



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.  
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897  
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso  
gerencia@moralesyassociados.com.ec  
www.moralesyassociados.com.ec  
Quito - Ecuador

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A La Junta General de Accionistas y Directores de la EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL DEL SUR S.A.**

#### **Introducción**

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL DEL SUR S.A.**, que comprenden el Balance General al 31 de Diciembre de 2010, el Estado de Ingresos y Gastos, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo, para el cierre del ejercicio de esa fecha y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias a los Estados Financieros.

Los Estados Financieros de la empresa al 31 de diciembre de 2009 fueron examinados por otro profesional independiente, cuyo informe con fecha 21 de mayo del 2010, contiene una Opinión con Salvedades relacionadas con:

1. Falta de inventario físico valorado para justificar el saldo de la cuenta Bienes e Instalaciones en Servicio por US\$ 63,520,279. El avalúo contratado con una firma independiente determinó varias observaciones que se encontraban en proceso de rectificación, por lo cual no fue posible la inserción del nuevo avalúo en la contabilidad en el año 2009. En relación a este asunto, según se indica en la Nota Financiera No. 6, la Junta General de Accionistas mediante Resolución 4-11 B, aprueba el estudio de valoración corregido de los Activos Fijos de la empresa y dispone la inserción contable para que se aplique en enero del año 2011.

Por lo expuesto, los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2010 mantienen la observación señalada en el Dictamen del período anterior.

2. Falta de registro de Terrenos sobre los cuales se encuentran construidas subestaciones de distribución de energía ubicadas en Catacocha, Yanzatza, Valladolid, Oña, Gualaquiza, propiedades que además no han sido legalizadas mediante las Escrituras correspondientes.

En relación a este tema, la Compañía ya está en proceso de legalización de estas propiedades.

3. Falta de pronunciamiento de parte del Ministerio de Finanzas sobre el reconocimiento y devolución de los valores registrados en Otras Cuentas por Cobrar por Planillas de Consumo que ascienden a US\$ 1,396,416.96 y US \$ 181,781.94 de intereses de mora del I. Municipio de Catamayo.

Sobre este asunto, se pudo verificar que el Ministerio de Finanzas se encuentra cancelando los valores adeudados, por lo que dicha observación ya no es aplicable para el Ejercicio 2010.

4. Falta de reconocimiento por parte de Petrocomercial que justifique el valor registrado como Otras Cuentas por Cobrar por US\$ 127,561.70 y que viene desde el año 2006. Este asunto se mantiene sin resolverse, por lo que los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2010 mantienen la observación señalada en el Dictamen del período anterior.

*[Handwritten signature]*



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.  
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897  
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso  
gerencia@moralesyassociados.com.ec  
www.moralesyassociados.com.ec  
Quito - Ecuador

5. No se encuentra legalizada el Acta de Conciliación de Valores adeudados entre el Ministerio de Finanzas y la EERSSA, correspondiente a equipos y materiales repuestos y herramientas entregados para la construcción de subestaciones de servicio de energía mediante el Programa de Subtransmisión Fase B2.

En relación a este asunto, ya se ha legalizado el Acta de Conciliación de Valores, por lo que dicha observación ya no es aplicable para el Ejercicio 2010.

6. Los Terrenos que se entregaron como Aportes para Futura Capitalización a la empresa Hydrochinchipe, no fueron avaluados por un Perito calificado que certifique el valor de los Terrenos entregados.

Sobre este tema la Compañía ha informado, en base a la Escritura de Rectificación y Convalidación de Constitución de la Compañía Hydrochinchipe S.A., que el acuerdo de los Accionistas respecto a valoración son los que en dicho documento se consignan.

7. Falta de conciliación de saldos relacionados a los Depósitos en Garantía de US\$ 1,253,791.82. En relación a este asunto, se pudo verificar que los Depósitos en Garantía se encuentran conciliados, por lo que dicha observación ya no es aplicable para el Ejercicio 2010.

#### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC vigentes al 31 de Diciembre de 2010 y del Control Interno necesario para permitir la preparación de Estados Financieros que estén libres de representación errónea materiales, ya sea por fraude o error.

#### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una Opinión sobre estos Estados Financieros con base en nuestra Auditoría. Realizamos nuestra Auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la Auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los Estados Financieros están libres de representación errónea material.

Una Auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de Auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los Estados Financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el Auditor considera el Control Interno relevante para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de Auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una Opinión sobre la efectividad del Control Interno de la Entidad. Una Auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los Estados Financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra Opinión.

1



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.  
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897  
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso  
gerencia@moralesyassociados.com.ec  
www.moralesyassociados.com.ec  
Quito - Ecuador

### Opinión

En nuestra Opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en los numerales 1 y 4 del párrafo de Introducción, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de la EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL DEL SUR S.A. al 31 de Diciembre de 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el cierre del ejercicio de esas fechas, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

**Registro Nacional de Auditores Externos  
RNAE No. 331**

**ALIRO MORALES BOZA  
Socio, Registro No. 15686**

Quito D.M., 15 de Abril de 2011

**EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL DEL SUR S.A.**  
**Balance General**

( Expresado en Dólares Americanos )

	Notas	Al 31 de Diciembre	
		2010	2009
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Fondos Disponibles	3	11,953,174.80	8,413,092.04
Exigible	4	12,345,879.22	11,182,800.11
Inventarios	5	6,829,775.20	7,898,182.21
Otros Activos Corrientes		720,866.89	912,651.09
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b><u>31,849,696.11</u></b>	<b><u>28,406,725.45</u></b>
<b>Activos No Corrientes</b>			
Bienes e Instalaciones - Neto	6	65,594,103.66	64,745,820.88
Deudores e Inversiones	7	718,175.48	620,199.95
Estudios y Obras		1,011.25	-
Activo Diferido	8	666,419.56	742,258.47
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b><u>66,979,709.95</u></b>	<b><u>66,108,279.30</u></b>
<b>Total Activos</b>		<b><u>98,829,406.06</u></b>	<b><u>94,515,004.75</u></b>
<b>Cuentas de Orden Deudoras</b>		<b><u>7,787,899.96</u></b>	<b><u>4,824,364.11</u></b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL DEL SUR S.A.**  
**Balance General**

( Expresado en Dólares Americanos )

	Notas	Al 31 de Diciembre	
		2010	2009
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Cuentas y Documentos por Pagar	9	4,785,308.92	4,122,412.70
Obligaciones Patronales	10	260,429.06	196,760.95
Otros Pasivos Corrientes y Acum.	11	527,491.27	259,707.56
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b><u>5,573,229.25</u></b>	<b><u>4,578,881.21</u></b>
<b>Pasivos No Corriente</b>			
Pasivo a Largo Plazo	12	6,730,056.11	6,274,069.88
Pasivo Diferido	13	1,679,691.53	1,405,100.95
<b>Total Pasivos No Corriente</b>		<b><u>8,409,747.64</u></b>	<b><u>7,679,170.83</u></b>
<b>Total Pasivos</b>		<b><u>13,982,976.89</u></b>	<b><u>12,258,052.04</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	14	58,505,475.08	58,505,475.08
Aporte Futuras Capitalizaciones		20,747,990.31	14,826,517.74
Mandato Constituyente No.15		13,940,936.70	13,955,166.80
Reservas		1,011,140.67	925,594.38
Donaciones y Contribuciones		1,063,616.21	992,792.34
Resultados Acum. Años Anteriores		(8,000,059.44)	(8,000,059.44)
Resultado del Ejercicio	15	(2,422,670.36)	1,051,465.81
<b>Total Patrimonio</b>		<b><u>84,846,429.17</u></b>	<b><u>82,256,952.71</u></b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b><u>98,829,406.06</u></b>	<b><u>94,515,004.75</u></b>
<b>Cuentas de Orden Acreedoras</b>		<b><u>7,787,899.96</u></b>	<b><u>4,824,364.11</u></b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL DEL SUR S.A.**  
**Estado de Ingresos y Gastos**

( Expresado en Dólares Americanos )

	Notas	Al 31 de Diciembre	
		2010	2009
<b>Ingresos de Operación</b>			
Ingresos por Venta de Energía	16	26,734,994.02	24,400,309.70
Ingresos por No Venta de Energía		439,554.50	493,560.30
<b>Total Ingresos de Operación</b>		<b><u>27,174,548.52</u></b>	<b><u>24,893,870.00</u></b>
<b>Gastos de Operación</b>			
Gastos de Operación	17	(27,439,496.34)	(25,642,982.51)
Gastos de Depreciación		(6,138,294.27)	(5,938,662.07)
Gastos de Operación por la No Venta		(178,606.15)	(81,634.54)
<b>Total Gastos de Operación</b>		<b><u>(33,756,396.76)</u></b>	<b><u>(31,663,279.12)</u></b>
<b>Ingresos Ajenos a la Operación</b>			
Ingresos Ajenos a la Operación		451,646.97	601,594.40
Ingresos Extraordinarios	18	3,930,393.16	8,750,616.10
<b>Total Ingresos Ajenos a la Operación</b>		<b><u>4,382,040.13</u></b>	<b><u>9,352,210.50</u></b>
<b>Gastos Ajenos a la Operación</b>			
Gastos Ajenos a la Operación		(114,747.56)	(682,233.42)
Pérdidas Extraordinarias		(107,580.22)	(847,841.05)
Gastos Financieros		(534.47)	(1,261.10)
<b>Total Gastos Ajenos a la Operación</b>		<b><u>(222,862.25)</u></b>	<b><u>(1,531,335.57)</u></b>
<b>Resultado del Ejercicio</b>		<b><u>(2,422,670.36)</u></b>	<b><u>1,051,465.81</u></b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL DEL SUR S.A.**  
Estado de Evolución en el Patrimonio

( Expresado en Dólares Americanos )

Detalle	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Mandato Constituyente No. 15	Reservas	Donaciones y Contribuciones	Resultados Acum. Años Anteriores	Resultado del Ejercicio	Utilidades Retenidas	Total
<b>Saldos al 01 de Enero de 2009</b>	<b>54,605,421.08</b>	<b>10,785,802.38</b>	<b>9,410,686.62</b>	<b>3,377,711.08</b>	<b>895,487.91</b>	<b>(9,945,487.79)</b>	<b>7,045,934.94</b>	-	<b>76,175,556.22</b>
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	(933,721.27)	-	(933,721.27)
Reserva Legal	-	-	-	433,338.06	-	-	(433,338.06)	-	-
Reinversión Utilidad Accionistas	3,900,042.54	-	-	-	-	-	(3,900,042.54)	-	-
Utilidades Retenidas	-	-	-	-	-	-	(1,778,833.07)	1,778,833.07	-
Aumento de Capital	11.46	(11.46)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos Patrimoniales	-	4,040,726.82	4,544,480.18	(2,885,454.76)	97,304.43	2,885,454.76	-	-	8,682,511.43
Absorción de Pérdidas	-	-	-	-	-	1,778,833.07	-	(1,778,833.07)	-
Ajuste Ejercicios Anteriores	-	-	-	-	-	(2,718,859.48)	-	-	(2,718,859.48)
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	1,051,465.81	-	1,051,465.81
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2009</b>	<b>58,505,475.08</b>	<b>14,826,517.74</b>	<b>13,955,166.80</b>	<b>925,594.38</b>	<b>992,792.34</b>	<b>(8,000,059.44)</b>	<b>1,051,465.81</b>	-	<b>82,256,952.71</b>
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	(196,002.95)	-	(196,002.95)
Reserva Legal	-	-	-	85,546.29	-	-	(85,546.29)	-	-
Reinversión Utilidad Accionistas	-	769,916.57	-	-	-	-	(769,916.57)	-	-
Aumentos Patrimoniales	-	5,151,556.00	-	-	70,823.87	-	-	-	5,222,379.87
Disminuciones Patrimoniales	-	-	(14,230.10)	-	-	-	-	-	(14,230.10)
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	(2,422,670.36)	-	(2,422,670.36)
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2010</b>	<b>58,505,475.08</b>	<b>20,747,990.31</b>	<b>13,940,936.70</b>	<b>1,011,140.67</b>	<b>1,063,616.21</b>	<b>(8,000,059.44)</b>	<b>(2,422,670.36)</b>	-	<b>84,846,429.17</b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL DEL SUR S.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**

( Expresado en Dólares Americanos )

Al 31 de Diciembre  
2010                      2009

**Flujos de efectivo en Actividades Operativas**

**Efectivo Recibido de Clientes**

Venta de Energía	19,799,618.57	18,005,740.97
Subsidio Tarifa Dignidad	1,758,251.43	2,061,795.19
Subsidio Tercera EDAD	197,062.67	39,142.05
Compensación Autogeneradores	24,370.13	-
Escenarios Deportivos	3,399.76	215.78
Ingresos de Operación que no son por Venta Energía	424,186.11	485,155.70
Otros Ingresos No Operacionales	295,456.31	213,335.00
Impuestos Valor Agregado Ventas	89,477.99	84,331.38
Devolución Impuesto al Valor Agregado Compras	751,379.68	-
Depósitos en Garantía	284,606.51	289,686.61
Recuperación Cuentas y Documentos por Cobrar	199,149.86	261,977.77
Reconocimientos Sinistros	66,942.33	-
Recuperación Impuestos a la Renta	-	59,894.17
Intereses Cobrados Abonados	66,918.48	52,626.59
Intereses Recibidos (Bancos)	109,917.27	108,528.19
<b>Total Efectivo Recibido de Clientes</b>	<b><u>24,070,737.10</u></b>	<b><u>21,662,429.46</u></b>

**Egresos Efectuados Por:**

Pago a Proveedores Adquisiciones Varias	(1,942,747.03)	(2,059,032.24)
Pago Suedos y Beneficios Sociales	(7,464,585.35)	(6,382,937.81)
Gastos Varios de Operación	(2,969,581.57)	(2,552,801.93)
Embargo Dinero, Caucción Juicios	(88,021.41)	(150,182.64)
Impuesto Iva Retenciones	(353,125.83)	(1,192,545.22)
Impuesto a la Renta	(543,749.30)	(984,559.88)
Pago Primas Pólizas de Seguro	(340,486.99)	(467,671.15)
Pago Jubilación Retiro Voluntarios e Indemnizaciones	(345,680.36)	(528,204.39)
Compra de Energía Garantías TIE	(8,813,320.25)	(10,172,929.25)
Anticipo Compra de Energía Celec	-	(1,500,000.00)
Otros Gastos No Operacionales	(13,828.01)	(20,580.76)
Responsabilidad Patronal e Intereses Cancelados	(2,307.40)	(23,761.44)
Gastos Financieros	(508.78)	(1,256.90)
<b>Total Egresos Efectuados</b>	<b><u>(22,877,942.28)</u></b>	<b><u>(26,036,463.61)</u></b>

**Efectivo Recibido de Terceros**

Cuerpo de Bomberos, FERUM, Seg. Incendios. Dptos Desc.	2,734,577.11	2,270,305.22
Pagos Retenciones Terceros	(2,333,963.97)	(2,192,079.81)
Déficit Tarifario	3,602,685.79	5,787,865.88
Déficit de Gestión	-	425,421.25
<b>Total Efectivo Recibido de Terceros</b>	<b><u>4,003,298.93</u></b>	<b><u>6,291,512.54</u></b>
<b>Efectivo Neto Proveniente por Actividades Operativas</b>	<b><u>5,196,093.75</u></b>	<b><u>1,917,478.39</u></b>

(Continuación)

**Flujos de efectivo en Actividades de Inversión**

**Egresos Efectuados Por:**

Compra de Activos Fijos	(409,335.66)	(374,863.76)
Inversión Obras EERSSA Y FERUM	(3,886,680.66)	(3,205,319.27)
Anticipos Contratos	-	(470,337.54)
Intangibles	-	(14,989.50)
Proyecto Hidroeléctrico Chinchipe	-	(329.40)

**Total Egresos Efectuados** (4,296,016.32) (4,065,839.47)

**Efectivo Neto Usado en Actividades de Inversión** (4,296,016.32) (4,065,839.47)

**Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento**

**Ingresos Provenientes de:**

Aportes Futura Capitalización	5,151,556.00	4,040,726.82
Donaciones y Contribuciones Recibidas	45,618.48	25,367.74
Anticipo para Construcciones	121,802.50	58,506.69

**Egresos Efectuados Por:**

Cancelación Deudas Compra Energía	(1,586,528.12)	(1,080,514.29)
Cancelación Cuentas por Pagar 2007	(1,084,714.07)	(1,479,837.84)
Obras Cuenta de Abonados	(7,729.46)	(3,236.06)

**Efectivo Neto Proveniente en Act. de Financiamiento** 2,640,005.33 1,561,013.04

*Variación neta de caja y equivalentes* 3,540,082.76 (587,348.04)  
*Caja y equivalentes a principio de año* 8,413,092.04 9,000,440.08

**Caja y equivalentes al final del año** 11,953,174.80 8,413,092.04

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL DEL SUR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009**

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

**Nota 1.- Identificación y Objeto de la Compañía**

**1.1 Antecedentes**

La Empresa se constituyó el 10 de Marzo de 1950 bajo la denominación de Empresa Eléctrica Zamora S.A. El 28 de Noviembre de 1964 cambia su denominación a Empresa Eléctrica Regional del Sur Sociedad Anónima "E.E.R.S.S.A."

**1.2 Objeto Social**

La Compañía tiene por objeto social la generación, distribución y comercialización de energía eléctrica en su área de concesión, de conformidad con la Ley de Régimen del Sector Eléctrico y demás leyes de la República.

La Compañía suscribió un Contrato de Concesión con el Consejo Nacional de Electrificación CONELEC, para ejecutar el servicio público de distribución y comercialización de energía eléctrica, bajo el régimen de exclusividad regulada, respetando el derecho de los grandes consumidores en los términos fijados en la Ley de Régimen del Sector Eléctrico.

Los aspectos más relevantes de este Contrato de Concesión, constituyen el plazo que es de 30 años y lo relacionado con las tarifas eléctricas que son fijadas por el CONELEC, en función de la Ley del Régimen del Sector Eléctrico, del reglamento de tarifas y de las demás disposiciones legales y reglamentarias.

Con fecha 16 de Octubre de 2009, se expide la Ley Orgánica de Empresas Públicas, la cual en el numeral 2.2.1.5 de la Segunda Disposición Transitoria dispone que hasta que se expida el nuevo marco jurídico del sector eléctrico las empresas eléctricas seguirán operando como Compañías Anónimas, reguladas por la Ley de Compañías, exclusivamente para los asuntos de orden societario. Para los demás aspectos tales como el régimen tributario, fiscal, laboral, contractual, de control y de funcionamiento de las empresas, se observarán las disposiciones contenidas en esta Ley.

**Nota 2.- Principales Principios y / o Criterios Contables**

**a) Políticas Contables**

Para el proceso de identificación, registro, preparación y revelación de los Estados Financieros, la Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A., ha aplicado los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el Sistema Uniforme de Cuentas para Organismos del Sector Eléctrico, Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y más reglamentaciones vigentes.

#### **b) Base de Presentación y uso de estimaciones**

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de Agosto del año 2006, la Superintendencia de Compañías en Ecuador, adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de Estados Financieros. De igual manera mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de Noviembre del año 2008, la entidad de Control Societario dispuso el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF y para el caso de la Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A. se debe aplicar los estándares internacionales a partir del año 2011, siendo el año de transición en 2010.

#### **c) Período**

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2010 y 2009 y son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

#### **d) Inventarios**

Los Inventarios se registran al costo de adquisición y reflejan los valores de los materiales, repuestos, combustibles y lubricantes que se encuentran en stock en bodega.

#### **e) Activos Fijos**

Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009 los Activos Fijos se encuentran valorados al costo histórico. Las depreciaciones han sido determinadas en base al Método de Línea Recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los porcentajes indicados a continuación:

<b>Centrales Generadoras Hidroeléctricas mayores de 500 KW y menores de 5.000 KW</b>	<b>Depreciación</b>	
	<b>Años</b>	<b>%</b>
Edificios y Estructuras	33	3%
Obras Hidroeléctricas	33	3%
Instalaciones Electromecánicas	30	3.33%
Otros Equipos de las Centrales Hidroeléctricas	30	3.33%
Carreteras, Caminos y Puentes	40	2.50%
<b>Centrales Generadoras de Combustión Interna de media velocidad sobre 514 RPM hasta 900 RPM.</b>		
Edificios y Estructuras	25	4.00%
Instalaciones Electromecánicas	14	7.14%
Depósitos de Combustible	14	7.14%
Otros Equipos de las Centrales de Combustión Interna	14	7.14%
<b>Líneas de Subtransmisión y Subestaciones sobre Estructuras de Hierro, Hormigón o Madera de 69 KV y 46 KV</b>		
Edificios y Estructuras	35	2.86%
Equipos de Subestaciones	30	3.33%
Ductos y Pozos de Revisión	30	3.33%
Postes, Torres y Accesorios	30	3.33%
Conductores y Accesorios Aéreos de Transmisión	30	3.33%
Conductores y Accesorios Subterráneos de Transmisión	30	3.33%
Carreteras, Caminos y Puentes	25	4.00%
<b>Sistemas de Distribución sobre posteria de Hierro y/o Hormigón</b>		
Postes, Torres y Accesorios	25	4.00%
Conductores Aéreos	25	4.00%
Conductores Subterráneos	25	4.00%
Sist. de Alumbrado Público y Señales Luminosas	20	5.00%
Transformadores de Distribución	25	4.00%
Acometidas	15	6.67%
Medidores	15	6.67%
<b>Instalaciones Generales</b>		
Edificios y Estructuras	33	3.00%
Mobiliario y Equipo de Oficina	10	10.00%
Equipo de Transporte	5	20.00%
Herramientas y Equipos de Talleres	10	10.00%
Equipos de Laboratorio	10	10.00%
Equipo de Comunicaciones	10	10.00%
Equipo de Construcción y Mantenimiento	10	10.00%
Equipos de Computación	5	20.00%

#### **f) Provisión Beneficios Sociales**

La Compañía ha provisionado los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes establecidas en el Código de Trabajo, como: Sobresueldos y Fondos de Reserva.

#### **g) Provisión Jubilación Patronal**

La Compañía registra una reserva para Jubilación Patronal, basado en el Cálculo Actuarial realizado por una empresa especializada en cálculos matemáticos en concordancia con lo dispuesto en el Art. 10, numeral 13 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

#### **h) Patrimonio de los Accionistas**

Los saldos y movimientos del período se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

#### **i) Determinación de Resultados**

Todos los Ingresos, Gastos y Costos son reconocidos y registrados el momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la compañía (Método de Acumulación o Devengado).

#### **j) Equivalentes de Efectivo**

La Compañía para propósitos de elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en Caja, Bancos, Fideicomiso e Inversiones. Este Estado Financiero se ha preparado bajo el Método Directo.

#### **k) Contrato Colectivo**

Con fecha 21 de Octubre de 2010 ante la Delegación del Ministerio de Relaciones Laborales de Loja, se firmó el vigésimo Contrato Colectivo entre la Compañía y el Comité de Empresa de los Trabajadores de la Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A.

### **Nota 3.- Fondos Disponibles**

Este rubro al 31 de Diciembre de 2010 y 2009 está conformado por:

		<b>2010</b>	<b>2009</b>
Caja General (a)	US\$	317,385.47	29,909.54
Bancos (b)		10,067,800.17	3,990,251.12
Fideicomiso ELESUR		1,567,989.16	1,294,738.11
Fondos Rotativos		-	98,193.27
Inversiones Temporales		-	3,000,000.00
	<b>US\$</b>	<b><u>11,953,174.80</u></b>	<b><u>8,413,092.04</u></b>

- (a) El saldo existente en la cuenta Caja General corresponde a los valores recaudados el 31 de Diciembre y que se depositan en los primeros días del mes de Enero. A Diciembre 2010 se incluye el valor de US\$ 315,485.78 por los Cheques de Gerencia que reposan en la oficina de Tesorería, como medida preventiva para evitar el embargo de los recursos económicos de la Empresa por parte del Ilustre Municipio de Catamayo.
- (b) Las conciliaciones bancarias se las realiza en forma mensual y anualmente se efectúa el cruce de cuentas entre Tesorería y Contabilidad con el fin de mantener un control adecuado de esta partida.

**Nota 4.- Exigible**

Se refiere a:

		2010	2009
Documentos por Cobrar (a)	US\$	3,654,162.61	2,346,674.52
Cuentas por Cobrar Consumidores (b)		1,782,187.34	1,606,827.90
Otras Cuentas por Cobrar (c)		4,344,866.84	6,943,660.84
Provisión Acum. Ctas Incobrables (d)		(531,965.70)	(363,495.66)
Anticipo Contratos Corto Plazo (e)		3,096,628.13	649,132.51
	<b>US\$</b>	<b><u>12,345,879.22</u></b>	<b><u>11,182,800.11</u></b>

**(a) Documentos por Cobrar**

Se registra los valores que se encuentran pendientes de recaudar por la venta de energía que realiza la Empresa en el mercado eléctrico y por los servicios concedidos a crédito, su saldo está integrado de la siguiente manera:

		2010	2009
Valores por Venta de Energía	US\$	3,608,972.07	2,318,854.22
Valores Servicios a Crédito		45,190.54	27,820.30
	<b>US\$</b>	<b><u>3,654,162.61</u></b>	<b><u>2,346,674.52</u></b>

En el ejercicio 2010 la Empresa Eléctrica vendió energía en el mercado ocasional por US\$ 5,158,515.79.

**(b) Cuentas por Cobrar Consumidores**

En este rubro se registra la facturación por la venta de energía. El saldo al 31 de Diciembre refleja la facturación del mes de Noviembre más el saldo de la cartera vencida.

En el 2010 se recaudó a través de las diferentes ventanillas el valor de US\$ 21,230,803.14 por la facturación de diferentes conceptos, constituyendo el principal ingreso la venta de energía por US\$ 18,181,518.14 y retenciones de terceros por US\$ 2,632,970.95.

El rubro Cuentas por Cobrar Consumidores, está conformada por varias ventanillas y los saldos conciliados al 31 de Diciembre de 2010 y 2009 son los siguientes:

Código	Ventanilla		2010	2009
112-01	Ventanilla Central	US \$	748,507.18	928,589.41
112-03	Ventanilla Instituciones		22,448.73	31,284.79
112-17	Agencia Yanzatza		-	73,476.41
112-22	Banco de Loja		895.20	-
112-26	Banco de Guayaquil		-	17,474.20
112-27	Ventanilla Perú		5,736.37	2,163.51
112-29	Jefatura de Personal		64.38	-
112.31	Ventanilla Especiales S.R.I.		-	10,825.53
112-33	Municipio de Loja		436,113.42	250,102.70
112-34	Municipio de Catamayo		567,507.68	276,185.55
112-36	Ventanilla El Panguí		-	15,511.96
112-41	Servicios Ocasionales		914.38	1,213.84
<b>US \$</b>			<b><u>1,782,187.34</u></b>	<b><u>1,606,827.90</u></b>

**(c) Otras Cuentas por Cobrar**

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre está conformado por:

		2010	2009
Anticipos a Empleados	US\$	57,803.73	454,788.15
Empresas Eléctricas		13,389.65	751,414.38
Instituciones del Estado		4,007,581.13	4,957,185.78
Casas Comerciales		3,147.80	7,632.19
Faltantes por Responsabilidad		202.28	190.00
Varios		262,742.25	699,004.00
Anticipo Adquisiciones		-	73,446.34
<b>US\$</b>		<b><u>4,344,866.84</u></b>	<b><u>6,943,660.84</u></b>

En el grupo "Instituciones del Estado", los valores más representativos corresponden al Ministerio de Economía y Finanzas, por la deuda del Ilustre Municipio de Catamayo por US\$ 1,504,489.39, Subsidios de la Tercera Edad por US\$ 908,990.94, Tarifa Dignidad US\$ 698,965.09.

En el ejercicio económico 2010, la Empresa recibió el valor de US\$ 1,758,251.43 por el Decreto Ejecutivo 451-A Subsidio Tarifa de la Dignidad, US\$ 197,062.67 por el Subsidio Tercera Edad, US\$ 3,399.76 por los Escenarios Deportivos, US\$ 24,370.13 por la Compensación por Autogeneradores.

Otro valor importante que se incluye en el rubro Instituciones del Estado es US\$ 327,374.92 que corresponde al Impuesto al Valor Agregado de los meses de Noviembre y Diciembre del 2010, que son devueltos por el Servicio de Rentas Internas en el 2011.

Los montos que fueron reintegrados en el 2010 por el SRI ascienden a US\$ 751,379.78 y corresponde al período: Noviembre de 2009 a Octubre de 2010.

**(d) Provisión Acumulada Cuentas Incobrables**

Se ha calculado la provisión del 1% anual sobre los saldos de las cuentas: Documentos por Cobrar, Cuentas por Cobrar Consumidores y Otras Cuentas por Cobrar generadas en el 2010, con excepción de los anticipos concedidos a empleados y cumpliendo la recomendación efectuada por el Sr. Comisario en el Informe presentado por la revisión de los Estados Financieros del ejercicio económico del 2009, se provisiona el 50% de las cuentas de dudosa recuperación.

Descripción	Valor	Total
Saldo Cuentas 111-112-113	US\$ 9.781.216,79	
Menos:		
Cuentas por Cobrar Ejercicio Anterior	(3.869.664,46)	
Cartera vencida (365 días)	(483.338,85)	
Anticipo a Empleados	<u>(57.803,73)</u>	
<b>Base de Cálculo Provisión 1%</b>	<b>5.370.409,75</b>	
Provisión del 1%	-	53.704,10
Cuentas por Cobrar Dudosa Recuperación	252.335,02	
<b>Provisión: 50% delo Valor Total</b>		<u>126.167,51</u>
<b>Total Provisión 2010</b>		<u><b>179.871,61</b></u>

En el 2010 se han dado de baja las cuentas que han permanecido por cobrar por el lapso de cinco años en los registros contables por un monto de US\$ 11,401.57.

**(e) Anticipos Contratos Corto Plazo**

Refleja los contratos suscritos para la provisión de materiales, actividades de construcción, estudios, servicios y obras FERUM, que se encuentran pendientes de liquidar al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, según el siguiente detalle:

	2010	2009
115,00 Adquisiciones	US\$ 659,164.62	295,204.25
115,01 Construcción	1,503,948.54	-
115,02 Estudios	34,437.71	20,893.00
115,03 Servicios	57,106.00	60,735.78
115,04 Varios	570,463.04	14,222.44
115,05 FERUM	264,258.22	15,899.92
115,06 FERUM Ampliatorio	-	242,177.12
115,07 Servicios Varios	7,250.00	-
<b>US\$</b>	<u><b>3,096,628.13</b></u>	<u><b>649,132.51</b></u>

#### Nota 5.- Inventarios

Se refiere a:

		2010	2009
Bodegas	US\$	6,618,266.86	7,743,999.00
Combustibles y Lubricantes		194,073.43	151,714.34
Materiales en Transformación		17,434.91	2,468.87
	US\$	<u>6,829,775.20</u>	<u>7,898,182.21</u>

Los inventarios se registran al costo de adquisición. Los saldos de las cuentas 121.- BODEGAS y 122.- COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES reflejan el valor de los materiales, repuestos, combustibles y lubricantes que se encuentran en stock (bodega) al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, conciliados con el inventario Físico y los registros auxiliares de kárdex en cantidades que mantiene cada Bodega.

El valor de los sobrantes de inventario físico al 31 de Diciembre de 2010 asciende a US\$ 7,946.72

#### Nota 6.- Bienes e Instalaciones - Neto

Este grupo al 31 de Diciembre de 2010 y 2009 está conformado por:

		2010	2009
Bienes e Inst. en Servicio	US\$	169,410,740.68	163,126,554.15
Deprec. Acum. Bienes e Inst.		(105,593,949.49)	(99,606,274.90)
Obras en Const. Bienes e Inst.		1,777,312.47	1,225,541.63
	US\$	<u>65,594,103.66</u>	<u>64,745,820.88</u>

Estos activos se registran al costo de adquisición y/o construcción. El rubro de Bienes e Instalaciones en Servicio se incrementa por el valor contable de las obras construidas en el 2010, que comprende el costo de los materiales utilizados, la mano de obra directa y los gastos indirectos asociados con las construcciones.

En el 2010 los rubros más significativos que se incrementaron son los que corresponden al Programa FERUM-08 por US\$ 1,856,610.63, Programa FERUM 2010 \$ 1,610,506.80, Implementación Sistema SCADA por \$ 384,261.52, Estudios y Planificación Sistema de Distribución \$ 190,306.31, Ampliación y Readecuación Red Subterránea \$ 195,574.49, Mejoras Sistema Regional de Distribución \$ 90,736.43, Acometidas y Medidores \$ 755,143.29.

La Depreciación se calcula en base al método de línea recta, utilizando los porcentajes de depreciación de acuerdo a la vida útil de los diferentes Activos Fijos. El Gasto de la depreciación en el 2010 es de US\$ 6,029,988.20.

La Junta General de Accionistas en sesión del 28 de enero de 2011, mediante Resolución Nro.4-11 literal A, deja sin efecto la Resolución Nro. 11-09 del 28 de mayo de 2009, relacionada con la aprobación del estudio de valoración de los Activos Fijos de la Empresa con corte al 31 de Diciembre de 2007.

Mediante Resolución 4-11 B) aprueba el estudio de valoración corregido de los Activos Fijos de la Empresa, y en el literal C, dispone la inserción contable, que se efectuará en el mes de enero de 2011.

El saldo de la cuenta 147 OBRAS EN CONSTRUCCION DE BIENES E INSTALACIONES representa el valor de las obras que se encuentran en proceso de construcción.

#### Nota 7.- Deudores e Inversiones

Este grupo al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, está conformado de la siguiente manera:

		2010	2009
Obligaciones por Cobrar a Largo Plazo (a)	US\$	161,729.14	137,199.95
Otras Inversiones (b)		556,446.34	483,000.00
	<b>US\$</b>	<b><u>718,175.48</u></b>	<b><u>620,199.95</u></b>

(a) Corresponde a los montos embargados por:

**Ilustre Municipio de Catamayo:** Juicio Coactivo No. 003-JCM-2004 por US\$ 46,184.08 y Juicio Coactivo Nro.01-IMC-2003 por US\$ 24,529.19 .

**Ilustre Municipio de Loja:** Juicio Coactivo de Activos Fijos, Patente Municipal por US\$ 91,015.87.

(b) Refleja los valores que la Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A., posee en la Compañía HIDROCHINCHIPE: 483 Acciones Nominativas Ordinarias de US\$ 1,000.00 cada una, numeradas de la 001 a la 482, por US\$ 483,000 y el valor de US\$ 73,446.34 en certificado de Aportes para Futura Capitalización.

#### Nota 8.- Activo Diferido

Los Activos Diferidos al 31 de Diciembre de 2010 y 2009 están integrados por:

		2010	2009
Pagos Anticipados (a)	US\$	128,335.26	130,742.26
Cuentas por Liquidar (b)		144,331.43	78,553.69
Intangibles (c)		376,750.90	483,006.97
Otros Débitos Diferidos		17,001.97	49,955.55
	<b>US\$</b>	<b><u>666,419.56</u></b>	<b><u>742,258.47</u></b>

(a) En la cuenta Pagos Anticipados se encuentra el valor de US\$ 1,281.62 por el arriendo de un Terreno en el Cerro Colambo por el tiempo de cinco años y al valor de las primas de los seguros contratados por la Institución, los cuales son amortizados mensualmente.

Las pólizas vigentes al cierre del ejercicio 2010 son las siguientes:

<b>Aseguradora Seguros Sucre</b>	<b>Valor</b>	<b>Cobertura Segunda Anual</b>
Póliza Multiriesgo	US\$ 95,313.16	15-04-10 / 15-04-11
Póliza Responsabilidad Civil	6,524.76	15-04-10 / 15-04-11
Póliza Fidelidad	374.16	15-04-10 / 15-04-11
Póliza Equip. Maquinaria	1,374.66	15-04-10 / 15-04-11
Póliza Dinero	840.64	15-04-10 / 15-04-11
Póliza Transporte	374.16	15-04-10 / 15-04-11
Póliza Vehículos	9,286.09	15-04-10 / 15-04-11
Póliza Vida	12,966.01	15-04-10 / 15-04-11
	<b>US\$ <u>127,053.64</u></b>	

- (b) El rubro más significativo corresponde a los valores cancelados al Tribunal Contencioso Administrativo por los Juicios Coactivos iniciados por el Ilustre Municipio de Loja en contra de la Empresa: Juicio Coactivo Nro.1909-JCML-09 Activos Totales por US\$ 92,375.15, Juicio Coactivo Nro. 2401-JCML-09 Ocupación Vía Pública, por US\$ 25,956.80 y Proceso Coactivo 004-JCML-10 por Patente por \$ 2,500.50
- (c) Los Intangibles corresponden a los Sistemas de Computación y Licencias que la Empresa adquiere para el desarrollo normal de sus actividades. El costo de estos activos es amortizado en un período de 5 años, en el ejercicio 2010 se ha realizado una amortización por US\$ 108,306.07.

#### **Nota 9.- Cuentas y Documentos por Pagar**

Está conformado por:

		<b>2010</b>	<b>2009</b>
Documentos por Pagar (a)	US\$	1,565,884.32	2,273,984.00
Cuentas por Pagar (b)		3,219,424.60	1,848,428.70
	<b>US\$</b>	<b><u>4,785,308.92</u></b>	<b><u>4,122,412.70</u></b>

#### **(a) Documentos por Pagar**

El grupo de Documentos por Pagar está conformado por las obligaciones pendientes de cancelar por la compra de energía en el Mercado Eléctrico Mayorista.

En el ejercicio económico 2010 la Empresa ha cancelado por la compra de energía en el Mercado Eléctrico Mayorista el valor de US\$ 10,399,848.37, a través del Fideicomiso ELESUR US\$ 10,116,560.47 y mediante comprobantes de pago US\$ 283,287.90

**(b) Cuentas por Pagar**

Representa los valores pendientes de cancelar por la contratación de varios servicios y compra de materiales. Su composición es la siguiente:

		2010	2009
Comprobantes de Pago	US\$	1,620,151.67	609,548.23
Roles de Pago		50,124.74	108,860.95
Acreedores Varios		49,905.22	39,921.94
Empresas Eléctricas		56.74	56.74
Instituciones del Estado		1,359,631.10	672,703.54
Casas Comerciales		109,208.85	400,471.39
Liquidaciones de Fondos		30,346.28	16,865.91
	US\$	<u>3,219,424.60</u>	<u>1,848,428.70</u>

En el rubro de Instituciones del Estado, el valor más significativo corresponde a la deuda existente con PETROCOMERCIAL, por el Diesel adquirido en cumplimiento al Convenio de entrega de combustibles para generación eléctrica, por un monto de US\$ 1,234,076.79.

PETROCOMERCIAL entregó en el presente ejercicio Diesel por US\$ 1,628,584.57, habiéndose cancelado US\$ 977,713.38 por parte de las Empresas que compran energía a la EERSSA., a través del Fideicomiso ELESUR.

**Nota 10.- Obligaciones Patronales**

Las obligaciones patronales se calculan en base a la legislación laboral vigente, se provisionan en forma mensual por conceptos como: Fondos de Reserva, Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo y otros beneficios. Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, su saldo está conformado por:

		2010	2009
<b>Provisiones</b>			
Fondos de Reserva	US\$	29,549.46	9,646.03
Aportes al IESS		66,817.68	57,527.24
Décimo Tercer Sueldo		34,894.51	32,728.93
Décimo Cuarto Sueldo		52,687.54	36,762.52
<b>Retenciones</b>			
Aporte Individual IESS		51,376.10	44,190.44
Préstamos IESS		25,103.77	15,905.79
	US\$	<u>260,429.06</u>	<u>196,760.95</u>

### Nota 11.- Otros Pasivos Corrientes y Acumulados

Corresponde a la recaudación de Impuestos y Tasas a favor de terceros efectuados en el mes de Diciembre de 2010 y 2009, se conforma de la siguiente manera:

		2010	2009
Impuestos 10% FERUM	US\$	4.62	-
Contribución Bomberos		445,626.65	248,807.57
Tasa Decreto 1385 Seguro Incendio		0.24	-
Pfanillas Energía		80,163.57	9,640.17
Cuentas por Pagar		1,696.19	1,259.38
	US\$	<u>527,491.27</u>	<u>259,707.12</u>

### Nota 12.- Pasivo a Largo Plazo

Se conforma de la siguiente manera:

		2010	2009
Provisión Contingentes Laborales (a)	US\$	463,522.68	614,722.68
Provisión Acumulada Jubilación Patronal (b)		6,266,533.43	5,659,347.20
	US\$	<u>6,730,056.11</u>	<u>6,274,069.88</u>

(a) El saldo de la cuenta *Provisión Contingentes Laborales* se ha disminuido por los valores cancelados en el 2010 por concepto de 3 jubilaciones patronales por US\$ 151,200.00.

(b) La Cuenta *Provisión Acumulada para Jubilación Patronal*, representa el valor de todas las pensiones futuras que la Empresa deberá cancelar a aquellos empleados que cumplen con ciertos requisitos de ley, y son determinados en base al estudio actuarial que la Compañía contrata anualmente, según lo dispuesto por las normas vigentes. Esta cuenta no representa la inversión específica de fondos.

En el 2010 se cancelaron pensiones jubilares por un monto de US\$ 245,757.68. La provisión correspondiente al 2010 asciende a US\$ 852,943.91

### Nota 13.- Pasivo Diferido

Este grupo está conformado por las siguientes cuentas:

		2010	2009
Anticipo para Construcciones (a)	US\$	12,965.74	1,195.44
Otros Créditos Diferidos (b)		1,666,725.79	1,403,905.51
	US\$	<u>1,679,691.53</u>	<u>1,405,100.95</u>

(a) El saldo de la cuenta Anticipo para Construcciones refleja el valor de los presupuestos cancelados por particulares.

(b) La cuenta Otros Créditos Diferidos está compuesta por:

		2010	2009
Impuesto 10% FERUM	US\$	3,324.06	3,324.06
Recargo Mora FERUM		9,315.55	9,315.55
Contribución Cuerpo de Bomberos		116,040.06	137,034.75
Tasa de Crédito 1385 Seguro Incendio		439.33	439.33
Depósitos en Garantía		1,521,138.17	1,253,791.82
Garantías Servicios Ocasionales		16,468.62	-
	US\$	<u>1,666,725.79</u>	<u>1,403,905.51</u>

#### Nota 14.- Capital Social

Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009 el Capital Social de la Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A., se conforma de la siguiente manera:

<b>Acciones Ordinarias</b>	<b>No. Acciones</b>	<b>Capital</b>	<b>% Accionario</b>
Ministerio de Elec. y Energía Renov.	US\$ 45,132,165	45,132,165.00	77.14
H. Consejo Provincial de Loja	4,970,997	4,970,997.00	8.50
H. Consejo Prov. de Zamora Chinchipe	1,260,376	1,260,376.00	2.15
H. Consejo Provincial Morona Santiago	39,459	39,459.00	0.07
I. Municipio de Calvas	522,046	522,046.00	0.89
I. Municipio de Catamayo	165,913	165,913.00	0.28
I. Municipio de Celica	299,225	299,225.00	0.51
I. Municipio Centinel del Cóndor	36,332	36,332.00	0.06
I. Municipio Chaguarpamba	138,156	138,156.00	0.24
I. Municipio de Espindola	435,937	435,937.00	0.75
I. Municipio de Gonzanamá	330,788	330,788.00	0.57
I. Municipio de Gualaquiza	166,054	166,054.00	0.28
I. Municipio de Loja	998,268	998,268.00	1.71
I. Municipio de Macará	213,352	213,352.00	0.36
I. Municipio de Nangaritza	130,045	130,045.00	0.22
I. Municipio de Palanda	5,953	5,953.00	0.01
I. Municipio de Paltas	745,745	745,745.00	1.27
I. Municipio de Puyango	282,672	282,672.00	0.48
I. Municipio de Quilanga	277,154	277,154.00	0.47
I. Municipio de Saraguro	845,660	845,660.00	1.45
I. Municipio de Sozoranga	219,524	219,524.00	0.38
I. Municipio de Yacuambi	123,647	123,647.00	0.21
I. Municipio de Yanzatza	276,700	276,700.00	0.47
I. Municipio de Zamora	620,066	620,066.00	1.06
I. Municipio de Zapotillo	269,149	269,149.00	0.46
<b>Total Acciones Ordinarias</b>	<b>58,505,383</b>	<b>58,505,383</b>	
<b>Acciones Preferentes</b>			
EERSSA	2,302	92.08	
<b>US\$</b>		<b>58,505,475.08</b>	<b>100.00</b>

#### Nota 15.- Resultado del Ejercicio

La Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A., obtiene al 31 de Diciembre de 2010 como resultado de sus operaciones una pérdida de US\$ 2,422,670.36 y al 31 de Diciembre de 2009 una Utilidad de US\$ 1,051,465.81.

#### Nota 16.- Ingresos por Venta de Energía

Los ingresos por venta de energía están conformados por:

		2010	2009
Venta de Energía Mercado Eléctrico Mayorista	US\$	5,158,515.79	3,612,795.05
Venta de Energía Usuarios Finales		21,435,667.33	20,663,494.45
Venta de Energía No Facturada (Serv. Ocasionales)		140,810.90	124,020.20
	US\$	<u>26,734,994.02</u>	<u>24,400,309.70</u>

#### Nota 17.- Gastos de Operación

Los Gastos de Operación representan el 80.75 % de los gastos totales.

Dentro de los Gastos de Operación (501) US\$ 14,223,406.54 corresponden a la compra de energía en el Mercado Eléctrico Mayorista que representa el 51.80% de los gastos de operación; la actividad de generación representa US\$ 2,438,209.16 equivalente al 8.90% y los gastos de mano de obra, materiales y varios representan US\$ 10,777,880.64.

#### Nota 18.- Ingresos Extraordinarios

El rubro más significativo corresponde al reconocimiento del Déficit Tarifario, valores que fueron depositados en el Fideicomiso ELESUR y se refieren al período Enero/Agosto 2010, según el siguiente detalle:

		2010
Enero	US\$	845.255,74
Febrero		566.672,55
Marzo		601.077,22
Abril		167.685,31
Mayo		292.864,98
Junio		324.821,32
Julio		471.066,40
Agosto		333.242,43
	US\$	<u>3.602.685,95</u>

#### Nota 19.- Contingencias

La Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A., al 31 de Diciembre de 2010, está involucrada en los siguientes procesos judiciales:

Juicio Verbal Sumario No.347-08 CARE	Cuantía	US\$	221,000.00
Juicio Contencioso Tributario No.085-07 I.Municipio Catamayo	Cuantía		962,620.00
Juicio laboral Nro. 246-09 Ing. Miguel Orellana	Cuantía		11,000.00
Juicio Civil Nro. 61-09 M.Isimanchi	Cuantía		4,000.00
Juicio Civil Nro. 79-09 Central Valladolid	Cuantía		4,000.00
Juicio Civil S/Yanzatza	Cuantía		4,000.00
Juicio Conten.Admin.338 Sr. Hemán León M.	Cuantía		36,973.56
Juicios Tributarios 01,02,05,06 I.Municipio Loja	Cuantía		865,804.90
Juicio Trib.08-10 I.Municipio de Loja	Cuantía		25,050.50
Juicio Laboral 212-10 Sr. Luis Cueva B.	Cuantía		12,000.00
Juicio Laboral 214-10 Sra. Melva Genoveva Ortiz	Cuantía		13,200.00
Juicio Laboral 064-10 Sr. Víctor González	Cuantía		22,000.00
Juicio Laboral 399-10 Sr. Luis F.Ramón	Cuantía		18,000.00

De estos juicios se desconoce el plazo de terminación, así como los valores definitivos que de ellos se desprendan, en consecuencia los Estados Financieros no incluyen una provisión por estas probables obligaciones.

#### Nota 20.- Eventos Posteriores

Hasta el 31 de Diciembre de 2010, la Compañía ha preparado sus Estados Financieros de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). La Compañía adoptará las NIIF en forma integral a partir del ejercicio 2011, para lo cual se ha aplicado la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de la Normas Internacionales de información Financiera" en la determinación de los balances de apertura al 1° de enero de 2011.

La aplicación de la NIIF 1 implica requiere la presentación de conciliaciones del patrimonio y los resultados entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) reportados públicamente y las NIIF de la apertura y ejercicio de transición.

Entre el 31 de Diciembre de 2010 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no se han presentado eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

**Reglamento que establece la información y documentos que están obligadas a remitir a la Superintendencia de Compañías, las sociedades sujetas a su control y vigilancia.-**

Con fecha 08 de Diciembre del 2010, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.SG.DRS.G.10.007 en la cual se expide el Reglamento que establece la información y documentos que están obligadas a remitir a la Superintendencia de Compañías, las sociedades sujetas a su control y vigilancia, adoptando entre otras las siguientes disposiciones:

Las compañías nacionales anónimas, en comandita por acciones, de economía mixta, de responsabilidad limitada y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado, las sucursales de compañías u otras empresas extranjeras organizadas como personas jurídicas y las asociaciones y consorcios que formen entre sí o con sociedades nacionales vigiladas por la entidad, y estas últimas entre sí y que ejerzan sus actividades en el Ecuador, remitirán a la Superintendencia de Compañías los estados financieros y sus anexos desde el mes de enero, sean estos mediante declaración impresa o declaración con firma electrónica que realicen las compañías en el portal web de la Superintendencia de Compañías, hasta el treinta de abril, de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes (RUC), conforme el orden siguiente:

NOVENO DIGITO RUC	FECHA MÁXIMA DE PRESENTACIÓN
1	12 de abril
2	14 de abril
3	16 de abril
4	18 de abril
5	20 de abril
6	22 de abril
7	24 de abril
8	26 de abril
9	28 de abril
0	30 de abril

Previo a la presentación física de los estados financieros y sus anexos, y sin que esto constituya cumplimiento de la obligación legal de presentar los estados financieros, el administrador deberá ingresar al portal web de la Superintendencia de Compañías y digitar bajo su responsabilidad, los valores contenidos en dicho estado financiero y los siguientes datos de la compañía: dirección postal, número telefónico, correo electrónico, provincia, ciudad, cantón y el código de actividad económica CIIU4.

Las compañías constituidas en el Ecuador sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías, enviarán a ésta en el primer cuatrimestre de cada año, la siguiente información, sea mediante declaración impresa o declaración con firma electrónica que realicen las compañías en el portal web de la Superintendencia de Compañías:

- a) Estado financiero debidamente suscrito por el representante legal y el contador público autorizado;
- b) Informe o memoria presentado por el representante legal, a la junta general de accionistas o socios que conoció y adoptó resoluciones sobre los estados financieros;
- c) Informes de los comisarios del consejo de vigilancia u otro órgano de fiscalización interna, presentados a la junta general de accionistas o de socios que conoció y adoptó la resolución sobre los estados financieros;
- d) Informe de auditoría externa, si en función del monto total del activo del ejercicio económico anterior están obligadas a contratarla, de acuerdo a las resoluciones emitidas por esta Superintendencia;

e) Nómina de administradores y o representantes legales con la indicación de los nombres y apellidos completos y denominación del cargo. Se deberá adjuntar copia legible a color de: certificado de votación, cédula de ciudadanía/identidad o pasaporte en caso de que el administrador sea extranjero;

f) Nómina de accionistas o socios inscritos en el libro de acciones y accionistas o de participaciones y socios, a la fecha del cierre del estado financiero;

g) Formulario suscrito por el representante legal certificando los siguientes datos de la compañía: dirección postal, número telefónico, correo electrónico, provincia, ciudad, cantón;

h) Copia legible del Registro Único de Contribuyentes (RUC);

i) Impresión electrónica del comprobante de digitación del estado financiero en el portal web de la Superintendencia de Compañía;

j) Número y clasificación del personal ocupado, que preste sus servicios con la empresa; y,

k) Los demás datos que se establecen en este reglamento.

Los estados financieros serán presentados en el formulario que establezca la Superintendencia de Compañías de acuerdo al Cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". Las nóminas de accionistas o socios, las nóminas de administradores, representantes o apoderados y el formulario de certificación de datos de la compañía, serán presentadas en el formulario que establezca la Superintendencia de Compañías en su portal web para su ingreso e impresión.

---