



CENTROSUR

Memorando Nro. DAF-2018-3375

Cuenca, 03 de julio de 2018

PARA: Mg. Francisco Javier Carrasco Astudillo
Presidente Ejecutivo

ASUNTO: Estados Financieros al 31 de diciembre del 2017

De mis consideraciones:

Para conocimiento del Directorio y la Junta General de Accionistas, informo a usted, los Estados Financieros y sus correspondientes Notas al 31 de diciembre del 2017, los mismos que han sido auditados por la Contraloría.

La utilidad antes de la Reserva Legal es de \$ 10.191.088.52; la Reserva Legal asciende a \$ 1.019.108,85; y, la utilidad luego de la Reserva Legal es de \$ 9.171.979.67 para conocimiento de los accionistas.

Atentamente,

Documento firmado electrónicamente

Ing. Tito Quiruba Torres Sarmiento
DIRECTOR ADMINISTRATIVO FINANCIERO (E)

Anexos:
- ESTADOS FINANCIEROS 2017.pdf

Copia:
Dra. María Catalina García Jaramillo
Secretaria General

Econ. Mónica Lucía Hurtado Ruilova
Jefe Dpto. Financiero

mg/mh

CENTROSUR	
PRESIDENCIA EJECUTIVA	
Recibida	-3 JUL 2018
Para:	S.G.
1	3
2	4
<input type="checkbox"/> Autorizado	<input type="checkbox"/> Ejecutar
<input type="checkbox"/> Archivar	<input type="checkbox"/> Registrar
<input type="checkbox"/> Revisar	<input type="checkbox"/> Informar
<input type="checkbox"/> Preparar respuesta	<input type="checkbox"/> Ejecutar
Observaciones: Para conocimiento del Directorio. 03-Julio-2018.	

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A



Estados Financieros
Diciembre 31, 2017 y 2016

Cuenca, febrero del 2018

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.

Estados financieros al 31 de diciembre 2017 y 2016

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 2017				
Código	Descripción	Notas	AÑO ACTUAL 2017	AÑO ANTERIOR 2016
1	ACTIVOS			
1 1	Activos Corrientes			
1 1 1	Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	37.920.895,69	20.713.160,78
1 1 2	Activos Financieros	4	23.489.418,32	18.198.861,35
1 1 3	Inventarios	5	26.292.883,63	26.951.389,81
1 1 4	Gastos pagados por anticipado	6	189.460,29	70.923,15
1 1 7	Otros Activos Corrientes		31.175,13	139.525,85
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			87.923.833,06	66.073.860,94
1 2	ACTIVO NO CORRIENTE			
1 2 1	Propiedad planta y equipo	7	275.883.110,66	274.491.357,99
1 2 2	Propiedades de inversión		1.047.810,39	1.047.810,39
1 2 5	Activos Financieros no corrientes	8	31.704.610,97	27.872.885,21
1 2 6	Otros Activos no Corrientes		-	164.727,28
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE			308.635.532,02	303.576.780,87
TOTAL ACTIVOS			396.559.365,08	369.650.641,81
2	PASIVO			
2 1	PASIVO CORRIENTE			
2 1 1	Documentos y Cuentas por Pagar	9	14.711.384,66	13.394.187,30
2 1 3	Provisiones por Beneficios a Empleados	10	1.782.876,91	833.477,13
2 1 5	Otras Obligaciones Corrientes	11	2.208.120,70	1.877.521,54
2 1 9	Otros Pasivos Corrientes	12	11.640.058,27	8.514.430,30
2 1 10	Pasivos diferidos	13	2.868.525,28	2.560.897,38
TOTAL PASIVO CORRIENTE			33.210.965,82	27.180.513,65
2 2	PASIVO NO CORRIENTE			
2 2 1	Documentos y Cuentas por Pagar		443.985,27	443.985,27
2 2 3	Cuentas por pagar diversas / relacionadas		1.191.380,07	1.134.065,10
2 2 4	Provisiones por Beneficios a Empleados	14	33.438.423,79	29.163.704,71
2 2 5	Otras provisiones	15	19.153.156,55	17.762.363,49
2 2 7	Otros Pasivos no Corrientes	16	8.416.100,25	8.341.908,60
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE			62.643.045,93	56.846.027,17
TOTAL PASIVOS			95.854.011,75	84.026.540,82
3	PATRIMONIO			
3 1	Patrimonio			
3 1 1	Capital	17	154.709.641,00	154.709.641,00
3 1 2	Aportes para futura capitalización	17	87.860.146,34	84.793.491,57
3 1 3	Reservas		6.316.113,73	6.116.623,98
3 1 4	Otros resultados integrales		43.730.301,57	44.109.655,28
3 1 5	Resultados Acumulados		(2.101.937,83)	(6.100.208,34)
3 1 6	Resultados del Ejercicio		10.191.088,52	1.994.897,50
TOTAL PATRIMONIO			300.705.353,33	285.624.100,99
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			396.559.365,08	369.650.641,81
CUENTAS DE ORDEN		18	58.288.549,81	62.707.632,05

MGS. Francisco Carrasco A.
 Presidente Ejecutivo
 Representante Legal

Ing. Tito Torres S.
 Director Administrativo Financiero (E)
 Autorizado

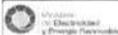
C.P.A. Martín Guacho B.
 Intendente de Contabilidad
 Elaborado

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTROSUR C.A.				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES COMPARATIVOS (ACUMULADO)				
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017				
Código	Descripción	Notas	AÑO ACTUAL 2017	AÑO ANTERIOR 2016
4	INGRESOS			
4 1	Ingresos de Actividades Ordinarias			
4 1 1 01	Venta de energía con tarifa 0%	19	111.360.511,03	102.919.700,55
4 1 1 02	Otras ventas con tarifa 0%	20	594.685,38	1.829.373,14
4 1 1 03	Ventas con tarifa 12% (no incluye venta de energía)	20	3.561.302,96	3.540.462,15
4 1 2 01	Subsidios y reconocimientos estatales	21	133.566,73	401.467,43
4 1 3 01	Intereses Ganados	20	264.148,22	680.000,11
4 1 4 01	Contribuciones	20	1.273.450,74	645.061,95
TOTAL INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS			117.207.665,06	110.015.761,33
4 2	Otros ingresos			
4 2 1 01	Otros ingresos	20	1.186.006,39	1.605.283,35
TOTAL OTROS INGRESOS			1.186.006,39	1.605.283,35
TOTAL INGRESOS			118.393.671,45	111.621.044,68
5	COSTOS Y GASTOS			
5 1	Costos			
5 1 1	Costos de ventas y producción			
5 1 1 01	Costos de energía	22	49.174.799,22	54.366.040,16
5 1 1 02	Costos por telecomunicaciones		363.679,21	258.056,00
5 1 1 03	Costos de Materiales		248.371,13	368.555,14
5 1 2	Costos de Generación			
5 1 2 02	Costos de Servicios		82,20	3.590,00
5 1 2 03	Costos de Materiales		5.050,34	4.514,19
TOTAL COSTOS			49.791.982,10	55.000.755,49
5 2	Gastos	23		
5 2 1	Gasto de Ventas	23		
5 2 1 01	Mano de obra		26.826.887,87	20.436.489,89
5 2 1 02	Servicios		3.157.398,07	3.505.402,63
5 2 1 03	Materiales		3.036.741,05	2.888.448,34
5 2 1 04	Gasto servicios de comercialización		1.987.602,99	3.033.561,10
5 2 1 05	Gasto depreciación Propiedad planta y equipo		16.147.765,79	15.192.059,67
5 2 1 06	Gasto Deterioro y Bajas de Propiedad, Planta y Equipo		-	-
5 2 1 08	Otros gastos		201.532,96	270.208,05
TOTAL GASTOS DE VENTA			51.357.928,73	45.326.169,68
5 2 2	Gastos Administrativos	23		
5 2 2 01	Mano de obra		52.851,24	867,44
5 2 2 02	Servicios		2.185.015,05	2.580.980,57
5 2 2 06	Gasto deterioro Otros Activos		2.457.029,16	2.778.835,22
5 2 2 08	Otros gastos		811.823,66	356.703,87
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			5.506.719,11	5.717.387,10
5 2 3	Gastos Financieros	23		
5 2 3 01	Intereses		124.017,08	11.696,84
5 2 3 02	Comisiones bancarias y fiduciarias		31.142,85	26.075,12
5 2 3 04	Desmantelamiento y Remedación Ambiental		1.360.790,06	3.543.562,95
TOTAL GASTOS FINANCIEROS			1.545.952,99	3.581.834,91
TOTAL GASTOS			58.410.600,83	54.625.391,69
TOTAL COSTOS Y GASTOS			108.202.582,93	109.626.147,18
RESULTADO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			10.191.088,52	1.994.897,50
6	OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
6 1	Componentes del otro resultado integral			
6 1 1	Utilidad o pérdida por Revaluación de Propiedad, Planta y Equipo		379.353,71	33.632.291,04
6 1 5	Ganancias (Pérdidas) Actuariales por planes de beneficios definidos		1.094.603,94	1.139.548,82
TOTAL COMPONENTES DE RESULTADO INTEGRAL			1.474.047,65	34.771.839,86
RESULTADO INTEGRAL TOTAL			11.665.136,17	36.766.737,36

MGS. Francisco Carrasco A.
 Presidente Ejecutivo
 Representante Legal

Ing. Tito Torres S.
 Director Administrativo Financiero (F)
 Autorizado

C.P.A. María Guacho B.
 Intendente de Contabilidad
 Elaborado

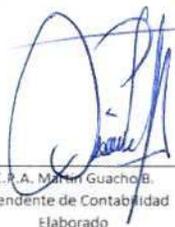
 							
EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTROSUR C.A. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016							
Descripción	Capital	Aportes para futura capitalización	Superávit Reavalúo	Reserva Legal	Donaciones Contribuciones	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldo al 01 de enero de 2016	154.709.641,00	59.049.456,36	10.477.364,24	909.077,08	5.207.546,90	-5.922.766,68	213.978.731,58
Resultado Integral:							0,00
Depósitos en Garantía							0,00
Regulaciones Ejercicios Anteriores IR							0,00
Déficit y Subsidios							0,00
Jubilación y Dasahucio						1.139.548,82	1.139.548,82
Revaluación de Propiedad, Planta y Eq.			33.632.291,04				33.632.291,04
Resultado Integral total del Ejercicio						-4.783.217,86	34.771.839,86
Resultado del ejercicio 2016						1.994.897,50	1.994.897,50
Ajustes Varios						15.171,83	
Déficit y subsidios						-1.332.162,31	-1.332.162,31
Capital							0,00
Aportes para futura capitalización		25.744.035,21					25.744.035,21
Reservas							0,00
Donaciones, neto							0,00
Saldo al 31 de diciembre de 2016	154.709.641,00	84.793.491,57	44.109.655,28	909.077,08	5.207.546,90	-4.105.310,84	285.624.100,99
Saldo al 01 enero de 2017	154.709.641,00	84.793.491,57	44.109.655,28	909.077,08	5.207.546,90	-4.105.310,84	285.624.100,99
Resultado Integral:							0,00
Resultado del ejercicio 2017							0,00
Depósitos en Garantía							0,00
Jubilación y Dasahucio						1.094.693,94	1.094.693,94
Revaluación de Propiedad, Planta y Eq.			-379.353,71			379.353,71	0,00
Resultado Integral total del Ejercicio						-2.631.263,19	1.094.693,94
Resultado del ejercicio 2017						10.191.088,52	10.191.088,52
Recuperación de gastos 2016						314.173,93	314.173,93
Gastos del 2016						-7.668,22	-7.668,22
Facturación 2016						422.309,40	422.309,40
Aportes para futura capitalización		3.066.654,77					3.066.654,77
Reservas				199.489,75		-199.489,75	0,00
Donaciones, neto							0,00
Saldo al 31 diciembre de 2017	154.709.641,00	87.860.146,34	43.730.301,57	1.108.566,83	5.207.546,90	8.089.150,69	300.705.353,33



MGS. Francisco Carrasco A.
 Presidente Ejecutivo
 Representante Legal



Ing. Tito Torres S.
 Director Administrativo Financiero (E)
 Autorizado



C. P. A. M. Guacho B.
 Intendente de Contabilidad
 Elaborado

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



EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016			
Descripción	Notas	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		AÑO 2017	AÑO 2016
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Efectivo recibido por abonados		106.336.139,76	100.729.925,61
Otros ingresos operacionales		786.009,84	-981.866,47
Efectivo recibido por déficit tarifario		0,00	0,00
Gastos Financieros Pagados		-155.159,93	-38.271,96
Efectivo pagado a proveedores de energía, trabajadores y otros		-73.365.630,91	-84.244.704,79
Efectivo provisto por actividades de operación		33.601.358,76	15.465.082,39
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de propiedades y equipos, desembolsos para obras en c		-19.460.278,62	-33.105.746,15
Otros activos no corrientes, estudios de proyectos			0,00
Efectivo utilizado por actividades de inversión		-19.460.278,62	-33.105.746,15
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Aumento/Disminución de Capital		0,00	0,00
Aumento/Disminución de Aportes Futura Capitalización		3.066.654,77	25.744.035,21
Aumento/disminución revaluación		0,00	0,00
Efectivo provisto por actividades de financiamiento		3.066.654,77	25.744.035,21
Variación neto de efectivo		17.207.734,91	8.103.371,45
Efectivo al inicio del año		20.713.160,78	12.609.789,33
Efectivo al final del año		37.920.895,69	20.713.160,78
UTILIDAD NETA		10.191.088,52	1.994.897,50
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PÉRDIDA) CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Transacciones que no originan desembolsos o ingresos en efectivo:			
Ingreso por déficit tarifario y subsidios, pendiente de cobro		-6.241.219,07	-1.605.742,43
Otros ingresos, pendientes de cobro		-399.996,55	-4.731.551,10
Compra de energía, pendiente de pago		11.549.916,50	11.385.936,35
Depreciación y amortizaciones		16.147.765,79	15.192.059,67
Bajas y ajustes de activos fijos e inventarios y otros		711.843,73	2.062.987,07
Provisión de incobrables		2.371.768,34	1.807.587,90
Provisión para jubilación patronal y desahucio		8.326.835,01	1.858.897,65
Provisión por desmantelamiento y remediación ambiental		1.390.793,06	3.543.562,95
Subtotal		44.048.795,33	31.508.635,56
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS			
Aumento/Disminución en Cuentas por Cobrar Clientes		-5.456.750,42	-2.832.284,02
Aumento/Disminución de otros activos corrientes		2.977.619,78	840.573,73
Aumento/Disminución de Activos por Impuestos corrientes			
Aumento/Disminución Activos no corrientes		510.424,13	-1.967.415,60
Aumento/Disminución Documento y Cuentas por Pagar		-9.810.409,74	-11.482.878,22
Aumento/Disminución de obligaciones patronales y retenciones		-346.553,28	645.697,16
Aumento/Disminución de otros pasivos corrientes		3.433.255,87	331.878,65
Aumento/Disminución de jubilación patronal y desahucio		-1.886.529,53	-2.288.564,46
Aumento/Disminución de anticipo de clientes y otros		131.506,62	709.439,59
Subtotal		-10.447.436,57	-16.043.553,17
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		33.601.358,76	15.465.082,39

MGS. Francisco Carrasco A.
 Presidente Ejecutivo
 Representante Legal

Ing. Tito Torres S.
 Director Administrativo Financiero (E)
 Autorizado

C.P.A. Martín Guacho B.
 Intendente de Contabilidad
 Elaborado

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 384.322 abonados, al 31 de diciembre del 2017 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 Orgánica del Servicio Público de Energía Eléctrica, Ley Orgánica de Empresas Públicas en los aspectos tributario, fiscal, laboral, contractual y de control y funcionamiento, 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, por ser una compañía anónima.

Actualmente la Empresa cuenta con 18 subestaciones distribuidas en el área de concesión como sigue: 3 en Morona Santiago, 3 en Cañar y las 12 restantes en la provincia del Azuay.

El sistema de subtransmisión está conformado por un anillo de 69 kV, con líneas que interconectan las diversas subestaciones, con una longitud total 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 9.324,98 km, con un total de 67 alimentadores de los cuales 50 operan en 22kV, 8 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 22.744 transformadores que suman una capacidad instalada de 726.189 kVA.

En el sistema de la CENTROSUR existen 122.435 luminarias con una potencia total instalada de 21.348,46 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 1,17% sean de mercurio. Se encuentra en proceso de cierre 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 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 ha asignado un monto de \$ 23.184.477,00 del BID en tres programas, \$ 17.983.115,99 de la CAF, \$ 6.302.614,48 de la AFD sin considerar el IVA, asignaciones que han sido utilizadas para la construcción de una subestación, repotenciación de varias subestaciones, construcción de una línea de subtransmisión subterránea a 22kV, 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. Además se encuentra en proceso de cierre los programas FERUM BID II y FERUM BID III, cuyos proyectos tienen por finalidad proporcionar el servicio de energía eléctrica a nuevos sectores del área de concesión. A partir de la aprobación del presupuesto de inversiones 2017 se inició con la ejecución de los programas Costos de Calidad y Costos de Expansión 2017 servicio eléctrico y alumbrado público.

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 2017, 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 2017 y 2016. 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:

ETAPA FUNCIONAL	VIDA ÚTIL EN AÑOS
TERRENOS	N/A
EDIFICIOS	50
INSTALACIONES ELECTROMECANICAS	15
EQUIPOS FOTOVOLTAICOS PANELES	10
EQUIPOS FOTOVOLTAICOS BATERIAS Y ACCESORIOS	10
EQUIPOS DE SUBESTACIONES	30
POSTES, TORRES Y ACCESORIOS EN LINEAS DE SUBTRANSMISION	30
CONDUCTORES Y ACCESORIOS EN LINEAS DE SUBTRANSMISION	30
DUCTOS DE REVISION EN LINEAS DE SUBTRANSMISION	30
LINEAS Y SUBESTACIONES DE DISTRIBUCION	30
DUCTOS Y CAMARAS DE REVISION	25
SISTEMA DE ALTA TENSION POS CONDU Y ACCESORIOS	25
SISTEMA DE BAJA TENSION POS CONDU Y ACCESORIOS	25
TRANSFORMADORES DE DISTRIBUCION	25
SISTEMA DE ALUMBRADO PUBLICO	15
PROPIEDADES ARRENDADAS	25
INSTALACIONES DE SERVICIO A CONSUMIDORES	15
MUEBLES, ENSERES	10
MAQUINARIA Y EQUIPO	10
EQUIPO DE COMPUTACION	3
VEHICULOS	5
EQUIPOS DE TELECOMUNICACION	10
EQUIPOS DE COMUNICACION	10
EQUIPOS DIVERSOS	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.

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.

Ai 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por efectivo y equivalentes de efectivo se forman de la siguiente manera:

	2017	2016
CAJA GENERAL	57.742,28	27.495,67
FONDO DE CAJA CHICA	11.445,00	10.815,00
BANCOS	37.851.708,41	20.674.850,11
TOTAL	<u>37.920.895,69</u>	<u>20.713.160,78</u>

Bancos, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluye valores depositados en instituciones financieras públicas por \$ 37.421.261,58 y \$ 19.789.416,21 respectivamente y en entidades financieras privadas por \$ 430.446,83 y \$ 885.433,90.



En el flujo de caja, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, consideró como efectivo y sus equivalentes, el saldo final de bancos, cajas chicas. Total \$ 37.920.895,69 y \$ 20.713.160,78, respectivamente.

4 ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:

	2017	2016
DOCUMENTOS POR COBRAR	16.638,64	62.560,89
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	25.417.108,14	18.337.253,97
CUENTAS POR COBRAR MERCADO ELÉCTRICO MAY	-	103.277,38
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	529.445,41	722.637,29
SUBTOTAL	25.963.192,19	19.225.729,53
ESTIMACIÓN DE DETERIORO PARA CUENTAS Y D	(2.473.773,87)	(1.026.868,18)
TOTAL	23.489.418,32	18.198.861,35

Cuentas por cobrar clientes, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 constituyen cargos por facturación a abonados, principalmente y en su orden por: venta de energía \$ 18.979.460,15 y \$ 12.631.140,54; telecomunicaciones \$ 196.428,93 y \$ 562.583,01; subsidios \$ 6.241.219,06 y \$ 5.137.422,61, respectivamente.

También incluye las cuentas por cobrar por subsidios del Estado, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por Decreto Ejecutivo y Ley, en su orden: déficit tarifario \$ 133.566,73 y \$ 38.143,39; subsidios de tarifa de la dignidad por \$ 4.131.715,51 y \$ 3.676.953,35; tarifa de la tercera edad por \$ 826.281,71 y \$ 594.157,07; exoneración discapacidad \$ 550.529,90 y \$ 460.440,68; y subsidio PEC \$ 599.125,21 y \$ 367.728,12 respectivamente.

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

	2017	2016
Vencimientos menores a tres meses	9.877.044,04	7.482.777,54
Vencimientos entre tres meses y seis meses	1.953.286,51	617.141,40
Vencimientos entre seis y doce meses	4.675.152,46	4.032.363,13
Vencimientos mayores a doce meses	2.473.977,14	498.858,47
TOTAL CARTERA	18.979.460,15	12.631.140,54

El movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables, por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron como sigue:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	1.026.868,18	1.026.868,18
Provisiones del año	1.446.905,69	-
Castigo	-	-
Saldo al final	2.473.773,87	1.026.868,18

5 INVENTARIOS Y ANTICIPOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2017	2016
MATERIALES POR INSTALAR	4.322.965,57	5.448.316,05
ACOMETIDAS	6.106.311,60	6.855.089,80
MATERIALES POSTES	1.798.345,79	1.709.419,51
AUXILIAR VARIOS	293.114,53	103.044,45
REPUESTOS DE VEHICULOS	78.246,61	80.794,05
HERRAMIENTAS	878.801,52	821.324,92
MATERIALES DESECHOS PELIGROSOS	27.441,34	24.147,10
MATERIALES DE ALUMBRADO PUBLICO	2.915.812,09	1.161.463,59
TRANSFORMADORES	1.237.784,24	1.228.923,38
SUMINISTROS	73.233,38	127.744,66
MATERIALES RED SUBTERRANEA	151.769,80	221.560,48
EQ. Y MATERIALES DE SUBESTACIONES	2.822.673,72	1.795.766,98
TELECOMUNICACIONES	1.524.702,57	1.489.031,36
BIENES EMBARGADOS	339,06	163,49
MAT USADOS DISTRIBUCION	42.490,29	148.860,85
MAT POSTES USADOS	943,00	699,11
MAT TRANSFORMADORES USADOS	183.561,55	165.915,39
MAT EQUIPOS DE COMUNICACION USADOS	9.925,12	10.938,60
MAT BIENES DE CONTROL USADOS	7.153,78	173,77
B MAT VARIOS USADOS	2.660,37	-
SISTEMA FOTOVOLTAICO	1.180.535,98	373.401,70
FILTROS Y LUBRICANTES	6.058,12	6.058,12
DIESEL	-	-
REPUESTOS GRUPOS TÉRMICOS	4.550,01	4.550,01
BÓDEGAS DE MATERIALES Y REPUESTOS	23.669.420,14	21.775.387,37

BODEGAS DE MATERIALES OBSOLETOS Y EN MAL	107.864,43	1.670,58
ESTIMACIÓN DE DETERIORO PARA INVENTARIOS	(938.483,56)	(938.483,56)
	<u>(830.619,13)</u>	<u>(936.812,98)</u>

	2017	2016
ANTICIPO A CONTRATOS	2.798.641,64	3.713.226,96
ANTICIPO A PROVEEDORES	581.718,53	2.399.588,46
ANTICIPO PROVEEDORES ENERGIA	-	-
OTROS ANTICIPOS	73.722,45	-
ANTICIPO PARA ADQUISICIONES	<u>3.454.082,62</u>	<u>6.112.815,42</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la provisión para valuación de inventarios obsoletos o en mal estado es de \$ 938.483,56 y \$ 938.483,56.

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

Anticipo a proveedores, al 31 de diciembre de 2017 constituyen principalmente valores entregados a: GAD Municipal de Cuenca \$ 729.526,57; Ensielectric S.A. \$ 692.512,88; Tenezahñay Perez Rafael Ing. \$ 346.461,98; Consorcio Eléctrico Nueva Israel \$ Schereder Ecuador S.A. \$ 219.465,94; Conductores Eléctricos C.A. \$ 183.094,98; Vizcaino León Julio Ing. \$ 135.000,22; y, Merchán Pesantez Mario Ing. \$ 130.605,92

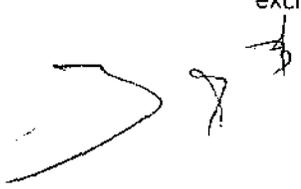
6 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representa el pago de seguros cuya vigencia actual es por un año, de acuerdo al siguiente detalle:

	2017	2016
SEGUROS POLIZA DE INCENDIOS	114.729,13	42.262,03
SEGUROS POLIZA DE ROTURA DE MAQUINARIA	40.831,16	13.595,70
SEGUROS POLIZA DE ROBO	2.825,66	1.153,93
SEGUROS POLIZA DE EQUIPO ELECTRONICO	17.147,13	5.775,72
SEGUROS POLIZA DE RESPONSABILIDAD CIVIL	13.927,21	8.135,77
	<u>189.460,29</u>	<u>70.923,15</u>

7 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 2017 y 2016, la propiedad, planta y equipo, estaba constituido de la siguiente manera:

\$

\$

\$

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



	Saldo Ene 1, 2018	Adiciones	Transf. de Inventarios	Transf. obras en construcción	Desmantelamiento	Ventas, Bajas y ajustes	Revaluación PPF	Saldo Dic 31, 2018
Activos depreciables								
Terrenos	11 275 060.92	1 311.00	-	-	-	-	7 874 595.07	19 150 966.99
Activos depreciables								
Edificios	21 282 628.00	-	-	207 820.39	-	-	2 002 025.13	23 473 073.58
Instalaciones Electromecánicas	115 070.06	-	-	-	-	-	-	115 070.06
Equipos Fotovoltaicos	3 723 020.89	-	-	-	-	-	71 649.45	3 734 670.45
Equipos de S/E	23 619 721.35	-	-	2 724 561.98	-	10.14	5 085 030.34	32 229 319.53
Pasivos, Tonos y Accesorios	5 026 788.07	-	-	-	-	-	4 489 077.23	9 515 815.30
Conductores y Accesorios Líneas Subtra	3 355 971.33	-	-	-	-	-	4 280 600.13	8 316 574.46
Conductores y Accesorios en Líneas Sub	325 409.35	-	-	700 009.57	-	-	155 205.63	1 181 743.56
Ductos de revisión en Arboles en Líneas sub	143 434.90	-	-	690 399.88	-	-	103 351.31	847 156.09
Líneas y Subestaciones de Distribución	232 901 160.23	-	333 708.33	8 145 743.56	-	(14 808.83)	30 546 856.26	271 512 329.74
Instalaciones de Servicio a consumidores	37 351 936.79	-	-	3 849 052.01	-	-	5 820 476.27	47 021 465.77
Muebles y Enseres	747 773.88	-	14 891.30	-	-	(8 514.87)	(15 820.63)	738 330.34
Máquina y Equipo	3 577 610.45	5 042.88	309 320.85	48 097.14	-	(58 189.81)	(44 300.26)	3 839 400.16
Equipo de Computación	8 355 450.54	156.80	763 091.09	-	-	(605 603.25)	(3 051.54)	9 110 033.54
Vehículos	5 852 553.68	58 590.00	-	-	-	(21 272.41)	312 023.52	6 299 929.79
Eq. De Comunicaciones y Telecomunicac	10 866 841.08	-	104 843.01	-	-	(32 739.60)	(325 263.82)	10 639 643.52
Equipos Diversos	351 084.82	-	33 643.27	-	-	(14 583.30)	(1 420.04)	368 726.46
Subtotal	356,453,178.08	85,106.88	598,468.21	16,277,553.63	-	(756,769.84)	61,885,964.38	444,834,531.12
Obras en construcción								
Instalaciones Redes Telecomunicaciones	900 082.83	-	(1 17)	-	-	-	-	900 081.66
La Troncal	503 236.59	29 329.15	144 412.26	(123 073.02)	-	-	-	712 609.98
ECU Q11	3 127.65	-	-	-	-	-	-	3 127.63
Líneas y Subestaciones Subtransmisión	4 423 530.70	168 727.42	595 915.57	(2 959 577.82)	-	(33.34)	-	2 272 663.52
Líneas y Subestaciones Distribución	27 527 748.74	15 100 573.43	1 549 577.86	(6 854 296.17)	-	(848 400.55)	-	36 704 883.31
Accumuladas y Medidores	690 021.74	1 574 363.32	1 574 450.08	(1 456 055.16)	-	-	-	1 021 968.17
Costos de Calidad	2 894 513.81	3 603 024.95	1 957 581.31	(5 084 843.90)	-	-	-	4 424 260.46
Instalaciones Generales	496 187.36	120 854.89	115 489.99	(48 497.55)	-	(10 609.75)	-	679 365.94
Servicios para clientes	8 004.05	-	11 275.63	-	-	-	-	19 279.68
Estudios y Sigde	7 743 068.12	2,340 488.87	-	-	-	-	-	10 083 557.09
Propiedad, Planta y Equipo para la Bapa	-	-	-	-	-	-	0.49	0.49
Subtotal	45,300,246.86	23,232,034.14	5,539,701.74	(16,292,843.88)	-	(1,398,856.20)	0.49	56,832,282.15
Desmantelamiento								
Edificio	3 415.75	-	-	-	877,009.17	-	-	880 484.92
Instalaciones Electromecánicas	8 412.01	-	-	-	4 861.84	-	-	13 073.85
Equipos Fotovoltaicos	1 554 010.44	-	-	-	(1 398 840.47)	-	-	215 169.97
Equipos de S/E	124 809.08	-	-	-	215 042.62	-	-	340 811.70
Conductores y Accesorios Líneas Subtra	46 819.27	-	-	-	706 083.74	-	-	753 703.01
Líneas y Subestaciones de Distribución	4 995 856.90	-	-	-	3 014 596.02	-	-	8 010 453.01
Instalaciones de Servicio a consumidores	2 710 367.15	-	-	-	62 122.00	-	-	2 778 483.15
Eq. De Comunicaciones y Telecomunicac	1 418 137.62	-	-	-	(896 361.73)	-	-	521 775.89
Bienes en Proceso de Retiro	-	-	-	-	10 272.30	-	-	10 272.30
Subtotal	10,897,884.31	-	-	-	2,846,873.19	-	-	13,524,233.60
Total propiedades	422,621,312.05	23,297,140.82	6,899,199.95	(15,290,051)	2,646,073.19	(2,113,626.04)	61,885,964.86	515,201,047.07
Depreciación acumulada	(190 724 843.23)	(14 798 431 111)	21 077 55	-	-	663 757 72	(28 003 227 48)	(209 408 178 15)
Depreciación desmantelamiento	(906 972 80)	(204 638 13)	-	-	-	-	-	(1 201 510 93)
Total propiedades, neto	224 989 496 02	8 104 471 58	6 823 271 90	(15 290 051)	2 646 073 19	(1 419 868 32)	33 262 337 37	274 481 357 99
Propiedades de inversión								
Propiedades de inversión	682 398 68	14 104 433 07	14 108 131 11	683 637 44	-	-	379 353 70	1 061 750 58
Otención Propiedades de inversión	(13 240 00)	-	-	-	-	0 01	-	(13 239 99)
Total propiedades de inversión	669 158 68	-	-	-	-	0 01	379 353 70	1 048 510 59

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



	Saldos Ene 1, 2017	Adiciones	Transf. de inventarios	Transf. obras en construcción	Reclasi- ficaciones	Ventas, bajas y ajustes	Saldos Dic 31, 2017
Activo no depreciable							
Terranos	19.150.958,99	6.786,22	-	-	-	-	19.157.743,21
Activo depreciable							
Edificios	23.473.073,98	-	-	1.225.150,37	-	-	24.698.223,95
Instalaciones Electromecánicas	115.670,96	-	-	-	-	-	115.670,96
Equipos Fotovoltaicos	3.794.670,45	-	-	405.949,98	-	-	4.200.620,43
Equipos de S/E	32.229.319,53	-	129.369,44	4.822.694,75	-	-	37.181.383,72
Postes Torres y Accesorios	9.519.615,30	-	-	-	-	-	9.519.615,30
Conductores y Accesorios Líneas Subtra	8.316.574,46	-	-	-	-	-	8.316.574,46
Conductores y Accesorios en Líneas Sub	1.181.743,55	-	-	-	-	-	1.181.743,55
Ducos de revista en líneas en líneas sub	847.156,09	-	-	-	-	-	847.156,09
Líneas y Subestaciones de Distribución	271.512.359,74	421,25	332.307,69	15.315.572,68	-	-	287.169.661,34
Instalaciones de Servicio a consumidores	47.021.465,77	-	-	15.493.875,98	-	-	62.515.341,75
Muebles y Enseres	738.330,34	-	2.960,31	20.441,11	-	(7.483,60)	753.948,16
Máquinaria y Equipo	3.839.490,16	-	210.955,62	451.390,65	-	(106.617,86)	4.395.218,57
Equipo de Computación	5.910.033,04	25.048,27	3.110,35	134.400,60	-	(101.125,09)	6.071.466,57
Vehículos	6.202.510,79	-	(2.561,48)	-	-	(627,03)	6.199.312,28
Eq. De Comunicaciones y Telecomunica	10.632.643,92	-	39.888,40	1.370.948,98	-	(39.284,45)	12.004.196,85
Equipos Diversos	368.726,45	-	6.966,69	-	-	(6.866,01)	369.826,93
Subtotal	444.854.531,12	32.255,74	722.697,02	39.240.424,48	-	(261.004,64)	484.588.903,72
Obras en construcción							
Instalaciones Redes Telecomunicaciones	900.081,66	-	(1.351,75)	(882.469,35)	-	-	16.260,56
La Troncal	712.899,98	491.573,62	80.844,75	(1.594,08)	-	-	1.283.524,27
ECU 911	3.127,63	-	-	-	-	-	3.127,63
Líneas y Subestaciones Subtransmisión	2.272.862,52	75.960,14	4.956,61	(145.006,38)	-	(309,64)	2.207.773,35
Líneas y Subestaciones Distribución	36.704.639,31	7.505.939,94	1.039.624,14	(31.058.043,10)	(158.147,13)	27.471,02	14.111.663,16
Accomodias y Medidores	1.021.988,17	140.080,20	119.109,01	(930.373,15)	-	(350.804,23)	-
Costos de Calidad	4.424.280,48	3.633.898,83	2.851.108,80	(6.946.715,36)	158.147,13	362.755,18	4.483.475,06
Instalaciones Generales	679.365,94	70.736,94	278,19	(108.000,76)	-	-	642.380,31
Servicios para clientes	10.279,88	753,07	7.982,47	-	-	-	28.015,42
Estudios y Sigde	3.103.874,36	-	-	-	-	(2.499.586,97)	604.287,39
Estudios y Proyectos Sigde	6.979.692,73	1.353.595,14	13.967,47	-	-	2.493.974,07	10.841.219,41
Propiedad Planta y Equipo para la Baja	0,49	-	-	-	-	-	0,49
Subtotal	56.822.282,15	13.272.437,88	4.166.329,69	(40.072.202,18)	0,00	32.896,51	34.221.747,95
Desmantelamiento							
Edificios	880.484,92	-	-	-	-	-	880.484,92
Instalaciones Electromecánicas	13.073,85	-	-	-	-	-	13.073,85
Equipos Fotovoltaicos	215.169,97	-	-	-	-	-	215.169,97
Equipos de S/E	340.811,70	-	-	-	-	-	340.811,70
Conductores y Accesorios Líneas Subtra	753.703,01	-	-	-	-	-	753.703,01
Líneas y Subestaciones de Distribución	8.010.453,01	-	-	-	-	-	8.010.453,01
Instalaciones de Servicio a consumidores	2.778.489,15	-	-	-	-	-	2.778.489,15
Eq. De Comunicaciones y Telecomunica	521.775,89	-	-	-	-	-	521.775,89
Bienes en Proceso de Retiro	10.272,30	-	-	-	-	-	10.272,30
Subtotal	13.524.233,80	-	-	-	-	-	13.524.233,80
Total propiedades	515.201.047,07	13.304.693,62	4.889.026,71	(831.777,70)	0,00	(228.105,13)	532.354.884,57
Depreciación acumulada	(239.408.178,15)	(15.497.010,33)	-	-	-	405.690,96	(254.499.597,52)
Depreciación desmantelamiento	(1.301.510,93)	(650.765,46)	-	-	-	-	(1.952.276,39)
Total propiedades, neto	274.491.357,99	(2.843.072,17)	4.889.026,71	(831.777,70)	0,00	177.675,83	275.863.110,86
Propiedades de inversión							
Propiedades de inversión	1.061.750,38	-	-	-	-	-	1.061.750,38
Defetoro Propiedades de Inversi	(13.939,99)	-	-	-	-	-	(13.939,99)
Total propiedades de inversión	1.047.810,39	-	-	-	-	-	1.047.810,39

Al 31 de diciembre 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 revalorice 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	360,237,301.37	416,029,986.09	55,792,684.72	15.49%
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	203,570,812.27	233,999,000.55	30,428,188.28	14.95%
VALOR DE MERCADO	156,666,489.10	182,030,985.54	25,364,496.44	16.19%

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	372,180,818.97	436,227,442.46	64,046,623.49
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	203,570,612.27	233,999,000.55	30,428,188.28
VALOR DE MERCADO	168,610,006.70	202,228,441.91	33,618,435.21

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 2017 y 2016 el gasto total por depreciación asciende a \$ 16.147.765,79 y \$ 15.192.059,67 respectivamente.

8 ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, están conformados como sigue:

	2017	2016
ACCIONES	20.020,00	20.020,00
CONVENIOS DE PAGO	55.095,52	30.388,64
CHEQUES PROTESTADOS	6.972,11	6.972,11
	82.087,63	57.380,75

	2017	2016
DEFICIT TARIFARIO	14.395.442,66	14.837.866,67
SUBSIDIO DE LA DIGNIDAD	11.882.484,35	8.007.307,95
SUBSIDIO TERCERA EDAD	2.210.884,06	1.639.353,02
EXONERACION DISCAPACIDAD ENERGIA	1.147.579,64	686.824,24
COMPENSACION RACIONAMIENTO ELECTRICO	915.579,29	915.579,29
SUBSIDIO PEC	507.678,55	140.497,20
CUENTAS POR COBRAR AL ESTADO POR SUBSIDIO	30.859.448,55	26.227.428,37

	2017	2016
CUENTAS POR COBRAR CAJA DIFERIDO	1.535.981,75	1.542.031,43
CUENTAS POR COBRAR CAJA DIFERIDO	1.535.981,75	1.542.031,43

	2017	2016
CUENTAS POR COBRAR AGENTES DEL MEM	119.057,01	13.145,98
CUENTAS POR COBRAR AGENTES DEL MEM	119.057,01	13.145,98
	2017	2016
IVA EN COMPRAS DE BIENES	699.133,95	699.133,95
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	1.408.716,26	1.408.716,26
	2017	2016
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	285.677,11	285.677,11
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	285.677,11	285.677,11
	2017	2016
ESTIMACION DETERIORO CTAS Y DOC X COB LP	(2.586.357,34)	(1.661.494,69)
TOTAL	(2.586.357,34)	(1.661.494,69)

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 2017 y 2016, fueron como sigue:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	1.661.494,69	238.176,37
Provisiones del año	924.862,65	1.425.318,32
Castigo	-	-
Saldo al final del año	2.586.357,34	1.661.494,69

9 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar estaban constituidos de la siguiente manera:

	2017	2016
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	446.244,25	688.216,62
CUENTAS POR PAGAR POR COMPRA DE ENERGÍA	10.575.418,02	11.385.936,35
CUENTAS POR PAGAR (ÓRDENES DE PAGO)	3.689.722,39	1.320.034,33
TOTAL	14.711.384,66	13.394.187,30



Compras por energía, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 incluye principalmente saldos por pagar a CELEC EP \$ 8.818.589,55 y \$ 9.254.148,09; ELECAUSTRO \$ 273.787,03 y \$ 258.261,13, EMPRESA ELÉCTRICA QUITO \$ 233.875,48 y \$ 216.752,97, TERMOGUAYAS GENERATION \$ 0,00 y \$ 185.569,27, SAN CARLOS \$ 174.418,45 y \$ 180.455,63, HIDROSANBAROLO \$ 59.798,05 y \$ 141.334,93, CNEL LA TRONCAL \$ 137.513,60 y \$ 137.513,60, GENEROCA \$ 21.605,49 y \$ 127.025,48 respectivamente.

10 PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones Patronales y Retenciones

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, están constituidas como sigue:

	2017	2016
OBLIGACIONES CON EL IESS	388.496,07	381.443,50
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	494.380,84	452.333,63
PROVISIONES PARA RETIRO Y JUBILACIÓN	900.000,00	-
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	1.782.876,91	833.477,13

El movimiento de las provisiones por beneficios sociales durante los años 2017 y 2016, fue como sigue:

	2017	2016
SALDO AL INICIO DEL AÑO	833.477,13	685.678,30
PROVISIONES	6.723.819,39	5.776.374,60
PAGOS	(5.774.419,61)	(5.628.575,77)
SALDO AL FINAL DEL AÑO	1.782.876,91	833.477,13

11 OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, están constituidas como sigue:

	2017	2016
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	406.399,43	555.331,06
RETENCIONES A FAVOR DE TERCEROS	229.246,34	305.375,31
CONTRIBUCIONES POR PAGAR	1.572.474,93	1.016.815,17
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	2.208.120,70	1.877.521,54

12 OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, están constituidas como sigue:



	2017	2016
VALORES DE TERCEROS POR RECAUDAR	7.890.602,34	5.379.899,00
VALORES A TERCEROS RECAUDADOS	3.596.554,56	2.738.802,15
NOTAS DE CRÉDITO DE ABOGADOS	3.666,59	3.666,59
DEPÓSITOS PENDIENTES DE IDENTIFICAR	138.635,29	204.434,78
SOBREGIROS CONTABLES EN CUENTAS DE BANCOS	6.520,54	180.689,47
SOBRANTE DE INVENTARIOS	4.078,95	6.948,31
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	11.640.058,27	8.514.430,30

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 2017 y 2016, están constituidas como sigue:

	2017	2016
ANTICIPO CLIENTES	276.202,79	335.433,85
SUBSIDIO CONSUMO CRUZADO	86.858,96	-
ANTICIPO EN CONSTRUCCION DE OBRAS	2.505.463,53	2.225.463,53
	2.868.525,28	2.560.897,38

14 PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el movimiento de estas provisiones fue como sigue:

	JUBILACION PATRONAL	BONO POR RETIRO VOLUNTARIO	DESAHUCIO	TOTAL
SALDO ENERO 1 DEL 2016	21.327.543,09	7.392.363,73	1.091.627,04	29.811.533,86
AJUSTE A RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-1.028.622,70	-25.494,44	2.568,38	-1.031.548,82
PROVISION CON CARGO A GASTOS	794.678,32	775.074,43	20.888,11	1.590.630,86
PAGOS	-763.943,59	-38.600,00	-61472,05	-1.163.055,64
SALDO DICIEMBRE 31 DEL 2016	20.198.752,06	7.823.343,72	1.143.609,48	29.165.705,26
AJUSTE A RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-1081037,32	-	-3.056,62	-1.084.093,94
PROVISION CON CARGO A GASTOS	3.384.859,93	4.806.542,69	117.647,85	8.309.050,47
PAGOS	-699.842,47	-893.300,00	-109.633,65	-1.692.776,12
SALDO DICIEMBRE 31 DEL 2017	21.600.281,20	11.599.575,86	1.138.566,73	34.338.423,79
JUBILACION PATRONAL CORTO PLAZO	500.000,00	0,00	0,00	500.000,00
JUBILACION PATRONAL LARGO PLAZO	20.700.281,20	11.599.575,86	1.138.566,73	33.438.423,79
TOTAL PROVISION JUBILACION PATRONAL	21.600.281,20	11.599.575,86	1.138.566,73	34.338.423,79

	JUBILACION	BONO POR RETIRO VOLUNTARIO	DESAHUCIO	TOTAL
OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS AL 1 DE ENERO DEL 2017	20.198.752,06	7.823.343,72	1.143.609,48	29.165.705,26
INCREMENTO DE RESERVA NETO 2017	2.993.024,77	3.799.842,74	37.649,77	6.830.517,28
- COSTO POR INTERESES 2017	0,00	16.327,13	10.182,00	26.509,13
- COSTO FINANCIERO ANTERIOR	809.659,30	207.922,32	44.657,59	1.062.239,21
- PENSIONES PAGADAS MENSUALMENTE A JUBILADOS 2017	-749.774,67	0,00	0,00	-749.774,67
- REVERSION DE RESERVA POR TRABAJADORES SALDOS ORI	-1.081.637,32	-31.027,32	-1.056,62	-1.113.721,26
OBLIGACION BENEFICIOS DEFINIDOS 31 DICIEMBRE 2017	21.600.281,20	11.599.575,86	1.138.566,73	34.338.423,79

Consideraciones del actuario para el cálculo:

Los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 568 personas, al 31 de diciembre de 2017, clasificadas por sexo, antigüedad y edad. Es importante comentar que existen 185 personas (33%), 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 \$ 11.268.190, es decir un 50% del total acumulado a la fecha de cálculo..

HIPOTESIS ACTUARIALES

	JUBILACIÓN	DESAHUCIO
TASA DE DESCUENTO(%)	8,34%	8,34%
TASA DE INCREMENTO SALARIAL (%)	3,97%	3,97%
TASA DE ROTACIÓN (MEDIA) (%)	-0,25%	-0,25%
TASA DE INCREMENTO EN LAS PENSIONES (%)	N/A	N/A
Media Esperada de los Años Futuros del Servicio	Ver Anexo 1y 2	N/A
Media de Duración de las obligaciones en años	N/A	N/A
Tablas de Actividad y de Mortalidad de Pensionistas y tablas de incapacidad	Tablas Biométricas IESS Agosto 2002	

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".

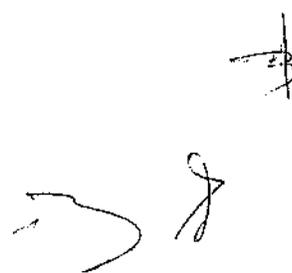
TASA DE INCREMENTO SALARIAL: 3,97%

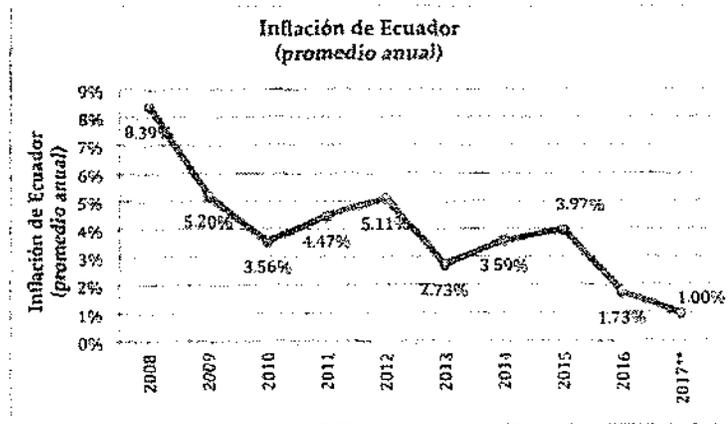
Para calcular la tasa de incremento salarial futuro, se considera la evolución de la tasa de inflación ponderada desde el año 2008 al 2017, tal como se describe a continuación:

Inflación de Ecuador	
Año	Promedio
2008	8,39%
2009	5,20%
2010	3,55%
2011	4,46%
2012	5,10%
2013	2,72%
2014	3,58%
2015	3,96%
2016	1,73%
2017**	0,94%
Promedio período	3,97%

**Promedio enero a mayo 2017

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2017
 Elaborado por: Logaritmo Cía. Ltda.



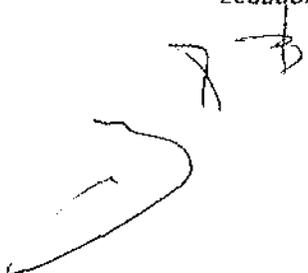


**Debo señalar que los datos de la inflación 2017 corresponden a datos oficiales de los meses de enero a mayo 2017.

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, Serie Histórica IPC-mayo 2017.
Elaborado por: Logaritmo Cia. Ltda.

TASA DE DESCUENTO:

La tasa de descuento promedio es equivalente al 8,34%, misma que resulta de ponderar geoméricamente las tasas de interés de los Bono Corporativos de Alta Calidad del Ecuador, tal como se describe a continuación:



BONOS CORPORATIVOS MERCADO ECUATORIANO - AÑO 2016							
Nº	Emisor	Dinero	Monto	Plazo Emisión	Plazo Venición	Tasa de Interés	Calificación de Riesgo
1	SUPRAPLAST S.A.	1	2,200,000.00	1060 días	1,50	8.75%	AAA
2	SUPRAPLAST S.A.	1	1,400,000.00	1140 días	1,50	9.25%	AAA
3	ECUABANCO S.A.	1	1,600,000.00	720 días	2,00	6.00%	AAA
4	EL DUEÑO S.A.	1	700,000.00	720 días	2,00	7.90%	AAA
5	LAFABRI	5	20,000,000.00	1440 días	4,00	7.50%	AAA
6	LAFABRI	5	20,000,000.00	2000 días	10,00	8.45%	AAA
7	CONSTRUCCION JARRIN HERRERA S.A. LTDA	1	2,000,000.00	200 días	2,00	8.25%	AA
8	INDICRI	1	4,000,000.00	1810 días	4,00	6.20%	AAA
9	MECONSA	1	6,000,000.00	720 días	2,00	7.25%	AAA
10	MECONSA	1	6,000,000.00	1060 días	1,50	8.00%	AAA
11	MARCAO DEPORTIVO MENDOZA S.A.	2	2,000,000.00	1440 días	4,00	6.50%	AAA
12	PRODEBANCO (I)	4	30,000,000.00	1850 días	5,00	10.50%	AAA
13	CARTIMEN	4	3,000,000.00	650 días	1,75	9.00%	AA
14	CARTIMEN	4	3,000,000.00	540 días	1,50	8.45%	AA
15	CARTIMEN	4	3,000,000.00	630 días	1,75	9.25%	AA
16	CARTIMEN	4	3,000,000.00	720 días	2,00	9.50%	AA
17	TEOBABA COMERCIAL S.A.	5	12,000,000.00	720 días	2,00	6.00%	AA
18	TEOBABA COMERCIAL S.A.	5	12,000,000.00	1,060 días	3,50	6.40%	AA
19	ACTIVO FIDELITARY	2	15,000,000.00	1260 días	3,50	6.20%	AA+
20	ACTIVO FIDELITARY	1	14,000,000.00	720 días	2,00	6.25%	AAA
21	HERTECOPET	1	5,000,000.00	1,060 días	1,50	8.90%	AAA
22	HERTECOPET	1	4,000,000.00	720 días	2,00	8.50%	AA
23	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1440 días	4,00	9.00%	AA
24	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
25	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
26	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
27	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
28	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
29	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
30	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
31	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
32	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
33	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
34	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
35	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
36	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
37	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
38	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
39	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
40	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
41	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
42	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
43	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
44	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
45	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
46	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
47	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
48	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
49	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
50	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
51	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
52	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
53	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
54	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
55	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
56	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
57	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
58	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
59	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
60	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
61	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
62	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
63	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
64	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
65	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
66	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
67	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
68	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
69	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
70	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
71	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
72	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
73	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
74	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
75	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
76	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
77	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
78	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
79	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
80	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
81	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
82	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
83	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
84	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
85	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
86	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
87	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
88	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
89	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
90	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
91	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
92	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
93	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
94	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
95	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
96	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
97	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
98	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
99	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA
100	HERTECOPET	1	4,000,000.00	1,800 días	5,00	9.00%	AAA

*** Este es el índice de precios de los bonos corporativos del Ecuador para el año 2017. Fuente: Bolsa de Valores de Quito. Última actualización: 01/01/2017.

Logaritmo

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 de 2017 y 2016 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 2017. El estudio actuarial del año 2017 fue elaborado con la premisa de pensión mensual por jubilación para trabajadores activos de \$ 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 2017 y 2016, la provisión para remoción y remediación ambiental estaba constituida de la siguiente manera:

PROVISIÓN PARA REMOCIÓN Y REMEDIACIÓN

2017	2016
19.153.156,55	17.762.363,49
<u>19.153.156,55</u>	<u>17.762.363,49</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 reconectadores, 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 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 2017 y 2016 es \$ 13.524.233,80 y \$ 13.524.233,80, respectivamente.

La depreciación por desmantelamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de \$ 1.952.266,39 y \$ 1.301.510,93, respectivamente.

El Gasto Financiero registrado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de \$ 1.390.793,06 y 3.543.562,95, respectivamente.



16 OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Depósitos en Garantía, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan valores recibidos de abonados por garantía de sus consumos.

	2017	2016
DEPÓSITOS EN GARANTÍAS	8.416.100,25	8.341.908,60
	8.416.100,25	8.341.908,60

17 CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Al 31 de diciembre del 2017 el capital social estaba constituido de la siguiente manera:

	PROP.	CAPITAL PAGADO	APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	
			2017	2016
MINISTERIO DE ELECTRICIDAD Y ENERGIA REN	69,96%	108.228.171,00	84.609.370,41	81.542.715,64
GAD PROVINCIAL DEL AZUAY	17,59%	27.221.090,00	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%	3.885.866,00	-	-
GAD MUNICIPIO DE MORONA SANTIAGO	0,30%	463.598,00	10.000,00	10.000,00
GAD PROVINCIAL DE MORONA SANTIAGO	0,82%	1.272.305,00	-	-
GAD MUNICIPIO DE SANTA ISABEL	0,23%	348.524,00	1.372,50	1.372,50
GAD MUNICIPIO DE BIBLIAN	0,13%	207.778,00	82.569,21	82.569,21
GAD MUNICIPIO DE SIGSIG	0,29%	449.525,00	165.196,79	165.196,79
TOTAL	100,00%	154.709.641,00	87.860.141,84	84.793.487,07

18 CUENTAS DE ORDEN

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 período 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 período 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 registrarlos 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 2017 y 2016, en cuentas de orden se reconocen valores por depósitos en garantía que están soportados por documentos por \$ 785.299,83 y \$ 785.299,83, respetivamente.

	2017	2016
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	8.765.787,32	13.181.538,55
Garantías retenidas a contratistas	93.216,27	96.547,28
Garantías de Consumo	785.299,83	785.299,83
TOTAL	58.288.549,81	62.707.632,05

19 INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIO DE ENERGÍA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los ingresos ordinarios estaban constituidos de la siguiente manera:



	2017	2016
RESIDENCIAL	46.886.802,89	43.097.090,49
INDUSTRIAL	32.094.629,59	28.731.280,88
COMERCIAL	16.890.702,75	16.134.930,04
ALUMBRADO PÚBLICO Y SERVICIO COMUNITARIO	9.800.483,15	9.215.120,16
ENTIDADES MUNICIPALES/OFICIALES	3.096.344,31	2.615.078,18
ASISTENCIA SOCIAL/BENEFICIO PÚBLICO	551.111,98	536.228,08
SERVICIO OCASIONAL	384.937,32	416.670,43
BOMBEO DE AGUA	171.066,04	161.697,91
ESCENARIOS DEPORTIVOS	207.177,98	194.302,18
AUTOCONSUMO	160.811,23	129.407,95
SERVICIO COMUNITARIO	409.499,01	366.655,00
AJUSTE DE SUBSIDIOS	(200.910,69)	378.759,03
ASISTENCIA SOCIAL	849.889,30	849.258,64
CULTO RELIGIOSO	87.966,17	90.221,58
TOTAL	111.390.511,03	102.918.700,55

En noviembre del 2017 se realizó la emisión de dos meses de consumo de energía para igualar el desfase que se tenía por asuntos de lectura y registro, actividad que se pudo realizar por las bondades del nuevo sistema comercial.

En el rubro Residencial, en el año 2017 incluye subsidio de la dignidad por \$ 4.131.715,51; subsidio tercera edad por \$ 826.281,71; Exoneración Discapacidad por \$ 550.529,90; Subsidio PEC por \$ 599.125,21.

Ajuste de subsidios en el año 2017 corresponden a regulaciones de diferencias de los años 2017 por \$ (169.210,41), de subsidios pendientes de cobro no reconocidos por el MEER.

20 OTROS INGRESOS

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron realizados como sigue:

	2017	2016
OTRAS VENTAS TARIFA 0% RELACIONADOS A LA	594.685,38	1.829.373,14
INGRESOS VENTA BIENES SERVICIOS RELACION	2.983.597,73	1.699.313,77
INGRESOS VENTA BIENES SERVICIOS OTROS	189.255,20	984.836,89
INGRESOS POR TELECOMUNICACIONES	378.450,03	656.311,49
SUBSIDIOS Y RECONOCIMIENTOS ESTATALES	133.566,73	401.467,43
INTERESES GANADOS	264.148,22	680.696,11
CONTRIBUCIONES	1.273.450,74	645.061,95
OTROS INGRESOS	1.186.006,39	1.605.283,35
TOTAL	7.003.160,42	8.702.344,13

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 otros ingresos incluyen ingresos por Inventarios Recuperados por \$ 345.844,55 y \$ 836.546,88; Multas a Contratista por \$ 304.986,00 y 274.853,26; Daños a Propiedad de la empresa por \$ 68.508,50 y \$ 241.819,48; y Crédito Tributario por IVA \$ 118.502,27 y \$ 170.710,79; respectivamente.

21 SUBVENCIONES DEL GOBIERNO

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, las estimaciones por déficit tarifario fueron determinadas y registradas como sigue:

	2017	2016
ENERO	-	38.143,39
FEBRERO	71.009,39	-
MARZO	4.321,97	-
ABRIL	-	-
MAYO	-	109.331,35
JUNIO	-	-
JULIO	-	-
AGOSTO	-	-
SEPTIEMBRE	7.233,41	-
OCTUBRE	-	-
NOVIEMBRE	-	-
DICIEMBRE	51.001,96	-
TOTAL	133.566,73	147.474,74
MENOS COMPENSACIONES Y AJUSTE	-	-
TOTAL DÉFICIT TARIFARIO	133.566,73	147.474,74

En los años 2017 y 2016 los valores estimados como ingreso por déficit tarifario fueron determinados en base a estudios de costos aprobados por el ARCONEL por \$ 133.566,73 y \$ 147.474,74, respectivamente.

En adición en el rubro Venta de energía a consumidores Residencial, en el año 2017 incluye subsidios de la dignidad, tercera edad, discapacidad y PEC por \$ 6.107.652,33, nota 19.

22 COSTOS

En los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron causados como sigue:

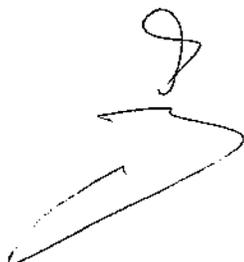
	2017	2016
COSTOS DE VENTA DE ENERGÍA FACTURADA	49.174.799,22	54.366.040,16
COSTOS POR TELECOMUNICACIONES	363.879,21	258.056,00
COSTOS DE MATERIALES	248.371,13	368.555,14
COSTOS GENERACIÓN SERVICIOS	82,20	3.590,00
COSTOS GENERACIÓN MATERIALES	5.050,34	4.514,19
TOTAL	49.791.982,10	55.000.755,49

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el costo por el servicio de Alumbrado Público es de \$ 4.489.662,28 y \$ 4.805.906,42, respectivamente.

23 GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRATIVOS

En los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron causados como sigue:



	2017	2016
MANO DE OBRA	26.879.739,11	20.437.357,33
SERVICIOS	5.342.413,12	6.086.383,20
MATERIALES	3.036.741,05	2.888.448,34
GASTO SERVICIOS DE COMERCIALIZACIÓN	1.987.602,99	3.033.561,10
GASTO DEPRECIACIÓN PROPIEDAD PLANTA Y EQ	16.147.765,79	15.192.059,67
GASTO DETERIORO OTROS ACTIVOS	2.457.029,16	2.778.835,22
GASTO DETERIORO Y BAJA DE PROPIEDAD. PLA	-	-
OTROS GASTOS	1.013.356,62	626.911,92
GASTOS FINANCIEROS	1.545.952,99	3.581.834,91
TOTAL	58.410.600,83	54.625.391,69

Gasto de mano de obra, incluyen en el 2017 y 2016, Jubilación patronal \$ 3.384.808,93 y \$ 764.675,32; Desahucio \$ 117.647,55 y \$ 100.886,11; Bono por Jubilación \$ 4.666.542,69 y \$ 775.074,48.

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.

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



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

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.

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 2017 las causas administrativas y judiciales, en resumen son como siguen:



Cantidad de Juicios	Naturaleza	Actor y/o Ofendido	Cuantía	Demandado /Indiciado	Estado Actual
7	Recurso Administrativo	VARIOS 5	1.484.670,05	EERCSCA	Trámite
		EERCSCA 1	3.540,00	varios/otros	Trámite
		EERCSCA 1	Indeterminada	DEF. PUEBLO - MACAS	Trámite
96	Civil (78)	EERCSCA	373.428,61	varios/otros	Trámite
	Civil (18)	EERCSCA	Indeterminada	varios/otros	Trámite
3	penales	EERCSCA (1)	108.000,00	COOP. A&C.S.MOLLETU	Trámite
		VARIOS (2)	387,43	EERCSCA	Trámite

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

26 COMPROMISOS Y CONTRATOS

Los contratos y compromisos vigentes al 31 de diciembre 2017 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 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 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.

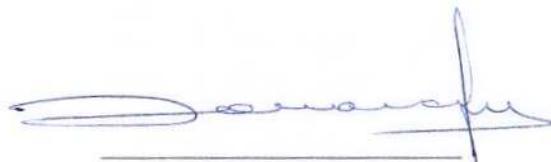
Hasta diciembre de 2017 se suscribieron 374 contratos por un monto de \$ 20.875.949,28; entre los cuales se hallan, 53 contratos por alumbrado público por un monto de \$ 6.158.445,72; 30 contratos por arriendo por un monto de \$ 136.319,26; 1 contrato de Auditoría Externa por un monto de \$ 20.810,00; 3 contratos por servicios de capacitación por un monto de \$ 214.000,35; 50 contratos por compra de bienes por un monto de \$ 3.335.911,12; 6 contratos por compra de servicios varios por un monto de \$ 250.512,88; 7 contratos por Compra de Energía por un monto indeterminado; 5 contratos por el servicio de Consultoría por un monto de \$ \$ 62.674,40; 2 convenios interinstitucionales por un monto de \$ 62.732,98; 11 contratos por Servicios de Diseño de contratación por un monto de \$ \$ 112.826,22; 1 contrato por servicio de construcción de extensiones de RED por un monto de \$ 11.270,30; 3 contratos por servicio de fiscalización por un monto de \$ 86.315,08; 1 contrato por servicio de internet por un monto de \$ 58.240,00; 6 contratos por servicio de Lecturas por un monto de \$ 359.192,75; 4 contratos por servicio de mantenimiento de redes por un monto de \$ 228.816,25; 1 contrato por servicio de mantenimiento de Telecomunicaciones por un monto de \$ 37.608,60; 3 contratos por servicio de mantenimiento de vehículos por un monto de \$ 35.600,00; 4 contratos por servicio de obras civiles por un monto de \$ 205.501,89; 25 contratos por servicio de construcción de obras de acometidas y medidores por un monto de \$ 925.518,19; 30 contratos de construcción de obra para usuarios por un monto de \$ \$ 1.894.570,04; 51 contratos para construcción de obras de distribución por un monto de \$ 4.857.934,77; 1 contrato por pasantías sin monto; 4 contratos por prestación de bienes sin monto; 1 contrato por servicio de publicidad sin monto; 48 contratos por el servicio de recaudación por un monto de \$ 698.700,60; 6 contratos por adquisición de ropa de trabajo por un monto de \$ 174.022,03; 1 contrato por el servicio de limpieza por un monto de \$ \$ 192.416,40; 1 contrato por servicio de encuestas por un monto de \$ 66.814,26; 2 contratos por servicio de salud por un monto de \$ 173.350,00; 1 contrato por servicio de monitoreo por un monto de \$ 151.268,40; 1 contrato por servicio de sistemas por un monto de \$

84.200,00; 7 contratos por compra de servicios por un monto de \$ 158.164,54; y, 4 contratos por servicio de transporte por un monto de \$ 122.212,25.

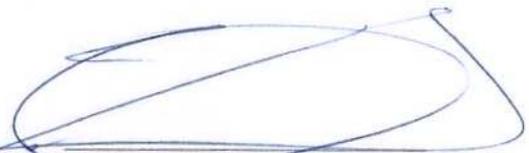
27 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, CONTRATOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 \$ 44.120.985,96 y 37.289.101,06 respectivamente.

Remuneraciones, dietas y beneficios sociales al personal ejecutivo y miembros del Directorio, pagados los años 2017 y 2016: \$ 758.714,13 y \$ 691.108,21.



MGS. Francisco Carrasco A.
Presidente Ejecutivo
Representante Legal



Ing. Tito Torres S.
Director Administrativo Financiero (E)
Autorizado



C.P.A. Martín Guacho B.
Intendente de Contabilidad
Elaborado