

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A



MINISTERIO
DE ENERGÍA Y RECURSOS
NATURALES NO RENOVABLES



CENTROSUR

Estados Financieros
Diciembre 31, 2018 y 2017

Cuenca, febrero del 2019

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.

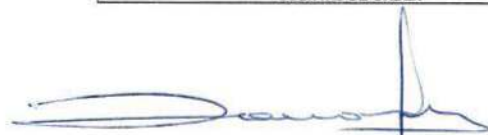
Estados financieros al 31 de diciembre 2018 y 2017

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 2018 Y 2017				
Código	Descripción	Notas	AÑO ACTUAL 2018	AÑO ANTERIOR 2017
1	ACTIVOS			
1 1	Activos Corrientes			
1 1 1	Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	39.054.065,79	37.920.896,69
1 1 2	Activos Financieros	4	15.408.871,60	23.489.418,32
1 1 3	Inventarios	5	28.158.412,94	26.292.883,63
1 1 4	Gastos pagados por anticipado	6	190.697,48	189.460,29
1 1 7	Otros Activos Corrientes		209.198,61	31.175,13
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			83.021.246,42	87.923.833,06
1 2	ACTIVO NO CORRIENTE			
1 2 1	Propiedad planta y equipo	7	282.810.249,64	275.883.110,66
1 2 2	Propiedades de inversión		1.047.810,39	1.047.810,39
1 2 3	Activos Intangibles		9.277.601,34	-
1 2 5	Activos Financieros no corrientes	8	38.314.312,10	31.704.610,97
1 2 6	Otros Activos no Corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE			331.449.973,47	308.635.532,02
TOTAL ACTIVOS			414.471.219,89	396.559.365,08
2	PASIVO			
2 1	PASIVO CORRIENTE			
2 1 1	Documentos y Cuentas por Pagar	9	6.488.807,36	14.711.384,66
2 1 3	Provisiones por Beneficios a Empleados	10	2.326.756,39	1.782.876,91
2 1 5	Otras Obligaciones Corrientes	11	2.826.550,65	2.208.120,70
2 1 9	Otros Pasivos Corrientes	12	8.388.405,50	11.640.058,27
2 1 10	Pasivos diferidos	13	2.671.295,76	2.868.525,28
TOTAL PASIVO CORRIENTE			22.701.815,66	33.210.965,82
2 2	PASIVO NO CORRIENTE			
2 2 1	Documentos y Cuentas por Pagar		129.749,99	443.985,27
2 2 3	Cuentas por pagar diversas / relacionadas		1.166.880,07	1.191.380,07
2 2 4	Provisiones por Beneficios a Empleados	14	33.817.215,20	33.438.423,79
2 2 5	Otras provisiones	15	27.423.625,76	19.153.156,55
2 2 7	Otros Pasivos no Corrientes	16	8.925.690,95	8.416.100,25
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE			71.463.161,97	62.643.045,93
TOTAL PASIVOS			94.164.977,63	95.854.011,75
3	PATRIMONIO			
3 1	Patrimonio			
3 1 1	Capital	17	144.709.641,00	154.709.641,00
3 1 2	Aportes para futura capitalización	17	90.732.415,38	87.660.146,34
3 1 3	Reservas		7.335.222,58	6.316.113,73
3 1 4	Otros resultados integrales		43.730.301,57	43.730.301,57
3 1 5	Resultados Acumulados		6.564.050,98	(2.101.937,83)
3 1 6	Resultados del Ejercicio		27.234.610,75	10.191.088,52
TOTAL PATRIMONIO			320.306.242,26	300.705.353,33
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			414.471.219,89	396.559.365,08
CUENTAS DE ORDEN		18	61.388.663,63	58.288.549,81




MGS Francisco Carrasco A.
Presidente Ejecutivo
Representante Legal

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



C.P.A. Mario Guachón
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 2018 Y 2017				
Código	Descripción	Notas	AÑO ACTUAL 2018	AÑO ANTERIOR 2017
4	INGRESOS			
4 1	Ingresos de Actividades Ordinarias			
4 1 1 01	Venta de energía con tarifa 0%	19	104 485 619,11	111 390 511,03
4 1 1 02	Otras ventas con tarifa 0%	20	1 701 483,86	594 685,38
4 1 1 03	Ventas con tarifa 12% (no incluye venta de energía)	20	3 403 885,39	3 551 302,96
4 1 2 01	Subsidios y reconocimientos estatales	21	-	133 566,73
4 1 3 01	Intereses Ganados	20	356 270,08	264 148,22
4 1 4 01	Contribuciones	20	619 452,16	1 273 450,74
TOTAL INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS			110.566.710,60	117.207.665,06
4 2	Otros ingresos			
4 2 1 01	Otros ingresos	20	1 585 656,03	1 186 006,39
TOTAL OTROS INGRESOS			1.585.656,03	1.186.006,39
TOTAL INGRESOS			112.152.366,63	118.393.671,45
5 1	Costos			
5 1 1	Costos de ventas y producción			
5 1 1 01	Costos de energía	22	32 353 407,20	49 174 799,22
5 1 1 02	Costos por telecomunicaciones		331 910,40	363 679,21
5 1 1 03	Costos de Materiales		45 966,77	248 371,13
5 1 2	Costos de Generación			
5 1 2 02	Costos de Servicios		1 788,00	82,20
5 1 2 03	Costos de Materiales		955,69	5 050,34
TOTAL COSTOS			32.733.528,06	49.791.982,10
5 2	Gastos	23		
5 2 1	Gasto de Ventas	23		
5 2 1 01	Mano de obra		21 312 625,13	26 876 887,87
5 2 1 02	Servicios		3 220 548,56	3 157 398,07
5 2 1 03	Materiales		2 461 718,36	3 036 741,05
5 2 1 04	Gasto servicios de comercialización		2 286 399,98	1 987 602,99
5 2 1 05	Gasto depreciación Propiedad planta y equipo		17 766 609,32	16 147 765,79
5 2 1 06	Gasto Deterioro y Baja de Propiedad, Planta y Equipo		1 651,34	-
5 2 1 07	Gasto Amortización		270 740,74	-
5 2 1 08	Otros gastos		83 280,41	201 532,96
TOTAL GASTOS DE VENTA			47.403.573,84	51.357.928,73
5 2 2	Gastos Administrativos	23		
5 2 2 01	Mano de obra		13 022,03	52 851,24
5 2 2 02	Servicios		2 394 198,91	2 185 015,05
5 2 2 06	Gasto Deterioro y Baja de Propiedad, Planta y Equipo		119 804,68	-
5 2 2 07	Gasto deterioro Otros Activos		40 532,30	2 457 029,16
5 2 2 09	Otros gastos		462 358,99	811 823,66
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			3.029.916,91	5.506.719,11
5 2 3	Gastos Financieros	23		
5 2 3 01	Intereses		54 746,32	124 017,08
5 2 3 02	Comisiones bancarias y fiduciarias		31 581,51	31 142,85
5 2 3 04	Desmantelamiento y Remediación Ambiental		1 664 409,24	1 390 793,06
TOTAL GASTOS FINANCIEROS			1.750.737,07	1.545.952,99
TOTAL GASTOS			52.184.227,82	58.410.600,83
TOTAL COSTOS Y GASTOS			84.917.755,88	108.202.582,93
RESULTADO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			27.234.610,75	10.191.088,52
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
6 1 5	Ganancias (Pérdidas) Actuariales por planes de beneficios definidos		156 011,28	1 094 693,94
TOTAL COMPONENTES DE RESULTADO INTEGRAL			156.011,28	1.474.047,65
RESULTADO INTEGRAL TOTAL			27.392.622,03	11.665.136,17

MGS. Francisco Canasco A.
Presidente Ejecutivo
Representante Legal

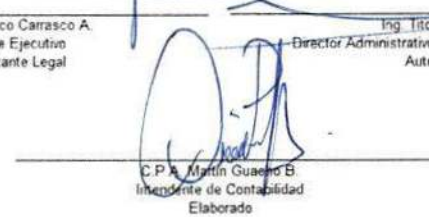
Ing. Tito Torres S.
Director Administrativo Financiero (Encargado)
Autorizado

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

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTROSUR C.A. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017								
Descripción	Capital	Acciones en Tesorería	Aportes para futura capitalización	Superávit Reaválío	Reserva Legal	Donaciones Contribuciones	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldo al 01 de enero de 2016	154.709.641,00	0,00	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:								
Resultado del ejercicio 2017							10.191.088,52	10.191.088,52
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							11.665.136,17	11.285.782,46
Recuperación de gastos 2016							314.173,93	314.173,93
Gastos 2016							-7.668,22	-7.668,22
Facturación 2016							422.309,40	422.309,40
Capital							0,00	0,00
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 de diciembre de 2017	154.709.641,00	0,00	87.860.146,34	43.730.301,57	1.108.566,83	5.207.546,90	8.089.150,69	300.705.353,33
Saldo al 01 enero de 2017	154.709.641,00	0,00	87.860.146,34	43.730.301,57	1.108.566,83	5.207.546,90	8.089.150,69	300.705.353,33
Resultado Integral:								
Resultado del ejercicio 2018							27.234.610,75	27.234.610,75
Jubilación y Dasahucio							-158.011,28	-158.011,28
Revaluación de Propiedad, Planta y Eq.								0,00
Resultado Integral total del Ejercicio							27.076.599,47	27.076.599,47
Regulaciones Ejercicios Anteriores IR							-347.979,58	-347.979,58
Capital		-10.000.000,00						-10.000.000,00
Aportes para futura capitalización			2.872.269,04					2.872.269,04
Reservas					1.019.108,85		-1.019.108,85	0,00
Donaciones, neto								0,00
Saldo al 31 diciembre de 2018	154.709.641,00	-10.000.000,00	90.732.415,38	43.730.301,57	2.127.675,68	5.207.546,90	33.798.661,73	320.306.242,26


 MGS. Francisco Carrasco A.
 Presidente Ejecutivo
 Representante Legal

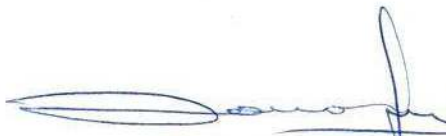

 Ing. Tito Torres S.
 Director Administrativo Financiero (Encargado)
 Autorizado


 C.P.A. Martín Guareño 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 2018 Y 2017			
Descripción	Notas	AÑO ACTUAL AÑO 2018	AÑO ANTERIOR AÑO 2017
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Efectivo recibido por abonados		112.108.312,56	106.336.139,76
Otros ingresos operacionales		576.160,74	786.009,84
Efectivo recibido por déficit tarifario		0,00	0,00
Gastos Financieros Pagados		-86.327,83	-155.159,93
Efectivo pagado a proveedores de energía, trabajadores y otros		-78.538.960,23	-73.365.630,91
Efectivo provisto por actividades de operación		34.059.185,24	33.601.358,76
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de propiedades y equipos, desembolsos para obras en construc		-25.798.284,18	-19.460.278,62
Otros activos no corrientes, estudios de proyectos			0,00
Efectivo utilizado por actividades de inversión		-25.798.284,18	-19.460.278,62
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Aumento/Disminución de Capital		-10.000.000,00	0,00
Aumento/Disminución de Aportes Futura Capitalización		2.872.269,04	3.066.654,77
Aumento/disminución revaluación		0,00	0,00
Efectivo provisto por actividades de financiamiento		-7.127.730,96	3.066.654,77
Variación neto de efectivo		1.133.170,10	17.207.734,91
Efectivo al inicio del año		37.920.895,69	20.713.160,78
Efectivo al final del año		39.054.065,79	37.920.895,69
UTILIDAD NETA		27.234.610,75	10.191.088,52
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		-6.025.685,42	-6.241.219,07
Otros ingresos, pendientes de cobro		-1.009.495,29	-399.996,55
Compra de energía, pendiente de pago		4.421.938,96	11.549.916,50
Depreciación y amortizaciones		18.158.806,08	16.147.765,79
Bajas y ajustes de activos fijos e inventarios y otros		630.196,11	711.843,73
Provisión de incobrables			2.371.768,34
Provisión para jubilación patronal y desahucio		2.393.060,51	8.326.835,01
Provisión por desmantelamiento y remediación ambiental		1.664.409,24	1.390.793,06
Subtotal		47.467.840,94	44.048.795,33
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS			
Aumento/Disminución en Cuentas por Cobrar Clientes		7.601.437,96	-5.456.750,42
Aumento/Disminución de otros activos corrientes		-3.564.161,95	2.977.619,78
Aumento/Disminución de Activos por Impuestos corrientes			
Aumento/Disminución Activos no corrientes		-502.048,80	510.424,13
Aumento/Disminución Documento y Cuentas por Pagar		-12.644.516,26	-9.810.409,74
Aumento/Disminución de obligaciones patronales y retenciones		-1.038.788,76	-346.553,28
Aumento/Disminución de otros pasivos corrientes		-3.184.822,59	3.433.255,87
Aumento/Disminución de jubilación patronal y desahucio		-560.846,00	-1.886.529,53
Aumento/Disminución de anticipo de clientes y otros		485.090,70	131.506,62
Subtotal		-13.408.655,70	-10.447.436,57
EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		34.059.185,24	33.601.358,76


 MGS Francisco Carrasco A.
 Presidente Ejecutivo
 Representante Legal


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


 G.P.A. María Guachón
 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 391.179 abonados, al 31 de diciembre del 2018 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 Recursos Naturales No Renovables, 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 Recursos Naturales No Renovables (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 268,00 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 9.531,78 km, con un total de 70 alimentadores de los cuales 52 operan en 22kV, 9 a 13,8kV y 9 a 6,3kV. Adicionalmente existe un alimentador expreso operando a 69 kV que sirve a la demanda de la fábrica ERCO. El

sistema cuenta además con 23.632 transformadores de distribución que suman una capacidad instalada de 759.130 KVA.

En el sistema de la CENTROSUR existen 133.208 luminarias con una potencia total instalada de 23.376,25 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 0,99% sean de mercurio.

CENTROSUR ha recibido recursos del Ministerio de Electricidad y Recursos Naturales No Renovables (MRNNR) para la ejecución del programa de Reforzamiento del Sistema Nacional de Distribución (RSND), que apoya al programa de cocción eficiente mediante el uso de cocinas de inducción; recursos financiados con créditos al estado ecuatoriano por parte del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), del Banco de Desarrollo de América Latina (CAF), y de la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD). Se encuentran en proceso de liquidación los programas denominados RSND BID I y RSND CAF y en ejecución los programas RSND BID II, RSND BID III Automatización y RSND AFD.

De igual manera el programa de Electrificación Rural y Urbano Marginal financiado con créditos del BID y denominados programas FERUM BID II y FERUM BID III están en proceso de liquidación.

El MRNNR para la ejecución de los programas descritos a asignado a CENTROSUR un monto de \$ 27.002.007,03 del BID en cinco 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 reconectadores, fiscalización de obras, sistemas informáticos para gestión administrativa y capacitación.

Los programas costos de calidad y expansión del servicio eléctrico y alumbrado público tanto de calidad como de expansión de los años 2017 y 2018 se encuentran en ejecución.

7

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 2018, 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 2018 y 2017. 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.

9

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, en lo que corresponda.

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.

7

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 BATERÍAS Y ACCESORIOS	10
EQUIPOS DE SUBESTACIONES	30
POSTES, TORRES Y ACCESORIOS EN LINEAS DE SUBTRANSMISIÓN	30
CONDUCTORES Y ACCESORIOS EN LINEAS DE SUBTRANSMISIÓN	30
DUCTOS DE REVISION EN LINEAS DE SUBTRANSMISIÓN	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 POST.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 COMPUTACIÓN	3
VEHÍCULOS	5
EQUIPOS DE TELECOMUNICACIÓN	10
EQUIPOS DE COMUNICACIÓN	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 las 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.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por efectivo y equivalentes de efectivo se forman de la siguiente manera:

	2018	2017
CAJA GENERAL	103.456,06	57.742,28
FONDO DE CAJA CHICA	9.795,00	11.445,00
BANCOS	38.940.814,73	37.851.708,41
TOTAL	39.054.065,79	37.920.895,69

Bancos, al 31 de diciembre del 2018 y 2017, incluye valores depositados en instituciones financieras públicas por \$ 38.005.517,72 y \$ 37.421.261,58

respectivamente y en entidades financieras privadas por \$ 935.297,01 y \$ 430.446,83.

En el flujo de caja, al 31 de diciembre del 2018 y 2017, consideró como efectivo y sus equivalentes, el saldo final de caja, bancos, cajas chicas. Total \$ 39.054.065,79 y \$ 37.920.895,69, respectivamente.

4 ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:

	2018	2017
DOCUMENTOS POR COBRAR	30.876,19	16.638,64
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	17.416.985,15	25.417.108,14
CUENTAS POR COBRAR MERCADO ELÉCTRICO MAY	-	-
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	434.400,11	529.445,41
SUBTOTAL	17.882.261,45	25.963.192,19
ESTIMACIÓN DE DETERIORO PARA CUENTAS Y D	(2.473.389,85)	(2.473.773,87)
TOTAL	15.408.871,60	23.489.418,32

Cuentas por cobrar clientes, al 31 de diciembre del 2018 y 2017 constituyen cargos por facturación a abonados, principalmente y en su orden por: venta de energía \$ 10.968.094,90 y \$ 18.979.460,15; telecomunicaciones \$ 186.668,27 y \$ 196.428,93; subsidios \$ 6.262.221,98 y \$ 6.241.219,06; respectivamente.

También incluye las cuentas por cobrar por subsidios del Estado, al 31 de diciembre del 2018 y 2017 por Decreto Ejecutivo y Ley, en su orden: déficit tarifario \$ 0,00 y \$ 133.566,73; subsidios de tarifa de la dignidad por \$ 4.007.970,03 y \$ 4.131.715,51; tarifa de la tercera edad por \$ 965.379,55 y \$ 826.281,71; exoneración discapacidad \$ 606.362,47 y \$ 550.529,90; y subsidio PEC \$ 682.509,93 y \$ 599.125,21 respectivamente.

Se ha solicitado al ente rector el reconocimiento de los valores pendientes de transferir a favor de la CENTROSUR por concepto de subsidios del Estado, el cual se encuentra en gestión.

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

	2018	2017
Vencimientos menores a tres meses	6.697.581,40	9.877.044,04
Vencimientos entre tres meses y seis meses	329.577,23	1.953.286,51
Vencimientos entre seis y doce meses	898.123,35	4.675.152,46
Vencimientos mayores a doce meses	3.042.812,92	2.473.977,14
TOTAL CARTERA	10.968.094,90	18.979.460,15

El movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables, por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, fueron como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	2.473.773,87	1.026.868,18
Provisiones del año	-	1.446.905,69
Castigo	(384,02)	-
Saldo al final	2.473.389,85	2.473.773,87

En aplicación de la NIIF 9 considerando el análisis realizado por área comercial, el valor a provisionar es menor al valor que se encuentra provisionado al 31 de diciembre del 2017, razón por la que se mantendrá el mismo valor.

5 INVENTARIOS Y ANTICIPOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
MATERIALES POR INSTALAR	4.575.025,10	4.322.965,57
ACOMETIDAS	5.905.770,39	6.106.311,60
MATERIALES POSTES	1.415.622,82	1.798.345,79
AUXILIAR VARIOS	161.701,47	293.114,53
REPUESTOS DE VEHICULOS	84.046,64	78.246,61
HERRAMIENTAS	964.568,75	878.801,52
MATERIALES DESECHOS PELIGROSOS	27.441,34	27.441,34
MATERIALES DE ALUMBRADO PUBLICO	3.246.068,83	2.915.812,09
TRANSFORMADORES	1.143.161,36	1.237.784,24

SUMINISTROS	68.100,77	73.233,38
MATERIALES RED SUBTERRANEA	187.725,75	151.769,90
EQ. Y MATERIALES DE SUBESTACIONES	1.709.081,80	2.822.673,72
TELECOMUNICACIONES	1.550.547,63	1.524.702,57
BIENES EMBARGADOS	339,06	339,06
MAT. USADOS DISTRIBUCION	89.425,24	42.490,29
MAT. POSTES USADOS	-	943,00
MAT. TRANSFORMADORES USADOS	145.572,25	183.561,55
MAT. EQUIPOS DE COMUNICACION USADOS	10.259,60	9.925,12
MAT. BIENES DE CONTROL USADOS	25.867,27	7.153,78
B. MAT. VARIOS USADOS	611,61	2.660,37
B. TRONCAL USADOS	-	-
SISTEMA FOTOVOLTAICO	343.329,24	1.180.535,98
FILTROS Y LUBRICANTES	6.058,12	6.058,12
DIESEL	-	-
REPUESTOS GRUPOS TÉRMICOS	4.550,01	4.550,01
BODEGAS DE MATERIALES Y REPUESTOS	21.664.875,05	23.669.420,14

	2018	2017
BODEGAS DE MATERIALES OBSOLETOS Y EN MAL	112.674,97	107.864,43
ESTIMACIÓN DE DETERIORO PARA INVENTARIOS	(938.483,56)	(938.483,56)
COMPRAS EN TRÁNSITO	-	-
TOTAL	(825.808,59)	(830.619,13)

	2018	2017
ANTICIPO A CONTRATOS	5.308.574,60	2.798.641,64
ANTICIPO A PROVEEDORES	2.010.771,88	581.718,53
ANTICIPO PROVEEDORES ENERGIA	-	-
OTROS ANTICIPOS	-	73.722,45
ANTICIPO PARA ADQUISICIONES	7.319.346,48	3.454.082,62

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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 del 2018 constituyen principalmente valores entregados a: SIEMENS S.A. \$ 796.612,94, LA TRONCAL II \$ 987.635,88, TORRES QUIZHPE NELSON MANUEL \$ 323.686,02, INCABLE S.A. \$ 274.021,50, CONSORCIO RPR \$ 268.590,67, CONSORCIO DUPEC \$ 242.235,67, CONSORCIO JBPRO 223.421,83, ABB ECUADOR S.A. 192.252,57, CORESOLUTIONS S.A. \$ 158.350,00.

6 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, representa el pago de seguros cuya vigencia actual es por un año, de acuerdo al siguiente detalle:

	2018	2017
SEGUROS POLIZA DE INCENDIOS	112.716,44	114.729,13
SEGUROS POLIZA DE ROTURA DE MAQUINARIA	40.114,91	40.831,16
SEGUROS POLIZA DE ROBO	2.776,07	2.825,66
SEGUROS POLIZA DE EQUIPO ELECTRONICO	16.846,30	17.147,13
SEGUROS POLIZA DE RESPONSABILIDAD CIVIL	18.243,76	13.927,21
TOTAL	190.697,48	189.460,29

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. Conforman su costo, el valor de adquisición hasta su puesta en funcionamiento, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

En consideración a las Normas Internacionales de Información Financiera, y aplicando la exención permitida por NIIF 1, párrafo 13, literal b), respecto al valor razonable o revalorización como costo atribuido, la sociedad revaluó los bienes, para lo cual, se sometió

valoraciones que fueron encargadas a peritos externos e internos. 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 del 2018 y 2017, la propiedad, planta y equipo, estaba constituido de la siguiente manera:

	Saldos Ene 1, 2017	Adiciones	Transf. de inventarios	Transf. obras en construcción	Reclasifi- caciones	Ventas, bajas y ajustes	Saldos Dic 31, 2017
Activo no depreciable							
Terrenos	19.150.956,99	6.786,22	-	-	-	-	19.157.743,21
Activo depreciable							
Edificios	23.473.073,58	-	-	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	9.519.815,30	-	-	-	-	-	9.519.815,30
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
Ductos de revisión 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	15.315.572,66	-	-	287.160.661,34
Instalaciones de Servicio a consumidores	47.021.465,77	-	-	15.493.875,98	-	-	62.515.341,75
Muebles y Enseres	738.330,34	-	2.660,31	20.441,11	-	(7.483,60)	753.948,16
Maquinaria 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	134.400,00	-	(101.125,09)	5.971.466,57
Vehículos	6.202.500,79	-	(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	-	-	(5.866,61)	369.826,53
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	80.644,75	(1.594,08)	-	-	1.283.524,27
ECU 911	3.127,63	-	-	-	-	-	3.127,63
Líneas y Subestaciones Subtransmisión	2.272.862,52	75.860,14	4.966,61	(145.006,38)	-	(909,54)	2.207.773,35
Líneas y Subestaciones Distribución	36.704.838,31	7.505.939,94	1.089.624,14	(31.058.043,10)	(158.147,13)	27.471,00	14.111.683,16
Acornetas 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	19.279,88	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	6.979.682,73	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	32.899,51	34.221.747,05
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)	532.334.884,57
Depreciación acumulada	(239.408.178,15)	(15.497.010,33)	-	-	-	405.680,96	(254.499.507,52)
Depreciación desmantelamiento	(1.301.510,93)	(650.755,46)	-	-	-	-	(1.952.266,39)
Total propiedades, neto	274.491.357,99	(2.843.072,17)	4.889.026,71	(831.777,70)	0,00	177.575,83	275.883.110,66
Propiedades de Inversión							
Propiedades de Inversión	1.061.750,38	-	-	-	-	-	1.061.750,38
Deterioro Propiedades de Inversi	(13.939,99)	-	-	-	-	-	(13.939,99)
Total propiedades de Inversión	1.047.810,39	-	-	-	-	-	1.047.810,39

	Saldos Ene 1, 2018	Adiciones	Transf. de inventarios	Transf. obras en construcción	Reclasifi- caciones	Ventas, bajas y ajustes	Saldos Dic 31, 2018
PPE NO DEPRECIABLE							
Terrenos	19,157,743.21	-	-	-	-	-	19,157,743.21
PPE DEPRECIABLE							
Edificios	24,698,223.95	-	-	4,728,107.30	-	(248,255.25)	29,178,076.00
Instalaciones Electromecánicas	115,670.96	-	-	-	-	-	115,670.96
Equipos Fotovoltaicos	4,200,620.43	-	-	858,972.32	-	-	5,059,592.75
Equipos de S/E	37,181,383.72	-	-	3,959,294.32	-	-	41,140,678.04
Postes Torres y Accesorios	9,519,815.30	-	-	-	-	-	9,519,815.30
Conductores y Accesorios Líneas Subtra	8,316,574.46	-	-	13,696.56	-	-	8,330,271.02
Conductores y Accesorios en Líneas Sub	1,181,743.55	-	-	332,882.44	-	-	1,514,625.99
Ductos de revisión en líneas en líneas sub	847,156.09	-	-	15,386.07	-	-	862,542.16
Líneas y Subestaciones de Distribución	287,160,661.34	-	295,793.54	12,768,077.91	-	(12,875.69)	300,211,657.10
Instalaciones de Servicio a consumidores	62,515,341.75	-	-	7,510,064.36	-	-	70,025,406.11
Bienes en Comodato	-	-	8,796.48	-	-	11,188.78	19,985.26
Muebles y Enseres	753,948.16	-	57,072.95	-	-	(14,050.70)	796,970.41
Maquinaria y Equipo	4,395,218.57	-	297,013.58	109,762.87	-	(313,833.40)	4,488,161.62
Equipo de Computación	5,971,466.57	68,604.92	246,891.91	44,966.66	(1,887,453.39)	(435,583.68)	4,008,892.99
Vehículos	6,199,312.28	-	654,243.40	-	-	(307,789.95)	6,545,765.73
Eq. De Comunicaciones y Telecomunica	12,004,196.85	-	140,704.14	4,016,665.62	-	(1,002,820.92)	15,158,745.69
Equipos Diversos	369,826.53	-	12,232.33	-	-	(42,040.69)	340,018.17
SUBTOTAL PPE DEPRECIABLE Y NO DEPRECIABLE	484,588,903.72	68,604.92	1,712,748.33	34,357,876.43	(1,887,453.39)	(2,366,061.50)	516,474,618.51
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN							
Instalaciones Redes Telecomunicaciones	16,260.56	-	94,304.00	(16,260.56)	-	32,502.40	126,806.40
La Troncal	1,283,524.27	-	(19.99)	(1,260,605.11)	-	(1,553.83)	21,345.34
ECU 911	3,127.63	-	-	(3,127.63)	-	-	-
Líneas y Subestaciones Subtransmisión	2,207,773.35	-	-	(2,201,445.78)	-	(6,327.57)	(0.00)
Líneas y Subestaciones Distribución	14,111,683.16	3,866,907.82	3,163,815.50	(17,016,624.43)	-	315,464.98	4,441,247.03
Accesorios y Medidores	20,035.72	-	7,915.10	(27,950.82)	-	-	-
Costos de Calidad	4,483,475.06	4,436,264.38	13,403,118.53	(10,105,402.19)	-	(184,316.65)	12,033,139.13
Instalaciones Generales	642,380.31	231,961.57	69,888.00	(712,268.31)	-	-	231,961.57
Servicios para clientes	28,015.42	-	3,672.30	(31,687.72)	-	-	(0.00)
Estudios y Sigde	604,287.39	-	-	-	-	(604,287.39)	-
Estudios y Proyectos Sigde	10,841,219.41	755,473.51	-	(12,399,397.88)	-	802,704.96	-
SUBTOTAL OBRAS EN CONSTRUCCIÓN	34,221,746.56	9,310,643.00	16,742,693.44	(43,774,770.43)	-	354,186.90	16,854,499.47
BIENES PARA BAJA							
Terrenos y servidumbres	1,825,161.27	-	-	-	-	-	1,825,161.27
SUBTOTAL BIENES PARA BAJA	1,825,161.27	-	-	-	-	-	1,825,161.27
DESMANTELAMIENTO							
Edificios	880,484.92	773,923.50	-	-	-	-	1,654,408.42
Instalaciones Electromecánicas	13,073.85	-	-	-	-	-	13,073.85
Equipos Fotovoltaicos	215,169.97	126,492.23	-	-	-	-	341,662.20
Equipos de S/E	340,811.70	445,567.93	-	-	-	-	786,379.63
Conductores y Accesorios Líneas Subtra	753,703.01	63,343.89	-	-	-	-	817,046.90
Líneas y Subestaciones de Distribución	8,010,453.01	2,036,793.05	-	-	-	-	10,047,246.06
Instalaciones de Servicio a consumidores	2,778,489.15	2,019,109.20	-	-	-	-	4,797,598.35
Eq. De Comunicaciones y Telecomunica	521,775.89	1,125,949.15	-	-	-	-	1,647,725.04
Bienes en Proceso de Retiro	10,272.30	14,881.02	-	-	-	-	25,153.32
SUBTOTAL DESMANTELAMIENTO	13,524,233.80	6,606,059.97	-	-	-	-	20,130,293.77
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	534,160,045.35	15,985,307.89	18,455,441.77	(9,416,894.00)	(1,887,453.39)	(2,011,874.60)	555,284,573.02
DEPRECIACIÓN ACUMULADA							
Depreciación PPE	(254,499,507.52)	(17,162,563.74)	-	-	-	3,615,930.51	(268,046,140.75)
Depreciación Desmantelamiento	(1,952,266.39)	(650,755.46)	-	-	-	-	(2,603,021.85)
Depreciación Bienes para la Baja	(1,825,160.78)	-	-	-	-	-	(1,825,160.78)
SUBTOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(258,276,934.69)	(17,813,319.20)	-	-	-	3,615,930.51	(272,474,323.38)
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO	275,883,110.66	(1,828,011.31)	18,455,441.77	(9,416,894.00)	(1,887,453.39)	1,604,055.91	282,810,249.64
PROPIEDADES DE INVERSIÓN							
Propiedades de Inversión	1,061,750.38	-	-	-	-	-	1,061,750.38
Deterioro Propiedades de Inversión	(13,939.99)	-	-	-	-	-	(13,939.99)
TOTAL PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1,047,810.39	-	-	-	-	-	1,047,810.39
ACTIVOS INTANGIBLES							
SOFTWARE	2,042,577.75	-	-	9,415,361.10	-	(223,037.71)	11,234,901.14
AMORTIZACIÓN SOFTWARE	(1,909,596.43)	(270,740.75)	-	-	-	223,037.38	(1,957,299.80)
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	132,981.32	(270,740.75)	-	9,415,361.10	-	(0.33)	9,277,601.34

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 un 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	203,570,812.27	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 2018 y 2017 el gasto total por depreciación asciende a \$ 17.766.609,32 y \$ 16.147.765,79 respectivamente.

8 ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, están conformados como sigue:

	2018	2017
ACCIONES	20.020,00	20.020,00
CONVENIOS DE PAGO	33.816,78	55.095,52
CHEQUES PROTESTADOS	6.972,11	6.972,11
TOTAL	60.808,89	82.087,63

	2018	2017
DEFICIT TARIFARIO	15.501.672,86	14.395.442,66
SUBSIDIO DE LA DIGNIDAD	15.462.180,38	11.682.484,35
SUBSIDIO TERCERA EDAD	2.240.153,03	2.210.684,06
EXONERACION DISCAPACIDAD ENERGIA	1.343.097,36	1.147.579,64
COMPENSACION RACIONAMIENTO ELECTRICO	915.579,29	915.579,29
SUBSIDIO PEC	1.106.803,76	507.678,55
CUENTAS POR COBRAR AL ESTADO POR SUBSIDIO	36.569.486,68	30.859.448,55

	2018	2017
CUENTAS POR COBRAR CAJA DIFERIDO	1.529.998,12	1.535.981,75
CUENTAS POR COBRAR CAJA DIFERIDO	1.529.998,12	1.535.981,75

	2018	2017
CUENTAS POR COBRAR AGENTES DEL MEM	45.874,92	119.057,01
CUENTAS POR COBRAR AGENTES DEL MEM	45.874,92	119.057,01

	2018	2017
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

	2018	2017
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1.285.784,57	285.677,11
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1.285.784,57	285.677,11

	2018	2017
ESTIMACION DETERIORO CTAS Y DOC X COB LP	(2.586.357,34)	(2.586.357,34)
TOTAL	(2.586.357,34)	(2.586.357,34)

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

El movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables, por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, fueron como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	2.586.357,34	1.661.494,69
Provisiones del año	-	924.862,65
Castigo	-	-
Saldo al final del año	2.586.357,34	2.586.357,34

9 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar estaban constituidos de la siguiente manera:

	2018	2017
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	10.715,40	446.244,25
CUENTAS POR PAGAR POR COMPRA DE ENERGÍA	5.707.304,21	10.575.418,02
CUENTAS POR PAGAR (ÓRDENES DE PAGO)	770.787,75	3.689.722,39
	6.488.807,36	14.711.384,66

Compras por energía, al 31 de diciembre del 2018 y 2017 incluye principalmente saldos por pagar a CELEC EP \$ 4.540.462,87 y \$ 8.818.589,55; ELECAUSTRO \$ 162.818,64 y \$ 273.787,03; Empresa Eléctrica Quito \$ 122.037,13 y \$ 233.875,48.

10 PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones Patronales y Retenciones

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, están constituidas como sigue:



	2018	2017
OBLIGACIONES CON EL IESS	399.691,48	388.496,07
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	927.962,17	494.380,84
PROVISIONES PARA RETIRO Y JUBILACIÓN	999.102,74	900.000,00
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	2.326.756,39	1.782.876,91

El movimiento de las provisiones por beneficios sociales durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

	2018	2017
SALDO AL INICIO DEL AÑO	1.782.876,91	833.477,13
PROVISIONES	7.488.446,54	6.723.819,39
PAGOS	(6.944.567,06)	(5.774.419,61)
SALDO AL FINAL DEL AÑO	2.326.756,39	1.782.876,91

11 OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, están constituidas como sigue:

	2018	2017
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	410.317,41	406.399,43
RETENCIONES A FAVOR DE TERCEROS	254.094,50	229.246,34
CONTRIBUCIONES POR PAGAR	2.162.138,74	1.572.474,93
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	2.826.550,65	2.208.120,70

12 OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, están constituidas como sigue:

	2018	2017
VALORES DE TERCEROS POR RECAUDAR	4.808.763,15	7.890.602,34
VALORES A TERCEROS RECAUDADOS	3.542.720,08	3.596.554,56
NOTAS DE CRÉDITO DE ABONADOS	3.666,59	3.666,59
DEPÓSITOS PENDIENTES DE IDENTIFICAR	30.112,63	138.635,29
SOBREGIROS CONTABLES EN CUENTAS DE BANCOS	2.993,86	6.520,54
SOBRANTE DE INVENTARIOS	-	4.078,95
SOBRANTES DE RECAUDACIÓN	149,19	-
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	8.388.405,50	11.640.058,27

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

13 PASIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, están constituidas como sigue:

	2018	2017
ANTICIPO CLIENTES	9.965,49	276.202,79
SUBSIDIO CONSUMO CRUZADO	44.870,91	86.858,96
ANTICIPO EN CONSTRUCCION DE OBRAS	2.616.459,36	2.505.463,53
TOTAL	2.671.295,76	2.868.525,28

14 PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de estas provisiones fue como sigue:

	JUBILACIÓN PATRONAL	BONO POR RETIRO VOLUNTARIO	DESAHUCIO	TOTAL
SALDO ENERO 1 DEL 2017	20.196.752,06	7.823.343,17	1.143.609,48	29.163.704,71
AJUSTE A RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-1.081.637,32		-13.056,62	-1.094.693,94
PROVISIÓN CON CARGO A GASTOS	3.384.808,93	4.666.542,69	117.647,55	8.168.999,17
PAGOS	-899.642,47	-890.310,00	-109.633,68	-1.899.586,15
SALDO DICIEMBRE 31 DEL 2017	21.600.281,20	11.599.575,86	1.138.566,73	34.338.423,79
SALDO ENERO 1 DEL 2018	21.600.281,20	11.599.575,86	1.138.566,73	34.338.423,79
AJUSTE A RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	137.072,70	19.249,30	1.689,28	158.011,28
PROVISIÓN CON CARGO A GASTOS	1.057.191,71	690.970,96	83.463,46	1.831.626,13
PAGOS	-950.897,26	-516.840,00	-44.006,00	-1.511.743,26
SALDO DICIEMBRE 31 DEL 2018	21.843.648,35	11.792.956,12	1.179.713,47	34.816.317,94
JUBILACIÓN PATRONAL CORTO PLAZO	999.102,74	0,00	0,00	999.102,74
JUBILACIÓN PATRONAL LARGO PLAZO	20.844.545,61	11.792.956,12	1.179.713,47	33.817.215,20
TOTAL PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL	21.843.648,35	11.792.956,12	1.179.713,47	34.816.317,94
	JUBILACIÓN	BONO POR RETIRO VOLUNTARIO	DESAHUCIO	TOTAL
OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS AL 1 DE ENERO DEL 2018	21.600.281,20	11.599.575,86	1.138.566,73	34.338.423,79
INCREMENTO DE RESERVA NETO, 2018	592.528,53	411.328,71	33.131,90	1.036.989,14
- COSTO POR INTERESES 2018	31.510,00	17.764,46	1.503,86	50.778,32
- COSTO FINANCIERO ANTERIOR	874.011,45	432.511,72	45.454,47	1.351.977,64
- PENSIONES PAGADAS MENSUALMENTE A JUBILADOS 2018	-902.862,00	0,00	0,00	-902.862,00
- REVERSIÓN DE RESERVA POR TRABAJADORES SALIDOS	-488.893,53	-687.473,93	-40.632,77	-1.217.000,23
OR:	137.072,70	19.249,30	1.689,28	158.011,28
OBLIGACIÓN BENEFICIOS DEFINIDOS 31 DICIEMBRE 2018	21.843.648,35	11.792.956,12	1.179.713,47	34.816.317,94

Consideraciones del actuario para el cálculo:

Los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 553 personas, al 31 de diciembre de 2018, clasificadas por sexo, antigüedad y edad. Es importante comentar que existen 179 personas (32%), 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 \$ 11,546.67 miles de dólares, es decir un 51% del total acumulado a la fecha de cálculo. Además 48 personas (9%) tienen entre 10 y 20 años de trabajo en la empresa, con una reserva matemática del orden de 1,069.87 miles de dólares, es decir un 5% del total acumulado a la fecha de cálculo.

HIPOTESIS ACTUARIALES

HIPÓTESIS ACTUARIALES	JUBILACIÓN	DESAHUCIO
TASA DE DESCUENTO(%)	8,21%	8,21%
TASA DE INCREMENTO SALARIAL (%)	3,91%	3,91%
TASA DE ROTACIÓN (MEDIA) (%)	-2,78%	-2,78%
TASA DE INCREMENTO EN LAS PENSIONES (%)	N/A	N/A
Media Esperada de los Años Futuros del Servicio	Ver Anexo 1 y 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: 3,91%

Para calcular la tasa de incremento salarial futuro, se considera la evolución de la tasa de inflación ponderada desde el año 2008 al 2018*, 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	0,42%
Promedio período 2018**	-0,33%

**La medición de promedio anual en el año 2018, al ser un resultado negativo igual al (-) 0,33% no se aplica en la valoración técnico actuarial

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, Serie Histórica IPC-
octubre 2018

Elaborado por: Logaritmo Cía.Ltda.



**NOTA: La medición de promedio anual en el año 2018, al ser un resultado negativo igual al (-) 0.33% no se aplica en la valoración técnico actuarial.

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, Serie Histórica IPC-octubre 2018.

Elaborado por: Logaritmo Cía. Ltda.

TASA DE DESCUENTO:

La tasa de descuento promedio es equivalente al 8,21%, misma que resulta de ponderar geométricamente las tasas de interés de los Bono Corporativos de Alta Calidad del Ecuador, tal como se describe a continuación:

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



BONOS CORPORATIVOS MERCADO ECUATORIANO-AÑO 2016							
No	Emisor	Emitido	Monto	Plazo Emisión	Plazo Emisión años	Tasa de Interés	Calificación de Riesgo
1	SUPRAFLAST S.A.	1	3,200,000.00	1080 días	3.00	8.75%	AAA-
2	SUPRAFLAST S.A.			1840 días	4.00	9.25%	AAA-
3	ECUAMICO S.A.	1	3,000,000.00	720 días	2.00	8.00%	AAA-
4	ECUAMICO S.A.			720 días	2.00	7.99%	AAA-
5	LA FARRER	5	20,000,000.00	1840 días	4.00	7.50%	AAA-
6	LA FARRER			3600 días	10.00	8.25%	AAA-
7	CORPORACIÓN JARDIN HERRERA CÍA. LTDA.	1	7,000,000.00	720 días	2.00	9.25%	AA
8	INDEURIC	1	4,000,000.00	1840 días	4.00	8.00%	AAA-
9	VECONSA	1	6,000,000.00	720 días	2.00	7.25%	AAA-
10	VECONSA			1080 días	3.00	8.00%	AAA-
11	MUNDO DEPORTIVO MEDICURT S.A.	2	2,000,000.00	1840 días	4.00	8.50%	AAA-
12	PRODUBANCO (I)	6	30,000,000.00	1800 días	5.00	10.50%	AAA-
13	CARTIMEX	4	2,000,000.00	450 días	1.15	9.00%	AA+
14	CARTIMEX			540 días	1.50	9.25%	AA+
15	CARTIMEX			600 días	1.75	9.25%	AA+
16	CARTIMEX			720 días	2.00	9.50%	AA+
17	TEOJAMA COMERCIAL S.A.	5	12,000,000.00	720 días	2.00	8.00%	AA
18	TEOJAMA COMERCIAL S.A.			1080 días	3.00	8.50%	AA
19	SUPERDEPORTE	2	15,000,000.00	1260 días	3.50	8.50%	AA+
20	SERTECFET	1	14,000,000.00	720 días	2.00	8.25%	AAA-
21	SERTECFET			1080 días	3.00	8.50%	AAA-
22	BENTECO	1	4,000,000.00	720 días	2.00	8.50%	AA+
23	BENTECO			1440 días	4.00	9.00%	AA+
24	TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.	8	20,000,000.00	1440 días	4.00	8.50%	AAA-
25	TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.			1800 días	5.00	9.00%	AAA-
26	COMPUERQUIPOS S.A.	4	2,000,000.00	Clase C: 900 días	5.00	8.00%	AA
27	INTACO	2	8,000,000.00	Clase A: 720 días	2.50	8.50%	AAA-
28	INTACO			Clase B: 1500 días	5.00	9.00%	AAA-
29	SUPRAFLACORP S.A.	1	15,000,000.00	1440 días	4.00	8.75%	AAA-
30	CHIFARE	6	15,000,000.00	450 días	1.15	9.00%	AAA-
31	CHIFARE			540 días	1.50	9.00%	AAA-
32	CHIFARE			600 días	1.75	9.00%	AAA-
33	CHIFARE			720 días	2.00	9.00%	AAA-
34	CHIFARE			1080 días	3.00	9.25%	AAA-
35	FADESA	1	8,000,000.00	720 días	2.00	7.00%	AAA-
36	FADESA			1080 días	3.00	7.25%	AAA-
37	MOLINOS CHAMPION S.A. MOCHASA	2	6,000,000.00	720 días	2.00	8.00%	AA
38	MOLINOS CHAMPION S.A. MOCHASA			1080 días	3.00	8.40%	AA
39	MOLINOS CHAMPION S.A. MOCHASA			1440 días	4.00	8.80%	AA
40	QUIMPAC ECUADOR S.A.	5	6,000,000.00	1440 días	4.00	8.00%	AA+
41	RIZZOKNIT S.A.	1	15,000,000.00	1080 días	3.00	8.50%	AA+
42	RIZZOKNIT S.A.			1440 días	4.00	8.75%	AA+
43	EXPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE	4	1,500,000.00	Clase A: 1440 días	4.00	8.75%	AA+
44	PAPIZZEC	1	600,000.00	1080 días	3.00	8.00%	AA
45	TELCONE	8	5,000,000.00	1440 días	4.00	8.00%	AAA-
46	CORPORACIÓN EL ROSADO S.A.	6	20,000,000.00	720 días	2.00	8.00%	AAA-
47	CORPORACIÓN EL ROSADO S.A.			1080 días	3.00	8.50%	AAA-
48	CORPORACIÓN EL ROSADO S.A.			1440 días	4.00	9.00%	AAA-
49	ENVASOS DEL LITORAL S.A.	10	4,000,000.00	540 días	1.50	8.00%	AA+
50	ENVASOS DEL LITORAL S.A.			1440 días	4.00	8.00%	AA+
51	PLASTICOS DEL LITORAL	18	8,000,000.00	540 días	1.50	8.00%	AA
52	PLASTICOS DEL LITORAL			1440 días	4.00	8.00%	AA
53	PUNTONET	1	3,000,000.00	1080 días	3.00	8.00%	AAA-
BONOS CORPORATIVOS MERCADO ECUATORIANO-AÑO 2017							
1	PRODUCTORA CARTONERA S.A.	4	2,000,000.00	360 días	1.00	8.00%	AA
2	PRODUCTORA CARTONERA S.A.			540 días	1.50	8.20%	AA
3	PRODUCTORA CARTONERA S.A.			720 días	2.00	8.35%	AA
4	PRODUCTORA CARTONERA S.A.			1080 días	3.00	8.60%	AA
5	FERRO TORRE S.A. II	3	3,000,000.00	540 días	1.50	8.00%	AA
6	FERRO TORRE S.A. II			720 días	2.00	8.25%	AA
7	FERRO TORRE S.A. II			1080 días	3.00	8.50%	AA
8	CARRE SECURIO CARSEG S.A.	4	2,000,000.00	450 días	1.15	7.50%	AA+
9	CARRE SECURIO CARSEG S.A.			720 días	2.00	7.75%	AA+
10	CARRE SECURIO CARSEG S.A.			1080 días	3.00	8.00%	AA+
11	TEOJAMA COMERCIAL S.A.	6	7,000,000.00	720 días	2.00	8.00%	AA
12	TEOJAMA COMERCIAL S.A.			1080 días	3.00	8.25%	AA
13	TEOJAMA COMERCIAL S.A.			1440 días	4.00	8.50%	AA
14	AZUCARERA VALDEZ S.A.	2	20,000,000.00	1440 días	4.00	7.75%	AAA-
15	AZUCARERA VALDEZ S.A.			1800 días	5.00	8.00%	AAA-
16	ARTES GRAFICAS BENEFELDER	3	4,000,000.00	1440 días	4.00	8.00%	AA
17	ARTES GRAFICAS BENEFELDER			1800 días	5.00	8.25%	AA
18	TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	2	20,000,000.00	1440 días	4.00	8.00%	AAA-
19	TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.			1800 días	5.00	8.25%	AAA-
20	PROMOTORES INMOBILIARIOS PRONORIS S.A.	1	10,000,000.00	1440 días	4.00	7.75%	AAA
21	PROMOTORES INMOBILIARIOS PRONORIS S.A.			1800 días	5.00	8.00%	AAA
22	AVICOLA FERNANDEZ S.A.	4	3,000,000.00	1080 días	3.00	8.00%	AAA
23	AVICOLA FERNANDEZ S.A.			1440 días	4.00	8.00%	AAA
24	HYDRIAPAC S.A.	1	1,500,000.00	720 días	2.00	8.00%	AA+
25	HYDRIAPAC S.A.			1080 días	3.00	8.00%	AA+
MEDIA GEOMÉTRICA						8.34%	

*** Tasa de bonos corporativos ecuatorianos de alta calidad 2017 corresponden a tasas oficiales de los bancos de inversión a marzo del año en curso
Fuente: Bolsa de Valores Guayaquil, estadísticas - emisiones en circulación
Elaborado por: Logaritmo Cía. Ltda.

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 del 2018 y 2017 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 2018. El estudio actuarial del año 2018 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 del 2018 y 2017, la provisión para remoción y remediación ambiental estaba constituida de la siguiente manera:

7

	2018	2017
PROVISIÓN PARA REMOCIÓN Y REMEDIACIÓN	27.423.625,76	19.153.156,55
	27.423.625,76	19.153.156,55

ESTIMACIÓN DE LA RESERVA PARA DESMANTELAMIENTO Y RESTAURACIÓN DEL AMBIENTE.

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

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

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

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

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

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

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

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

Alumbrado Público.- Corresponde a todos los sistemas de alumbrado y están 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 del 2018 y 2017 es \$ 20.130.293,77 y \$ 13.524.233,80, respectivamente.

La depreciación por desmantelamiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es de \$ 2.603.021,85 y \$ 1.952.266,39, respectivamente.

El Gasto Financiero registrado al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es de \$ 1.664.409,24 y 1.390.793,06; respectivamente.

16 OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Depósitos en Garantía, al 31 de diciembre del 2018 y 2017, representan valores recibidos de abonados por garantía de sus consumos.

	2018	2017
DEPÓSITOS EN GARANTÍAS	8.925.690,95	8.416.100,25
	<u>8.925.690,95</u>	<u>8.416.100,25</u>

17 CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el capital social estaba constituido de la siguiente manera:

7

	PROP.	CAPITAL PAGADO	APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	
		2018	2018	2017
MINISTERIO DE ELECTRICIDAD Y ENERGIA REN	69,96%	108.228.171,00	87.481.639,45	84.609.370,41
GAD PROVINCIAL DEL AZUAY	11,13%	17.221.090,00	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
EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTROSUR (CUSTODIO)	6,46%	10.000.000,00	-	-
TOTAL	100,00%	154.709.641,00	90.732.410,88	87.860.141,84

En diciembre del 2018 a solicitud del GAD Provincial del Azuay se canceló \$ 10.000.000,00 por la desinversión del paquete accionario que mantiene el Gobierno Provincial del Azuay en la CENTROSUR. Estas acciones se encuentran bajo custodia en poder de la empresa en la sección de Tesorería.

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 ARCONEL, 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 registrarlo 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 nial 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 del 2018 y 2017, 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.

	2018	2017
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	11.959.117,41	8.765.787,32
Garantías retenidas a contratistas	-	93.216,27
Garantías de Consumo	785.299,83	785.299,83
TOTAL	61.388.663,63	58.288.549,81

19 INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIO DE ENERGÍA

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los ingresos ordinarios estaban constituidos de la siguiente manera:

	2018	2017
RESIDENCIAL	44.434.232,25	46.886.802,89
INDUSTRIAL	28.309.931,70	32.094.629,59
COMERCIAL	16.792.268,20	16.890.702,75
ALUMBRADO PÚBLICO Y SERVICIO COMUNITARIO	9.015.434,62	9.800.483,15
ENTIDADES MUNICIPALES/OFICIALES	3.218.608,15	3.096.344,31
ASISTENCIA SOCIAL/BENEFICIO PÚBLICO	535.715,04	551.111,98
SERVICIO OCASIONAL	257.400,36	384.937,32
BOMBEO DE AGUA	176.613,18	171.066,04
ESCENARIOS DEPORTIVOS	218.212,37	207.177,98
AUTOCONSUMO	193.247,04	160.811,23
SERVICIO COMUNITARIO	433.865,47	409.499,01
AJUSTE DE SUBSIDIOS	(37.409,27)	(200.910,69)
ASISTENCIA SOCIAL	839.709,83	849.889,30
CULTO RELIGIOSO	97.790,17	87.966,17
TOTAL	104.485.619,11	111.390.511,03

En el rubro Residencial, en el año 2018 incluye subsidio de la dignidad por \$ 4.007.970,03; subsidio tercera edad por \$ 965.379,55; Exoneración Discapacidad por \$ 606.362,47; Subsidio PEC por \$ 682.509,93.

20 OTROS INGRESOS

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, fueron realizados como sigue:

	2018	2017
OTRAS VENTAS TARIFA 0% RELACIONADOS A LA	1.701.483,86	594.685,38
INGRESOS VENTA BIENES SERVICIOS RELACION	1.595.728,53	2.983.597,73
INGRESOS VENTA BIENES SERVICIOS OTROS	1.253.978,83	189.255,20
INGRESOS POR TELECOMUNICACIONES	554.178,03	378.450,03
SUBSIDIOS Y RECONOCIMIENTOS ESTATALES	-	133.566,73
INTERESES GANADOS	356.270,08	264.148,22
CONTRIBUCIONES	619.452,16	1.273.450,74
OTROS INGRESOS	1.585.656,03	1.186.006,39
TOTAL	7.666.747,52	7.003.160,42

7

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 otros ingresos incluyen ingresos por Inventarios Recuperados por \$ 480.362,58 y \$ 345.844,55; Multas a Contratista por \$ 166.075,04 y \$ 304.986,00; Daños de terceros por \$ 59.791,80 y \$ 68.508,50; Crédito Tributario por IVA \$ 123.216,57 y \$ 118.502,27; y otros \$ 678.708,21 y \$ 188.595,01 respectivamente.

21 SUBVENCIONES DEL GOBIERNO

A 31 de diciembre del 2018 y 2017, las estimaciones por déficit tarifario fueron determinadas y registradas como sigue:

	2018	2017
ENERO	-	-
FEBRERO	-	71.009,39
MARZO	-	4.321,97
ABRIL	-	-
MAYO	-	-
JUNIO	-	-
JULIO	-	-
AGOSTO	-	-
SEPTIEMBRE	-	7.233,41
OCTUBRE	-	-
NOVIEMBRE	-	-
DICIEMBRE	-	51.001,96
TOTAL	-	133.566,73
MENOS COMPENSACIONES Y AJUSTE	-	-
TOTAL DÉFICIT TARIFARIO	-	133.566,73

En los años 2018 y 2017 los valores estimados como ingreso por déficit tarifario fueron determinados en base a estudios de costos aprobados por el ARCONEL por \$ 0,00 y \$ 133.566,73, respectivamente.

En adición en el rubro Venta de energía a consumidores Residencial, en el año 2018 incluye subsidios de la dignidad, tercera edad, discapacidad y PEC por \$ 6.262.221,98; nota 19.

22 COSTOS

En los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, fueron causados como sigue:

	2018	2017
COSTOS DE VENTA DE ENERGÍA FACTURADA	32.353.407,20	49.174.799,22
COSTOS POR TELECOMUNICACIONES	331.910,40	363.679,21
COSTOS DE MATERIALES	45.966,77	248.371,13
COSTOS GENERACIÓN SERVICIOS	1.288,00	82,20
COSTOS GENERACIÓN MATERIALES	955,69	5.050,34
TOTAL	32.733.528,06	49.791.982,10

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el costo por el servicio de Alumbrado Público es de \$ 2.865.788,89 y \$ 4.489.662,28; respectivamente.

23 GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRATIVOS

En los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, fueron causados como sigue:

	2018	2017
MANO DE OBRA	21.325.647,16	26.879.739,11
SERVICIOS	5.614.747,47	5.342.413,12
MATERIALES	2.461.718,36	3.036.741,05
GASTO SERVICIOS DE COMERCIALIZACIÓN	2.286.399,98	1.987.602,99
GASTO DEPRECIACIÓN PROPIEDAD PLANTA Y EQ	17.766.609,32	16.147.765,79
GASTO DETERIORO Y BAJA DE PROPIEDAD, PLA	1.651,34	-
GASTO AMORTIZACIÓN	270.740,74	-
GASTO DETERIORO OTROS ACTIVOS	40.532,30	2.457.029,16
GASTO DETERIORO Y BAJA DE PROPIEDAD, PLA	119.804,68	-
OTROS GASTOS	545.639,40	1.013.356,62
GASTOS FINANCIEROS	1.750.737,07	1.545.952,99
TOTAL	52.184.227,82	58.410.600,83

Gasto de mano de obra, incluyen en el 2018 y 2017, Jubilación patronal \$ 1.057.191,71 y \$ 3.384.808,93; Desahucio \$ 83.463,46 y \$ 117.647,55; Bono por Jubilación \$ 690.970,96 y \$ 4.666.542,69.

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 del 2018 las causas administrativas y judiciales, en resumen son como siguen:

Naturaleza	Actor y/o Ofendido	Cuántia	Demandado /Indiciado	Estado Actual
Recurso Administrativo	VARIOS 3	37.824,07	EERRCSCA	Trámite
	EERRCSCA 2	46.540,00	varios/otros	Trámite
	EERRCSCA 1	Indeterminada	DEF. PUEBLO - MACAS	Trámite
Civil (36)	EERRCSCA	69.333,30	varios/otros	Trámite
Civil (14)	EERRCSCA	Indeterminada	varios/otros	Trámite
penales	EERRCSCA (1)	108.000,00	COOP. A&C S.MOLLETUR	Trámite
	VARIOS (1)	114,00	EERRCSCA	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 del 2018 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 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.
- Convenio interinstitucional con el GAD Municipal de Cuenca No. 18112 para apoyar la ejecución de la infraestructura civil de ductería para soterramiento eléctrico como parte de las obras de regeneración integral de la Plaza de San Francisco y sus vías aledañas, con monto no determinado.

Hasta diciembre de 2018 se suscribieron 648 contratos por un monto de \$ 44.361.670,76; entre los cuales se hallan, 16 contratos por alumbrado público por un monto de \$ 440.698,57; 16 contratos por arriendo por un monto de \$ 121.778,41; 1 contrato por alimentación sin valor determinado; 2 contratos por obras civiles por \$ 100.039,50; 1 contrato por servicios del Comisario por \$ 26.400,00; 1 contrato de Comodato con el CENACE sin valor determinado; 155 contratos por compras de bienes por \$ 16.730.488,14; 147 contratos por servicio de construcción de obras por \$ 13.327.354,49; 7

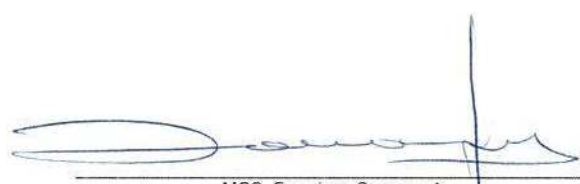


Convenios de Cooperación sin valor determinado; 4 contratos por Diseños por \$ 42.317,70; 1 Convenio de pago por \$ 10.017,45; 1 contrato de demolición de la agencia Biblian por \$ 23.000,00; 29 contratos por servicio de diseños por \$ 183.618,21; 1 contrato por servicio de monitoreo de encuesta por \$ 126.000,00; 58 contratos de financiamiento de obras por \$ 4.104.119,02; 16 contratos por servicio de fiscalización \$ 601.048,19; 4 contratos por servicio de inspección por \$ 41.372,86; 13 contrato por servicio de Lectura de medidores por \$ 1.709.094,70; 5 contratos por licencias de software por \$ 95.668,48; 1 contrato por servicio de limpieza por \$ 192.416,40; 8 contrato por servicios de mantenimiento por \$ 312.751,02; 1 contrato por servicio de monitoreo por \$ 14.175,00; 2 contrato por obras civiles por \$ 263.610,16; 2 contrato por préstamos de bienes sin valor determinado; 3 contratos por servicio de publicidad y promoción \$ 39.550,00; 1 Contrato por estudios por \$ 22.800,00; 6 contratos por servicio de recaudación con el sistema financiero sin valor determinado; 11 contratos por recuperación de cartera por \$ 779.166,11; 8 contratos por repotenciación de redes \$ 394.394,50; 34 contratos por servicio de arriendo de bienes por \$ 5.196,35; 3 contrato por servicio de corte y reconexiones por \$ 159.251,04; 10 contratos por servicio de instalaciones por \$ 702.364,82; 31 contratos por servicio de recaudación de tasa de basura y bomberos por \$ 18.843,00; 17 contratos por servicios varios \$ 986.920,95; 2 contratos por servicios de salud por \$ 164.199,00; 1 contrato por servicio de diagnóstico de transformador por \$ 23.460,00; 1 contrato por servicio de correspondencia por \$ 26.785,71; 1 contrato por servicio de seguridad de la información por \$ 56.700,00; 1 contrato por servicio para sistemas fotovoltaicos por \$ 265.240,00; 2 contratos por servicios ambientales por \$ 14.550,00; 1 contrato por servicios de guardianía por \$ 628.118,06; 2 contratos por soterramiento de redes eléctricas por \$ 657.564,90; 3 contratos por servicios técnicos especializados por \$ 660.341,58; 1 contrato por servicio de Telecomunicaciones sin valor determinado; 11 contratos por servicio de transporte por \$ 106.219,32; 1 contrato por servicio de transporte por \$ 19.140,60.

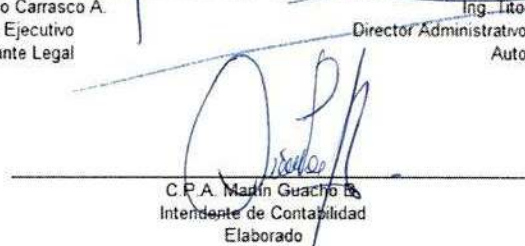
27 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, CONTRATOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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 \$ 28.384.307,57 y 43.981.284,54.

Remuneraciones, dietas y beneficios sociales al personal ejecutivo y miembros del Directorio, pagados los años 2018 y 2017: \$ 403.272,63 y \$ 758.714,13.


MGS Francisco Carrasco A.
Presidente Ejecutivo
Representante Legal


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


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