95	82,563.25
HERRAMIENTAS	821,324.82	525,712.85
MATERIALES CERRCHOS PULCROSOS	24,147.10	34,684.83
MATERIALES DE ALUMBRADO PUBLICO	1,161,403.58	1,480,718.25
TRANSFORMADORES	1,226,923.34	948,629.65
SUMINISTROS	127,744.64	79,817.73
MATERIALES RED SUBTERRANEA	221,509.48	149,181.04
EQ. Y MATERIALES DE SUBESTACIONES	1,795,706.38	1,465,152.38
TELECOMUNICACIONES	1,485,631.38	1,318,648.08
BIENES EMBARGADOS	163.49	163.49
MAT. USADOS DISTRIBUCION	148,863.86	24,230.49
MAT. POSTES USADOS	699.11	707.19
MAT. TRANSFORMADORES USADOS	165,915.39	136,319.89
MAT. EQUIPOS DE COMUNICACION USADOS	10,938.80	12,668.77
MAT. BIENES DE CONTROL USADOS	173.77	67.58
SISTEMA FOTOVOLTAICO	373,421.70	294,274.43
FILTROS Y LUBRICANTES	6,058.12	6,818.51
DIESEL	-	9,107.07
REPUESTOS GRUPOS TERMICOS	4,500.01	4,500.01
BOLEGAS DE MATERIALES Y REPUESTOS	21,776,307.37	17,681,622.64
BOLEGAS DE MATERIALES OBSOLETOS Y EN MAL	1,579.58	4,822.67
ESTIMACION DE DETERIORO PARA INVENTARIOS	(936,483.98)	(97,252.53)
	(936,612.98)	(82,629.86)
	2016	2015
ANTICIPO A CONTRATOS	3,713,326.86	3,342,375.87
ANTICIPO A PROVEEDORES	2,299,588.46	1,561,725.68
ANTICIPO PROVEEDORES ENERGIA	-	1,393,302.94
ANTICIPO PARA ADQUISICIONES	5,112,816.43	6,697,404.43
TOTAL INVENTARIOS	26,951,340.61	24,094,397.17

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la provisión para valuación de inventarios obsoletos o en mal estado es de \$ 938.483,56 y \$ 87.252,53.

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

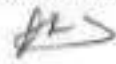
Anticipo a proveedores, al 31 de diciembre de 2016 constituyen principalmente valores entregados a: Comercial e Industrial TCM S.A. \$ 798.184,44, GAD Municipal de Cuenca \$ 729.526,57, Ensielectric S.A. \$ 692.512,88, Schreder Ecuador S.A. \$ 600.000,00, Ensielectric Cabrera \$ 456.739,17, Miranovic S.A. \$ 409.061,51, y Marriot S.A. \$ 400.750,00.

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. 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, a partir del año 2015 se ha considerado el registro de estimación de la provisión de desmantelamiento y restructuración.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la propiedad, planta y equipo, estaba constituido de la siguiente manera:

80 

	Saldo Ene 1, 2018	Adiciones	Transfer de transacciones	Transfer de en consolidación	Desembolsos financieros	Ventas, pagos y cobros	Reversales PPP	Saldo Dic 31, 2018
Activo no corriente								
Terrenos	41,454,448.38	49,140.00	-	-	-	-	-	41,503,588.38
Activo circulante								
Caja	30,042,395.02	49,442.27	-	1,548,944.07	-	-	-	31,540,781.36
Impagos de Intermedios	115,481.75	-	-	16.25	-	-	-	115,498.00
Cuentas por cobrar	2,851,575.20	-	-	115,440.17	-	-	-	2,967,015.37
Reserva de SIC	31,126,656.72	-	85,885.80	463,225.76	-	(42,195.47)	-	31,673,567.81
Préstamos, Títulos y Acciones	4,545,127.78	-	-	37,785.74	-	-	-	4,582,913.52
Contribuciones y Acuerdos Unión Suiza	3,243,935.88	-	-	38,944.42	-	-	-	3,282,880.30
Contribuciones y Acuerdos en Unión Suiza	327,459.40	-	-	-	-	-	-	327,459.40
Créditos de cambio en moneda en Unión Suiza	141,414.00	-	-	-	-	-	-	141,414.00
Uniones y Subdivisiones de Capitalización	221,741,386.89	-	429,732.76	15,440,842.86	-	(114,448.40)	-	237,197,513.25
Subdivisiones de Servicio a Consumidores	81,332,572.29	3,708.49	-	2,815,709.89	-	-	-	84,151,990.67
Muebles y Fianzas	715,369.80	5,147.12	-	33,555.40	-	(13,173.33)	-	747,998.99
Maquinaria y Equipo	1,388,812.40	3,023.85	-	344,138.40	-	(17,240.13)	-	1,724,734.52
Equipo de Computación	4,444,640.00	-	-	45,340.00	-	465,322.10	-	4,955,302.10
Veículos	1,210,735.64	-	-	327.44	-	(14,573.26)	-	1,206,490.82
Eq. de Comunicaciones y Telecomunicaciones	15,440,842.86	-	-	347,347.56	-	(112,417.13)	-	15,675,773.29
Tránsito Suiza	310,287.13	108.30	-	3,732.91	-	(4,071.49)	-	319,056.95
Subtotal	386,634,666.43	536,375.12	1,549,627.76	16,296,291.81	-	(42,942.96)	-	394,468,378.06
Deuda no corriente								
Impagos de Deuda Telecomunicaciones	590,040.54	-	-	-	-	-	-	590,040.54
La Financiera	440,007.19	389,410.07	234,140.71	1,094,000.00	-	64,250.30	-	1,857,808.27
Seguros	-	-	-	-	-	-	-	-
OTROS	3,127.83	-	-	-	-	-	-	3,127.83
Uniones y Subdivisiones Subordinadas	2,384,475.21	364,270.40	2,432,445.00	(367,747.80)	-	339,220.00	-	4,422,662.81
Uniones y Subdivisiones Distribuidas	14,444,444.44	55,747,177.30	4,249,475.30	8,444,444.44	-	(154,234.34)	-	27,541,737.14
Apoyos de los Vendedores	4,444.44	444,444.44	-	(444,444.44)	-	-	-	4,444.44
Uniones de Capital	3,444,444.44	211,322.27	2,432,445.00	(4,444,444.44)	-	(334,144.35)	-	2,309,623.92
Subdivisiones Garantadas	1,444,444.44	425,722.27	30,115.00	(4,444,444.44)	-	-	-	1,444,444.44
Servicio pendiente	-	-	3,333.33	-	-	(3,333.33)	-	-
Reserva y Ego	1,111,111.11	2,112,112.12	-	-	-	(151,944.14)	-	2,171,279.12
Financiera, Préstamos y Equipos para la Red	33,333,333.33	19,444,444.44	4,777,777.78	(11,777,777.78)	-	(701,444.44)	-	45,800,333.33
Subtotal	33,333,333.33	19,444,444.44	4,777,777.78	(11,777,777.78)	-	(701,444.44)	-	45,800,333.33
Desembolsos								
Caja	-	-	-	-	3,444.44	-	-	3,444.44
Acuerdos de Intermedios	-	-	-	-	8,888.89	-	-	8,888.89
Cuentas por cobrar	-	-	-	-	1,554,444.44	-	-	1,554,444.44
Reserva de SIC	-	-	-	-	124,444.44	-	-	124,444.44
Préstamos, Títulos y Acciones	-	-	-	-	30,914.27	-	-	30,914.27
Contribuciones y Acuerdos Unión Suiza	-	-	-	-	-	-	-	-
Contribuciones y Acuerdos en Unión Suiza	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos de cambio en moneda en Unión Suiza	-	-	-	-	-	-	-	-
Uniones y Subdivisiones de Capitalización	-	-	-	-	3,444,444.44	-	-	3,444,444.44
Subdivisiones de Servicio a Consumidores	-	-	-	-	2,777,777.78	-	-	2,777,777.78
Muebles y Fianzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Maquinaria y Equipo	-	-	-	-	-	-	-	-
Equipo de Computación	-	-	-	-	-	-	-	-
Veículos	-	-	-	-	-	-	-	-
Eq. de Comunicaciones y Telecomunicaciones	-	-	-	-	1,444,444.44	-	-	1,444,444.44
Tránsito Suiza	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	18,857,777.78	-	-	18,857,777.78
Total procedentes	214,127,144.25	19,444,444.44	11,444,444.44	2,999,444.44	18,857,777.78	(7,777,777.78)	-	238,444,444.44
Desembolsos en el periodo	(11,777,777.78)	(1,444,444.44)	(1,444,444.44)	(1,444,444.44)	-	14,444.44	-	(14,444,444.44)
Desembolsos de intermediarios	-	(1,444,444.44)	-	-	-	-	-	(1,444,444.44)
Total desembolsos en el periodo	(11,777,777.78)	(2,888,888.88)	(1,444,444.44)	(1,444,444.44)	-	14,444.44	-	(17,165,555.56)
Propiedades de Capital								
Propiedades de Capital	100,000.00	-	-	-	-	-	-	100,000.00
Propiedades de Capital	(11,777,777.78)	-	-	-	-	14,444.44	-	(11,763,333.34)
Propiedades de Capital	100,000.00	-	-	-	-	-	-	100,000.00

Al 30 de junio del 2016, fue registrado el reavalúo de propiedad, planta y equipo en base al informe de valuación aprobado por parte del Directorio con resolución No. 1255-4138 del 5 de diciembre de 2016 y Junta General de Accionistas con resolución No. 257-799 aprueba el informe y dispone la inserción contable.

Tal reavalúo fue efectuado con corte al 30 de junio del 2016 y registrado al 31 de diciembre del 2016 cuyo resumen es el siguiente:

ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES

Los Terrenos son considerados como Activos Fijos no depreciables, por lo indicado no generan impacto en el gasto, en razón de que no se deprecian, esta etapa funcional tiene una incremento relativo de 69.11% que significa un monto específico en el valor de mercado de 8'253.938,76 USD. El valor total valorado en esta etapa funcional es de 20'197.456,36 USD. Los detalles se observan en el siguiente cuadro.

DESCRIPCIÓN	EN LIBROS	VALUACIÓN	INCREMENTO	% INCREMENTO
VALOR HISTÓRICO	11.943.517.60	20.197.456.36	8.253.938.76	69.11%
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	0.00	0.00	0.00	0.00%
VALOR DE MERCADO	11.943.517.60	20.197.456.36	8.253.938.76	69.11%

ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES

Los Activos Fijos depreciables en el valor histórico tiene un incremento relativo del 15.49% que significa un monto específico de 53'792.684,72 USD, este incremento se ha detallado en las cuentas individuales por etapas.

Mientras que en el valor de Depreciación Acumulada tiene también un incremento relativo de 14.95% que significa un monto específico de 30'428.188,28. Este incremento es el resultado del análisis de los parámetros de edad, expectativa de vida y el nivel de mantenimiento que se da a cada uno de los Activos de propiedad de la CENTROSUR.

Los porcentajes de incremento obtenidos en el proceso de valoración dan cumplimiento con lo establecido en el ACUERDO MINISTERIAL 067 DEL MINISTERIO DE FINANZAS (NORMATIVA DE CONTABILIDAD GUBERNAMENTAL) que establece "Cuando se revalore Propiedad, Planta y Equipo deberá afectar al valor contable, valor residual, depreciación acumulada, el valor en libros y vida útil en forma proporcional al proceso de revalorización".

DESCRIPCIÓN	EN LIBROS	VALUACIÓN	INCREMENTO	% INCREMENTO
VALOR HISTÓRICO	360.237.203.77	414.029.888.49	53.792.684.72	15.49%
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	205.576.812.27	235.995.000.55	30.428.188.28	14.95%
VALOR DE MERCADO	154.660.391.50	178.034.887.94	23.374.496.44	15.10%

720 MS

RESULTADO TOTAL

El resultado total de la valoración incluyendo Activos Depreciables y No Depreciables, en valor de reposición a nuevo alcanza la suma de 436'227.442,46 USD y en el valor de depreciación acumulada alcanza la suma de 233'999.000,55 USD, y en su Valor Actual de Mercado con corte de junio de 2016 es de 202'228.441,91 USD.

DESCRIPCIÓN	EN LIBROS	VALUACIÓN	INCREMENTO
VALOR HISTÓRICO	371.180.816,97	436.217.442,46	65.046.625,49
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	238.570.812,27	233.999.000,55	50.428.188,28
VALOR DE MERCADO	284.830.006,70	202.228.441,91	33.628.495,21

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 2016 y 2015 el gasto total por depreciación asciende a \$ 15.192.059,67 y \$ 15.833.648,66 respectivamente.

7 ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están conformados como sigue:

	2016	2015
ACCIONES	20.020,00	20.020,00
CONVENIOS DE PAGO	30.388,64	27.645,82
CHEQUES PROTESTADOS	0.972,11	0.972,11
	51.380,75	48.637,93
	2016	2015
DEFICIT TARIFARIO	14.837.986,67	14.127.114,35
SUBSIDIO DE LA DIGNIDAD	8.007.307,95	3.716.542,71
SUBSIDIO TERCERA EDAD	1.639.353,02	872.864,67
EXONERACION DE CAPACIDAD ENERGIA	686.324,24	197.714,74
COMPENSACION RACIONAMIENTO ELECTRICO	915.579,28	915.579,28
SUBSIDIO PECO	140.487,20	-
CUENTAS POR COBRAR AL ESTADO POR SUBSIDIO	26.227.438,37	19.829.845,80
	2016	2015
CUENTAS POR COBRAR CAJA DEFERIDO	1.542.033,63	1.386.509,91
CUENTAS POR COBRAR CAJA DEFERIDO	1.642.621,43	1.386.509,91

	2016	2015
CUENTAS POR COBRAR AGENTES DEL MIM	13,145.98	13,145.98
CUENTAS POR COBRAR AGENTES DEL MIM	13,145.98	13,145.98
	2016	2015
IVA EN COMPRAS DE BIENES	690,133.05	690,133.05
IVA EN COMPRA DE ACTIVOS FIJOS	158,800.11	158,800.11
IVA EN COMPRA DE SERVICIOS	550,782.20	550,782.20
CREDITO TRIBUTARIO	1,499,716.26	1,499,716.26
	2016	2015
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	262,068.03	262,068.03
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	262,068.11	262,068.03
	2016	2015
ESTIMACION DETERMINO CRE Y DOKX COB LP	(1,061,494.65)	(236,176.37)
TOTAL	(1,061,494.65)	(236,176.37)
TOTAL	27,872,885.21	22,739,447.64

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 de 2016 y 2015, fueron como sigue:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	236,176.37	-
Provisiones del año	1,425,518.32	236,176.37
Cargos	-	-
Saldo al final del año	1,661,694.69	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

g.w. HS

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 de 2016 y 2015, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar estaban constituidos de la siguiente manera:

	2016	2015
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	688.218,62	180.446,71
CUENTAS POR PAGAR POR COMPRA DE ENERGÍA	11.285.936,35	11.928.586,34
CUENTAS POR PAGAR (ÓRDENES DE PAGO)	1.329.034,33	2.521.644,44
	<u>13.304.187,30</u>	<u>14.630.677,49</u>

Compras por energía, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 incluye principalmente saldos por pagar a CELEC EP \$ 9.254.148,09 y \$ 7.735.638,11; ELECAUSTRO \$ 258.261,13 y \$ 257.283,17, EMPRESA ELÉCTRICA QUITO \$ 216.752,97 y \$ 116.333,28, TERMOGUAYAS GENERATION \$ 185.569,27 y \$ 659.817,89, SAN CARLOS \$ 180.455,63 y \$ 224.640,68, HIDROSANBARTOLO \$ 141.334,93 y \$ 156.678,99, CNEL LA TRONCAL \$ 137.513,60 y \$ 137.513,60, GENEROCA \$ 127.025,48 y \$ 137.581,09 respectivamente.

10 PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones Patronales y Retenciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están constituidas como sigue:

	2016	2015
OBLIGACIONES CON EL IESS	381.143,59	355.593,43
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	452.333,61	330.064,87
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	<u>833.477,13</u>	<u>685.678,30</u>

El movimiento de las provisiones por beneficios sociales durante los años 2016 y 2015, fue como sigue:

	2016	2015
SALDO AL INICIO DEL AÑO	685.678,30	647.394,74
PROVISIONES	5.778.374,60	5.728.282,77
PAGOS	(5.828.575,77)	(5.688.979,21)
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u>833.477,13</u>	<u>685.678,30</u>

[Handwritten signature]

11 OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están constituidas como sigue:

	2016	2015
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	555.331,66	422.828,18
RETENCIONES A FAVOR DE TERCEROS	305.376,31	8.580,50
CONTRIBUCIONES POR PAGAR	1.005.815,17	501.511,80
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	<u>1.877.621,64</u>	<u>932.930,46</u>

12 OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están constituidas como sigue:

	2016	2015
VALORES DE TERCEROS POR RECAUDAR	5.375.689,90	1.325.441,28
VALORES A TERCEROS RECAUDADOS	2.736.892,15	2.725.252,55
NOTAS DE CRÉDITO DE ADONADOS	3.895,59	3.895,59
DEPOSITOS PENDIENTES DE IDENTIFICAR	204.434,78	63.680,97
COMISIONES CONTABLES EN CUENTAS DE BANCOS	180.689,47	-
SOBRANTE DE INVENTARIOS	6.948,31	898,15
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	<u>8.514.430,30</u>	<u>4.141.927,54</u>

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 de 2016 y 2015, están constituidas como sigue:

	2016	2015
ANTICIPO CLIENTES	335.433,85	875.171,62
SUBSIDIO CONSUMO CRUZADO	-	52.896,46
ANTICIPO EN CONSTRUCCION DE OBRAS	<u>2.225.453,53</u>	<u>2.027.432,98</u>
	<u>2.860.887,38</u>	<u>2.955.501,07</u>

720 HS

14 PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el movimiento de estas provisiones fue como sigue:

	JUBILACIÓN PATRONAL	BONO POR RETIRO VOLUNTARIO	DESAHUOSO	TOTAL
SALDO ENERO 1 DEL 2015	16.544.837,88	6.916.945,94	1.669.409,74	25.131.193,56
AJUSTE A RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	98.993,41	73.390,73	9.837,33	172.221,47
PROVISIÓN CON CARGO A GASTOS	2.289.793,08	125.020,45	19.459,82	2.434.273,35
PAGOS	(742.739,47)	(133.900,00)	(6.937,5)	(983.577,02)
SALDO DICIEMBRE 31 DEL 2015	18.389.884,90	7.951.556,12	1.691.839,34	27.033.280,36
AJUSTE A RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	(1.096,22)	(20.494,48)	9.959,36	(19.631,34)
PROVISIÓN CON CARGO A GASTOS	194.575,32	179.073,48	40.898,11	394.546,91
PAGOS	(749.943,32)	(20.600,80)	(14.171,55)	(784.715,67)
SALDO DICIEMBRE 31 DEL 2016	17.633.410,68	7.809.534,32	1.717.615,26	27.160.560,26

	JUBILACIÓN	BONO POR RETIRO VOLUNTARIO	DESAHUOSO	TOTAL
OBIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS AL 1 DE ENERO DEL 2015	21.027.945,98	7.342.362,35	1.691.839,34	29.962.147,67
INCREMENTO DE RESERVA MATR. 2015	224.933,42	949.287,38	52.083,68	1.226.304,48
-COSTO FINANCIERO 2015	(28.918,22)	(6.270,77)	(3.346,93)	(38.535,92)
-COSTO FINANCIERO ANTERIOR	(726.154,67)	(298.704,10)	(34.891,85)	(1.059.750,62)
PENSIONES PAGADAS MENSAJERÍA A JUBILADOS 2015	(732.429,89)	(204.525,52)	(41.933,87)	(978.889,28)
REVERSIÓN DE RESERVA POR TRABAJADORES SALIDAS (SPI)	1.100.000,25	83,00	0,00	1.100.083,25
OBIGACIÓN BENEFICIOS DEFINIDOS 31 DICIEMBRE 2015	20.215.186,87	7.877.342,16	1.713.699,30	29.806.228,33

Consideraciones del actuario para el cálculo:

Los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 408 personas, al 31 de diciembre de 2016, clasificadas por sexo, antigüedad y edad, según consta el detalle en el anexo No. 1. Es importante comentar que existen 198 personas (49%), 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 11.621.14 miles de dólares, es decir un 56% del total acumulado a la fecha de cálculo.

HIPOTESIS ACTUARIALES

TABLAS DE ACTIVIDAD Y DE MORTALIDAD DE PENSIONISTAS

Tablas Biométricas de experiencia Ecuatoriana IESS 2002, Registro Oficial # 650, del 28 de agosto del 2002, trabajo científico elaborado por Logaritmo Cía. Ltda., son las únicas "Tablas Vigentes".

TASA DE INCREMENTO SALARIAL: 1,64%

Para calcular la tasa de incremento salarial futuro, se utilizó el promedio geométrico del año 2016, tal como se describe a continuación:

[Handwritten signature]

Inflación de Ecuador	
Año	Media Geométrica Anual
2006	3,28%
2007	2,20%
2008	8,11%
2009	4,92%
2010	3,54%
2011	4,39%
2012	5,09%
2013	2,66%
2014	3,56%
2015	3,94%
2016	1,64%

Tabla elaborada por Logaritmo Cia. Ltda.

TASA DE DESCUENTO USA: La tasa de descuento promedio es equivalente al 5,44%, misma que resulta de ponderar geométricamente las tasas de interés de los Bonos Corporativos de Alta Calidad emitidos en Estados Unidos, cuyo plazo va de 20 a 25 años.

La tasa de incremento en pensiones es igual a cero, en el caso de las trece pensiones mensuales y vencidas que se pagan anualmente, porque su valor es constante a lo largo del tiempo, solo se incrementa por decisiones políticas cada cierto número de años y esto no es cuantificable matemáticamente. Pero solo la décima cuarta pensión patronal, que desde el año 2004, es igual al 100% del salario básico unificado, se ajusta anualmente en un porcentaje decidido políticamente.

Tasa de retorno esperado sobre los activos del plan: N/A

El registro de la provisión para jubilación patronal, es solamente un registro contable en el pasivo, por lo tanto no hay activos, en consecuencia no hay una tasa de retorno esperado sobre los activos del plan.

Índice de rotación: Está considerado en la probabilidad de quedar cesante, edad por edad, esta probabilidad está ya cuantificada en las Tablas de Actividad y Mortalidad señaladas, que consideran la probabilidad de vivir, la probabilidad de invalidarse; la probabilidad de quedar cesante o de llegar vivo activo, trabajando en la misma empresa y cumplir la condición para ganar el derecho a la jubilación patronal, en adición se considera el incremento propio de la empresa, cuando por su actividad su rotación es de mayor magnitud que la probabilidad de quedar cesante año por año.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se encuentra completamente registrado en el estudio actuarial realizado por la Empresa Logaritmo Cia. 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 2016. El estudio actuarial del año 2016 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.

15 PROVISIÓN PARA REMOCIÓN Y REMEDIACIÓN AMBIENTAL

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la provisión para remoción y remediación ambiental estaba constituida de la siguiente manera:

	2016	2015
PROVISIÓN PARA REMOCIÓN Y REMEDIACIÓN	17.782.362,49	11.662.455,00
	<u>17.782.362,49</u>	<u>11.662.455,00</u>

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, seccionalizadores, 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 considerados 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 al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es \$ 13.524.233,80 y \$ 10.859.710,18, respectivamente.

La depreciación por desmantelamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es de \$ 1.301.510,93 y \$ 906.427,60, respectivamente.

El Gasto Financiero registrado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es de \$ 1.393.159,84 y \$ 694.566,74, respectivamente.

16 OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Depósitos en Garantía, Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, depósitos en garantía por \$ 8.341.908,60 y \$ 7.394.915,06, respectivamente, representan valores recibidos de abonados por garantía de sus consumos.

	2016	2015
DEPÓSITOS EN GARANTÍAS	8.341.908,60	7.394.915,06
	<u>8.341.908,60</u>	<u>7.394.915,06</u>

17 CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Al 31 de diciembre del 2016 el capital social estaba constituido de la siguiente manera:

	PROP.	CAPITAL PAGADO	APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	
			2016	2015
MINISTERIO DE ELECTRICIDAD Y ENERGÍA REN	69,96%	106.278.171,00	81.542.715,84	55.798.680,43
GAD PROVINCIAL DEL AZUAY	17,58%	27.221.990,00	547.300,92	547.300,92
GAD MUNICIPAL DE CUENCA	8,17%	12.632.784,00	2.444.332,01	2.444.332,01
GAD PROVINCIAL DEL CAÑAR	2,51%	3.885.860,00	-	-
GAD MUNICIPIO DE MORONA SANTIAGO	0,30%	463.588,00	10.000,00	10.000,00
GAD PROVINCIAL DE MORONA SANTIAGO	0,02%	1.272.005,00	-	-
GAD MUNICIPIO DE SANTA ISABEL	0,23%	346.324,00	1.372,66	1.372,66
GAD MUNICIPIO DE BILIMAN	0,13%	207.776,00	82.599,21	82.599,21
GAD MUNICIPIO DE SIGO	0,29%	449.325,00	165.196,79	165.196,79
TOTAL	100,00%	164.709.641,00	84.793.487,07	59.049.451,06

18 CUENTAS DE ORDEN.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 las cuentas de orden estaban constituidas de la siguiente manera:

	2016	2015
Déficit tarifario (aplicación de Mandato Constituyente 15) y evento posterior	48.644.246,39	48.644.246,39
Garantías de fiel cumplimiento y buen uso del anticipo	13.191.538,55	28.191.792,57
Garantías retenidas a contratistas	96.647,28	97.455,92
Garantías de Consumo	785.299,83	785.299,83
TOTAL	62.707.632,05	75.718.794,69

Déficit tarifario: Según lo dispuesto en el Mandato Constituyente No. 15, las empresas de distribución tenían que dar de baja, entre otros, los valores pendientes de pago por parte del Ministerio de Finanzas, por concepto de déficit tarifario del periodo 1 de abril de 1999 al 31 de diciembre de 2005. Al respecto mediante acta suscrita el 17 de diciembre de 2007 entre el CONELEC, CENACE Y EERCS fue acordado que el valor del déficit tarifario de dicho periodo asciende a \$ 39.955.167,11 reconociéndose además saldo a favor de la Empresa de \$ 8.689.079,28 por aplicación de los Decretos Ejecutivos No. 1311 y 2048-A (total \$ 48.644.246,39).

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

La Ley Orgánica de Servicio Público de Energía Eléctrica, publicada en el Tercer Suplemento del R.O. No. 418 del 16 de enero de 2015, en su Disposición General Décima Tercera estableció que: "Las empresas eléctricas de distribución que a la vigencia de la presente ley se mantienen como sociedades anónimas con participación accionaria del Estado, y que, por aplicación del Mandato Constituyente No. 15 tuvieron afectación patrimonial negativa, serán compensadas en el monto equivalente a tal afectación con cargo a las inversiones que realice el Estado en las mismas, con recursos del Presupuesto General del Estado.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

[Handwritten signatures]

19 INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIO DE ENERGÍA

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los ingresos ordinarios estaban constituidos de la siguiente manera:

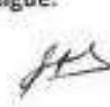
	2016	2015
RESIDENCIAL	43.097.030,49	41.255.362,28
INDUSTRIAL	28.731.280,88	26.763.918,66
COMERCIAL	16.134.930,84	15.187.866,43
ALUMBRADO PÚBLICO Y SERVICIO COMUNITARIO	9.215.120,18	8.069.244,46
ENTIDADES ALMORZALES OFICIALES	2.615.078,18	2.388.886,78
ASISTENCIA SOCIAL BENEFICIO PÚBLICO	536.228,68	1.521.902,75
SERVICIO OCASIONAL	418.970,43	406.891,68
BOMBEO DE AGUA	161.697,81	178.304,96
ESCENARIOS DEPORTIVOS	194.302,18	199.356,95
AUTOCONSUMO	129.457,95	140.344,02
SERVICIO COMUNITARIO	366.555,00	297.776,38
AJUSTE DE SUBSIDIOS	378.759,03	(62.913,12)
ASISTENCIA SOCIAL	849.258,64	-
CULTO RELIGIOSO	90.221,58	-
TOTAL	102.918.706,56	97.246.142,43

Residencial, en el año 2016 incluye subsidio de la dignidad por \$ 3.676.953,35; subsidio tercera edad por \$ 594.157,07; Exoneración Discapacidad por \$ 460.440,68; Subsidio PEC por \$ 367.728,12; nota 20, presentados en esta cuenta de acuerdo al estadístico de facturación, y que resultan de la aplicación de cargos tarifarios.

Ajuste de subsidios en el año 2016 corresponden a regulaciones de diferencias de los años 2014 y 2015 por \$ 378.759,03, de subsidios pendientes de cobro no reconocidos por el MEER.

20 OTROS INGRESOS

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, fueron realizados como sigue:

	2016	2015
OTRAS VENTAS TARIFA 0% RELACIONADOS A LA	1.829.373,14	1.812.848,51
INGRESOS VENTA BIENES SERVICIOS RELACION	1.699.313,77	1.211.546,44
INGRESOS VENTA BIENES SERVICIOS OTROS	984.836,89	1.046.051,65
INGRESOS POR TELECOMUNICACIONES	656.311,49	677.245,53
SUBSIDIOS Y RECONOCIMIENTOS ESTATALES	401.467,43	2.074.060,44
INTERESES GANADOS	680.596,11	425.188,25
CONTRIBUCIONES	643.061,95	670.341,63
OTROS INGRESOS	1.605.283,35	927.551,41
TOTAL	8.702.344,13	8.863.054,86

Otras ventas tarifa 0%, incluyen penalizaciones en los años 2016 y 2015 por \$ 1.256.483,54 y \$ 1.605.055,25; respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 otros ingresos incluyen ingresos por Inventarios Recuperados por \$ 836.546,88 y \$ 194.275,26; Multas a Contratista por \$ 274.853,26 y \$ 305.839,32; Daños a Propiedad de la empresa por \$ 241.819,48 y \$ 194.162,58; y Crédito Tributario por IVA \$ 170.710,79 y 134.835,83; respectivamente.

21 SUBVENCIONES DEL GOBIERNO

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, las estimaciones por déficit tarifario fueron determinadas y registradas como sigue:

	2016	2015
ENERO	38.143,39	-
FEBRERO	-	-
MARZO	-	-
ABRIL	-	142.643,34
MAYO	109.331,35	-
JUNIO	-	-
JULIO	-	-
AGOSTO	-	-
SEPTIEMBRE	-	268.947,64
OCTUBRE	-	177.448,45
NOVIEMBRE	-	561.525,60
DICIEMBRE	-	802.081,31
TOTAL	147.474,74	1.951.644,34
MENOS COMPENSACIONES Y AJUSTE	-	(19.051,10)
TOTAL DÉFICIT TARIFARIO	147.474,74	1.932.593,24

En los años 2016 y 2015 los valores estimados como ingreso por déficit tarifario fueron determinados en base a estudios de costos aprobados por el ARCONEL por \$ 38.143,39 y 1.952.644,34, respectivamente, el valor registrado en el año 2016 por \$ 109.331,35, corresponde a años anteriores.

En adición en el rubro "Venta de energía a consumidores" – Residencial, en el año 2016 incluye subsidios de la dignidad, tercera edad, discapacidad y PEC por \$ 5.137.422,61, nota 19.

22 COSTOS

En los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, fueron causados como sigue:

	2016	2015
COSTOS DE VENTA DE ENERGÍA FACTURADA	54.306.040,16	57.001.791,90
COSTOS POR TELECOMUNICACIONES	258.066,00	389.139,68
COSTOS DE MATERIALES	308.555,14	386.141,05
COSTOS GENERACIÓN SERVICIOS	3.590,00	-
COSTOS GENERACIÓN MATERIALES	4.514,19	488,71
TOTAL	55.000.766,49	57.787.541,34

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 2016 y 2015, el costo por el servicio de Alumbrado Público es de \$ 4.805.906,42 y \$ 4.997.560,51, respectivamente.

23 GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRATIVOS

En los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, fueron causados como sigue:

	2016	2015
MANO DE OBRA	20.437.357,33	21.508.903,74
SERVICIOS	6.086.383,20	5.653.925,84
MATERIALES	2.888.448,34	2.583.276,02
GASTO SERVICIOS DE COMERCIALIZACIÓN	3.033.561,10	2.840.630,54
GASTO DEPRECIACIÓN PROPIEDAD PLANTA Y EQ	15.192.055,67	15.833.648,66
GASTO DETERIORO OTROS ACTIVOS	2.778.805,22	511.414,17
GASTO DETERIORO Y BAJA DE PROPIEDAD, PLA	-	188,00
OTROS GASTOS	626.911,92	570.634,18
GASTOS FINANCIEROS	3.581.804,91	733.048,37
TOTAL	64.625.391,69	60.838.679,62

Handwritten signatures and initials.

Gasto de mano de obra, Incluyen en el 2016 y 2015, Jubilación patronal \$ 764.675,32 y \$ 2.365.761,58; Desahucio \$ 100.886,11 y \$ 115.459,62; Bono por Jubilación \$ 775.074,48 y \$ 866.620,46.

24 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.

24.1. Riesgo de tasas de interés; la Empresa se encuentra expuesta a un riesgo mínimo casi nulo por tasa de interés, debido a que no se 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.

24.2. 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.

24.3. 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.

57 13

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

24.4. 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.

25 CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2016 las causas administrativas y judiciales, en resumen son como siguen:

Cantidad de Juicios	Naturaleza	Actor y/o Ofendido	Cuantía	Demandado /Indiciado	Estado Actual
10	Recurso Administrativo	VARIOS 6	2.279.210,05	EERCSCA	Trámite
		EERCSCA 3	50.018,11	varios/otros	Trámite
		EERCSCA 1	Indeterminada	DEF. PUEBLO - MACAS	Trámite
100	Civil (82)	EERCSCA	372.904,64	varios/otros	Trámite
	Civil (18)	EERCSCA	Indeterminada	varios/otros	Trámite
3	penales	EERCSCA (1)	108.000,00	COOP. A.B.C S.MOLLET	Trámite
		Luis Arreda D.	114,00	EERCSCA	Trámite
		EERCSCA (1)	Indeterminada	Laura C. Alvar	Trámite

08 AS

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.

26 COMPROMISOS Y CONTRATOS

Los contratos y compromisos vigentes al 31 de diciembre 2016 son los siguientes:

- XXI Contrato Colectivo de Trabajo (prorrogado). El 2 de junio del 2015 se procedió a la suscripción de la correspondiente Acta Transaccional, aprobada el 2 de junio del 2016, 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; en marzo del 2016 se firma el acta de acuerdos para unificación de la remuneración variable suscrita en el marco de la negociación para el año 2015.
- 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 EERCSA 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%. Estos convenios fueron liquidados en el año 2016 y el año 2017.
- Convenio de Cooperación Interinstitucional para dotación de energía eléctrica en el polígono industrial Ecoparque Chaullayacu 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

Handwritten signature

de Cuenca, que comprende el diseño de iluminación, elaboración de presupuesto y construcción, por un monto de \$ 357.142,86.

- Convenio de cooperación interinstitucional con el GAD Municipal de Cuenca No. 17441 suscrito el 8 de septiembre del 2016 por \$ 400.000,00.

Hasta diciembre de 2016 se suscribieron 474 contratos por un monto de \$ 31.849.757,67; entre los cuales se hallan, 41 contratos por alumbrado público por un monto de \$ 727.189,88, 82 contratos por arriendo por un monto de \$ 147.720,94, 2 contratos de asociación temporal sin monto determinado, 87 contratos de compra de material por un monto de \$ 14.502.805,83, 14 contratos de financiamiento por un monto de \$ 443.467,97, 15 contratos de lecturas por un monto de \$ 515.309,59, 42 contratos por obras de distribución por un monto de \$ 9.052.966,07, 65 contratos por servicio de recaudación por un monto de \$ 368.230,00, 107 contratos por prestación de servicios varios por un monto de \$ 5.778.309,64, 4 contratos por préstamos sin monto determinado, 1 contrato por obras civiles por un monto \$ 227.647,32, 1 convenio por compras corporativas por un monto sin determinar, 1 convenio de confidencialidad por un monto sin determinar, 12 convenios de cooperación por un monto de \$ 86.110,43.

27 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, CONTRATOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, además de los saldos revelados en las notas anteriores, la principal transacción con partes relacionadas corresponde a compras de energía en los dos años a empresas generadoras del Estado, por \$ 37.289.101,06 y \$ 34.937.060,59 respectivamente.

Remuneraciones, dietas y beneficios sociales al personal ejecutivo y miembros del Directorio, pagados los años 2016 y 2015: \$ 691.108,21 y \$ 615.526,25.


MGS FRANCISCO CARRASCO K.
Presidente Ejecutivo y Representante Legal


RICOMARTHA HUERTADO R.
Jefe del Departamento Financiero


MGS LUIS BOLAS I.
Director Administrativo Financiero (y)


CPA MARTHA ROSCHKE
Intendente de Contabilidad

