

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL DEL SUR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en Dólares de E.U.A.)**

NOTA 1.- ACTIVIDAD DE LA COMPAÑIA

La Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A., es una sociedad anónima que 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.

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.- BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

2.1 Base de Preparación

Los presentes Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y representan la adopción íntegra, explícita y sin reservas de la referida norma.

Estos Estados Financieros reflejan la situación financiera de la Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A..

2.2 Moneda funcional y de presentación

Los Estados Financieros son preparados en su moneda funcional que es el Dólar de Estados Unidos de América.

2.3 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocidos en los Estados Financieros comprende el efectivo en caja y los saldos bancarios existentes en las diferentes Instituciones Financieras.

2.4 Activos Financieros

La Empresa clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Préstamos y cuentas a cobrar y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.

2.4.1 Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros que no cotizan en un 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.

La compañía calcula la provisión para cuentas incobrables en base a la antigüedad de la cartera, y la probabilidad de no recuperación, estimación que se la realiza asignando los siguientes porcentajes:

30 a 60 días vencidas	2%
61 a 90 días vencidas	10%
91 a 180 días vencidas	20%
181 a 360 días vencidas	25%

2.4.2 Activos Financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los Activos Financieros mantenidos hasta su vencimiento, son activos que tienen una fecha de vencimiento fijada, que se negocian en un mercado activo y que la Empresa tiene que conservarlos hasta su vencimiento.

Estos activos se valoran inicialmente por su valor razonable, que equivale al de la contraprestación entregada, y posteriormente por su costo amortizado.

Al cierre del ejercicio, se analiza si existe deterioro del valor, utilizando como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado.

2.5 Inventarios

Las existencias se valoran a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método promedio 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.

La provision para desvalorización de inventarios, es calculada sobre la base de un análisis específico y es cargada a resultados en el ejercicio que se determina.

2.6 Propiedad, Planta y Equipo

Los activos fijos de Propiedad, Planta y Equipo son medidos al costo de adquisición o construcción 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, 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 es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

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 gerencia. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual.

Las obras en construcción representan los proyectos de electrificación que se encuentran en construcción y se registran al costo. Las construcciones no se deprecian hasta que los activos se terminen y estén operativos.

2.7 Activos Intangibles

Programas Informaticos

Las licencias para programas informáticos se capitalizan sobre la base de los costos efectuados para adquirirlas. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

2.8 Inversiones en Asociadas

Asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa, pero no tiene el control, lo cual generalmente está acompañado por una participación de entre un 20% y el 50% de los derechos de votos. Las inversiones en asociadas, se contabilizan por el método de participación, inicialmente se reconocen por su costo.

La participación de la Compañía en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos posteriores a la adquisición en reservas se reconoce en reservas. Los movimientos posteriores a la adquisición acumulados se ajustan contra el importe en libros de la inversión.

2.9 Acreedores Comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes, se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

2.10 Provisiones

Las provisiones por litigios, 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. Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, utilizando la mejor estimación de la Compañía.

2.11 Beneficios a los Empleados

El costo de proveer beneficios bajo los planes de beneficios 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 de acuerdo a valorizaciones realizadas por un actuario independiente. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados.

La Empresa reconocerá las provisiones para jubilación patronal y retiro o desahucio en base a cálculos actuariales.

2.12 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus plazos o vencimientos, como corrientes, los que tienen un vencimiento menor o igual a doce meses, y como no corrientes los mayores a ese lapso.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan 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.

El ingreso por venta de electricidad se registra en base a la facturación de los consumos efectuados.

Los ingresos por varios servicios se reconocen por las contraprestaciones recibidas o por recibir en el curso ordinario de las actividades de la Empresa.

Los ingresos y gastos por construcción de obras eléctricas para terceros, se reconocen bajo el método de porcentaje de realización, en el periodo en que se incurren.

Los ingresos de actividades ordinarias y los gastos, relacionados con una misma transacción o evento, se reconocerán de forma simultánea, bajo el sistema de correlación de gastos con ingresos.

2.14 Subvenciones Estatales

Las subvenciones del Gobierno se reconocen cuando hay una seguridad razonable de que la subvención se cobrará.

Una subvención del gobierno a recibir en compensación por gastos o pérdidas ya incurridos, o bien con el propósito de prestar apoyo inmediato a la entidad, sin costos posteriores relacionados, se reconoce en el periodo en el que corresponde, en base a las estimaciones realizadas por los técnicos respectivos.

2.15 Contratos de construcción

Los ingresos y gastos por construcción de obras eléctricas para terceros, se reconocen bajo el método de porcentaje de realización, en el periodo en que se incurren.

2.16 Estado de flujos de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo considera los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio comercial determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran:

- Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.17 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 llevado a gasto en el periodo que se han incurrido.

NOTA 3.- POLÍTICA DE GESTION DE RIESGOS

La Empresa enfrenta diversos riesgos inherentes a las actividades que se desarrollan en el mercado de la generación, distribución y comercialización de electricidad, como son los cambios en los marcos regulatorios, modificaciones de las políticas monetarias de la autoridad, restricciones ambientales y casos fortuitos o de fuerza mayor.

3.1 Descripción del mercado donde opera la Sociedad

La Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A., participa en la generación y distribución de energía eléctrica en las Provincias de Loja, Zamora y el cantón Gualaquiza en la Provincia de Morona Santiago.

3.1.1 Aspectos Regulatorios

Las actividades de la Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A., están sujetas a la normativa contemplada en la Ley de Régimen del Sector Eléctrico y su Reglamento. Dicha ley otorga al Consejo Nacional de Electrificación CONELEC, la función de regular el sector eléctrico y aprobar los pliegos tarifarios para los servicios regulados de transmisión y los consumidores finales de distribución.

Los Clientes se encuentran divididos en las siguientes categorías:

- Distribuidores
- Clientes Regulados
- Clientes No Regulados

3.1.2 Mercado de Distribución de Electricidad

La EERSSA., abastece a 164.547 clientes regulados y no regulados.

La Empresa como Agente Distribuidor con generación no escindida forma parte del mercado eléctrico mayorista (MEM) que está constituido por los generadores, distribuidores y grandes consumidores incorporados al Sistema Nacional Interconectado.

Las transacciones que se celebran en este mercado son los contratos a plazo, celebrados entre generadores, entre generadores y distribuidores; y, entre generadores y grandes consumidores.

La Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A., como generador, vende la energía en el mercado ocasional a los distribuidores, de acuerdo a las unidades que despache el Centro Nacional de Control de Energía CENACE.

Demanda

El crecimiento de la demanda se relaciona directamente con el mejoramiento del nivel de ingresos, el desarrollo tecnológico, el incremento de población, de las viviendas y en general con el aumento de la necesidad de consumo de energía.

La demanda de energía y potencia, obliga a la Institución a mejorar la capacidad de sus instalaciones.

Precios

Los precios de la energía, se encuentran regulados por el Estado, se fijan de conformidad con la Codificación del Reglamento de Tarifas expedido por el CONELEC, en el cual se establecen las normas y los procedimientos que se emplearán para fijar la estructura, cálculo y reajuste de las tarifas aplicables al consumidor final y el pago por el uso de los sistemas de transmisión y distribución.

El precio de las ventas de energía que realicen los generadores, las remuneraciones de los generadores por puesta a disposición de potencia y las compras de los distribuidores y grandes consumidores en el mercado ocasional serán liquidadas por el Centro Nacional de Control de energía, que determinará los importes que deberán abonar y percibir los distintos participantes del mercado. Así mismo, el CENACE liquidará los importes que corresponda que los participantes abonen al transmisor.

El Mandato Constituyente Nro. 15, establece los parámetros regulatorios específicos para la fijación de una tarifa única que deben aplicar las empresas eléctricas de distribución para cada tipo de consumo de energía eléctrica, para los clientes regulados.

Valor Agregado de Distribución

El valor agregado de distribución, corresponde al costo propio de la actividad de distribución de una empresa eficiente, sobre la base de

procedimientos internacionales aceptados, que tenga características de operación similares a las de la concesionaria de distribución de la cual se trate.

Para calcular el valor agregado de distribución se tomará en cuenta las siguientes normas:

- a) Costos asociados al consumidor, independientemente de su demanda de potencia y energía
- b) Pérdidas técnicas medias de potencia y energía
- c) Costos de inversión, operación y mantenimiento asociados a la distribución de la empresa de referencia por unidad de potencia suministrada
- d) Costos de expansión, mejoramiento, operación y mantenimiento de sistemas de alumbrado público que utilicen energía eléctrica.

3.2. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito surge principalmente por la no cancelación por parte de algunos de los clientes de la compañía, lo que afecta la capacidad de recaudar fondos por cuentas por cobrar pendientes. Las potenciales pérdidas por este concepto, se limitan mediante una adecuada política de créditos.

El crédito otorgado a los clientes por servicios diferentes al consumo de energía eléctrica es autorizado por el Presidente Ejecutivo y el Gerente de Finanzas.

Se otorgan anticipos a los proveedores por la compra de activos fijos, construcciones, estudios, materiales, ect. y, éstos se encuentran respaldados por las respectivas garantías bancarias o pólizas de seguro.

Los préstamos que se efectúan al personal son autorizados por el Gerente de Finanzas en función de capacidad económica del trabajador.

Se calcula la provisión por deterioro, en base a la antigüedad de saldos.

El riesgo está diversificado en un gran número de clientes, concentrándose en los clientes residenciales que representan el mayor porcentaje de las ventas de energía eléctrica.

Residencial	48%	148,644
Comercial	16%	15,335
Industrial	4%	1,709
Entidades Oficiales	3%	1,131
Otros	29%	4,500

El periodo de cobro a los clientes es a corto plazo: 30 días, cuando existe vencimiento se cobra interés y en vencimientos mayores a tres meses se aplica la suspensión del servicio de energía, como mecanismo de cobranza, definido en la Ley.

3.3 Riesgo de Liquidez

Este riesgo se generaría en la medida que la Sociedad no pudiese cumplir con sus obligaciones como resultado de liquidez insuficiente o por la imposibilidad de obtener créditos.

La Compañía posee una sólida solvencia, basada en el manejo y generación de efectivo y sus equivalentes. Se efectúan flujos de caja que permiten conocer las entradas y salidas de efectivo, de tal manera que se determina los fondos que se poseen para adquirir los bienes que no están asociados a un financiamiento y que se realizan con recursos propios.

3.4 Otros Riesgos Operacionales

La totalidad de los activos de infraestructura de la Institución (construcciones, instalaciones, maquinarias, etc) se encuentran adecuadamente cubiertos de los riesgos operativos por las diferentes pólizas de seguro.

3.5 Riesgos por Factores medioambientales

Las operaciones de la Compañía están reguladas por normas medioambientales. Cambios futuros en estas regulaciones medioambientales o en la interpretación de estas leyes, pueden tener un impacto en la Sociedad.

NOTA 4.- ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

Las estimaciones y criterios usados se basan en la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las principales estimaciones están referidas a:

- Hipótesis actuariales consideradas en el cálculo de las obligaciones con el personal por planes de beneficios definidos
- Vida útil de la Propiedad, Planta y Equipo y de Activos Intangibles
- Provisiones para litigios
- Provisiones para deterioro

NOTA 5.- CAMBIOS CONTABLES

En el ejercicio económico de 2012, las asignaciones por el déficit tarifario se registran en base a las estimaciones realizadas por el personal técnico, en cuentas por cobrar y como ingresos del ejercicio si corresponden al 2012, los valores de ejercicios anteriores, se tratan como una corrección de error, con cargo a cuentas por cobrar y abono a resultados acumulados.

NOTA 6.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

La composición al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

El efectivo y equivalentes de efectivo	31.12.2012	31.12.2011
Efectivo en Caja	18,719.66	60,714.44
Saldo en Bancos	9,395,262.54	15,263,797.31
Total	9,413,982.20	15,324,511.75

NOTA 7.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

7.1.- Composición del rubro

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

CLASES DE DEUDORES NETO	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Obligaciones Contractuales		71,355.12		
Cuentas por cobrar venta de energía	574,094.77	1,852,560.62		
Cuentas por cobrar consumidores	1,670,265.80	938,926.34		
Otras cuentas por cobrar	15,417,124.18	10,088,134.60	2,942,965.66	3,033,991.53
Provisión cuentas por cobrar	-675,411.30	-599,028.09		
Total:	16,968,073.45	12,301,948.68	2,942,965.66	3,033,991.53

7.2.- Clasificación de la Cartera

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no vencidos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

Clase de Deudor	31.12.2012	31.12.2011
Obligaciones Contractuales		71,355.12
Cuentas por cobrar venta de energía	173,916.36	83,589.98
Cuentas por cobrar consumidores	1,153,578.53	713,928.26
Otras Cuentas por cobrar	5,908,721.68	1,138,381.98
Total:	7,236,216.57	1,907,255.34

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

Clase de Deudor		
Cuentas por Cobrar		
Consumidores		
Con vencimiento de 30 a 60 días	263,264.65	134,519.76
Con vencimiento de 61 a 90 días	80,609.48	28,382.17
Con vencimiento de 91 a 180 días	76,639.57	23,546.63
Con vencimiento de 181 a 360 días	52,749.92	18,723.73
Con vencimiento mayor 360 días	43,423.65	19,625.79
Subtotal:	516,687.27	224,998.08
Cuentas por cobrar venta de energía		
Con vencimiento hasta 360 días	266,847.53	664,068.53
Con vencimiento mayor 360 días	133,330.88	1,104,902.11
Subtotal:	400,178.41	1,768,970.64
Otras cuentas por cobrar		
Con vencimiento hasta 360 días	2,099,294.66	5,766,848.65
Con vencimiento mayor 360 días	7,409,107.84	3,182,903.97
Subtotal:	9,508,402.50	8,949,752.62
Total:	10,425,268.18	10,943,720.34

7.3.- Provisión

El movimiento de la provisión por cuentas incobrables entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2012 y el 1 de enero y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Concepto	31.12.2012	31.12.2011
Saldo Inicial	599,028.09	631,966.70
Aplicaciones contra la provisión	-18,564.33	- 4,642.07
Incremento	94,947.54	71,704.46
Saldo Final	675,411.30	699,028.09

NOTA 8.- INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, es la siguiente

Clases de inventario		
Bodegas	8,697,063.48	6,658,415.37
Combustibles y Lubricantes	188,455.43	199,076.29
Provisión desvalorización Inventario	-97,366.10	-58,000.00
Total	8,788,152.81	6,799,491.66

El costo de existencias reconocido como gasto e incluido en el costo de ventas asciende a US \$ 1,232,012.60 para el cierre al 31 de diciembre de 2012, y US \$ 1,427,938.19 para el 2011.

NOTA 9.- PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

PAGOS ANTICIPADOS	CORRIENTE		NO CORRIENTE	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Anticipos a Proveedores	4,091,727.31	2,943,195.61		
Seguros Pagados por anticipado	114,378.52	116,388.39		
Arrendos por anticipado	0.00	612.98		
Otros anticipos entregados	40,210.62	49,259.31	100,301.07	100,301.07
Total	4,246,316.45	3,109,456.29	100,301.07	100,301.07

NOTA 10.- ACTIVOS y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

10.1 Activos por Impuestos Corrientes

Activos por Impuestos	2012	2011
Retención Fuente Impuesto a la Renta		
Retención Rendimientos Financieros	36.70	1,782.14
Impuesto a la Salida de Divisas	2,197.48	6,453.45
Impuesto al Valor Agregado	308,335.41	
Total	310,569.59	8,235.59

10.2 Pasivos por Impuestos Corrientes

Pasivos por Impuestos	2012	2011
Retenciones mensuales Impuesto a la Renta e IVA	215,403.14	327,512.47
IVA Ventas	1,243.19	1,597.35
Total	216,646.33	329,109.82

NOTA 11.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

11.1 Valores netos de propiedades, plantas y equipos.

CLASES DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	31.12.2012	31.12.2011
CENTRALES HIDROELECTRICAS	5,940,012.81	8,322,472.95
CENTRALES TERMoeLECTRICAS	4,685,613.45	4,215,891.02
EQUIPOS FOTOVOLTAICOS	114,972.45	184,366.97
SISTEMA DE TRANS. DE DATOS	882,499.41	851,848.79
LINEAS Y SUBESTAC. TRANS.	8,367,636.46	8,080,881.10
SISTEMAS DE DISTRIBUCION	32,471,231.33	32,311,282.43
INSTALACION SERV. CONSUMIDORES	4,089,056.47	3,827,537.04
INSTALACIONES GENERALES	7,058,612.54	6,836,492.10
OBRAS EN CONSTRUCCION	5,975,423.53	2,994,366.73

11.2 Valores brutos de propiedades, plantas y equipos

CLASES DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	31.12.2012	31.12.2011
CENTRALES HIDROELECTRICAS	8,877,118.80	8,659,195.88
CENTRALES TERMoeLECTRICAS	5,948,820.58	5,301,581.11
EQUIPOS FOTOVOLTAICOS	282,262.67	350,564.00
SISTEMA DE TRANS. DE DATOS	1,029,650.93	903,345.68
LINEAS Y SUBESTAC. TRANS.	16,790,984.11	16,379,228.18
SISTEMAS DE DISTRIBUCION	85,140,619.95	81,868,983.82
INSTALACION SERV. ABONADOS	27,031,853.62	25,668,551.80
INSTALACIONES GENERALES	11,000,047.01	10,050,794.35
OBRAS EN CONSTRUCCION	5,975,423.53	2,994,366.73

11.3 Depreciación acumulada de propiedades, plantas y equipos

CENTRALES HIDROELECTRICAS	2,937,106.19	2,336,722.63
CENTRALES TERMoeLECTRICAS	1,264,207.13	1,084,690.09
EQUIPOS FOTOVOLTAICOS	187,290.22	166,197.03
SISTEMA DE TRANS. DE DATOS	147,151.62	61,495.69
LINEAS Y SUBESTAC. TRANS.	3,423,347.65	7,318,340.99
SISTEMAS DE DISTRIBUCIÓN	52,660,388.62	49,357,701.39
INSTALACIÓN SERV. ABONADOS	22,932,797.15	21,861,014.76
INSTALACIONES GENERALES	3,941,434.47	3,214,302.25

11.4 Movimientos

El detalle de los movimientos ocurridos en propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente

CENTRALES HIDROELECTRICAS	6,322,472.95	30,051.00	187,871.92		-800,383.28	5,940,012.61
CENTRALES TERMoeLECTRICAS	4,216,881.02	245.00	647,894.47		-179,617.04	4,685,613.45
EQUIPOS FOTOVOLTAICOS	184,386.97			-28,790.95	-42,803.57	114,972.45
SISTEMA DE TRANSMISION DE DATOS	851,849.79	83,454.94	42,850.31		-95,855.83	882,489.41
LINEAS Y SUBESTACIONES TRANS.	9,060,881.19	51,816.87	369,939.08		-1,105,000.68	8,387,836.46
SISTEMAS DE DISTRIBUCION	32,311,282.43		3,481,656.13	-10,020.00	-3,311,887.23	32,471,231.33
INSTALACION SERVICIO A ABONADOS	3,827,597.04		1,346,720.33	-3,418.51	-1,071,782.39	4,099,056.47
INSTALACIONES GENERALES	6,839,492.10	527,882.71	524,018.18	-26,954.88	-802,823.77	7,058,612.64
OBRAS EN CONSTRUCCION	2,994,386.73	9,572,105.20	-8,591,048.40			5,975,423.53

CENTRALES HIDROELECTRICAS	6,857,613.76	5,844.00	247,075.69		-588,060.50	6,322,472.95
CENTRALES TERMoeLECTRICAS	4,108,939.41		338,958.49		-230,904.85	4,216,991.02
EQUIPOS FOTOVOLTAICOS	274,466.69		29,083.15	-67,652.16	-51,501.00	184,366.97
SISTEMA DE TRANSMISION DE DATOS	384,261.52	333,364.66	172,838.80		-38,814.89	851,848.79
LINEAS Y SUBESTACIONES TRANS.	10,862,981.10	83,410.00	-25,117.62		-1,880,362.28	9,060,861.19
SISTEMAS DE DISTRIBUCION	31,619,120.17		4,057,532.64	-3.30	-3,255,367.08	32,311,282.43
INSTALACION SERVICIO A ABONADOS	3,998,202.30		1,335,986.79	-54.72	-1,476,597.33	3,827,537.04
INSTALACIONES GENERALES	7,024,323.78	641,727.32	24,903.01	-24,912.35	-829,548.66	6,838,482.10
OBRAS EN CONSTRUCCION	1,777,312.47	7,398,292.98	-6,181,238.72			2,994,366.73

NOTA 12.- INVERSIONES EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACION

El detalle de la inversión en asociadas contabilizadas bajo el método de participación es el siguiente:

NOMBRE: PARTIC.	PAIS	MONEDA	INVERSION	%
Empresa de Generación Hidrochinchipe S.A.	Ecuador	DOLAR	453,000.00	20%

Existe un certificado de aporte para futura capitalización por US \$ 73,448.34

No se reconocen ganancias o pérdidas por cuanto la Empresa de Generación Hidrochinchipe S.A., se encuentra en etapa preoperacional.

NOTA 13.- ACTIVOS INTANGIBLES:

Este rubro está integrado por Programas Informáticos y Licencias, su composición al 31 de diciembre de 2012, y al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Clase de activos Intangibles, neto	31.12.2012	31.12.2011
Programas informáticos	96,653.98	145,484.13
Licencias	190,222.46	165,736.40
Total:	286,876.44	311,220.53

El tiempo de vida útil aplicado a los Activos Intangibles es de cinco años.

El movimiento de los saldos de los activos intangibles correspondientes al período 01 de enero al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Detalle	Progr.Informáticos	Licencias	Total
Saldo Inicial al 01.01.2012	145,484.13	165,736.40	311,220.53
Adiciones		71,131.37	71,131.37
Amortización	-48,830.15	-46,645.31	-95,475.46
Saldo Final al 31.12.2012	96,653.98	190,222.46	286,876.44

Detalle	Progr.Informáticos	Licencias	Total
Saldo Inicial al 01.01.2011	196,394.37	105,055.88	301,450.25
Adiciones		87,503.40	87,503.40
Amortización	-50,910.24	-26,822.88	-77,733.12
Saldo Final al 31.12.2011	145,484.13	165,736.40	311,220.53

El cargo a resultados por amortización de intangibles registrada en gastos de administración al 31 de diciembre de 2012 es de US \$ 95,475.46 y al 31 de diciembre de 2011 : US \$ 77.733.12

NOTA 14.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Este rubro está conformado por los presupuestos particulares que se construyen a favor de terceros, y que aún no se encuentran concluidos. Su movimiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Saldo Inicial	451.03	1,011.25
Incremento	29,232.12	55,001.59
Disminuciones	-28,517.39	-55,561.81
Saldo Final	1,165.76	451.03

El valor cargado al costo al 31 de diciembre de 2012 es 25,816.54 y al 31 de diciembre de 2011 es \$ 55,561.81

NOTA 15.- ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

En este grupo se encuentra la Nota de Crédito por Excepción emitida por el Servicio de Rentas Internas. Este activo financiero fue reclasificado de la categoría de disponible para la venta, por no poder negociarlo en el mercado activo, hasta que se cumpla su plazo de vencimiento.

Su valoración inicial fue el valor razonable y al cierre del ejercicio se calculó una provisión por un posible deterioro.

Activos Financieros Mantenedos hasta su vencimiento	US \$ 379,517.58
Provisión deterioro Activos Financieros Mant. Vencimi	(18,975.88)
Valor.	US \$ 360,541.70

NOTA 16.- ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente;

<u>Acreedores Comerciales y otras cuentas por pagar</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Cuentas por Pagar	4,024,921.33	2,552,656.34
Cuentas por pagar compra energía	2,047,509.48	1,275,138.30
Total	6,072,430.81	3,827,794.64

16.1 Detalle de Cuentas por Pagar

Cuentas por pagar	31.12.2012	31.12.2011
Comprobantes de Pago	2,947,544.93	1,486,047.09
Roles de Pago	53,721.61	49,656.95
Acreedores Varios	197,098.09	38,774.81
Entidades Oficiales	563,846.74	686,161.17
Cesús Comerciales	262,566.38	291,595.97
Liquidación de Fondos	143.58	420.35
Total	3,924,921.33	2,552,656.34
Cuentas por pagar compra energía	2,047,509.48	1,275,136.30
Total	5,972,430.81	3,827,792.64

NOTA 17.- PROVISIONES CORRIENTE Y NO CORRIENTE

Al cierre de cada período los saldos de las provisiones constituidas, son los siguientes:

17.1 PROVISIONES CORRIENTES

Provisiones Corrientes	31.12.2012	31.12.2011
Gobierno Autónomo Municipal Catamayo	2,918,965.66	2,918,965.66
Gobierno Autónomo Municipal Loja	300,120.07	91,204.47
CARE Construcciones, Juicio Civil	200,000.00	200,000.00
Juicios Laborales	334,159.02	141,001.02
Juicio Contencioso Administrativo	37,000.00	37,000.00
Total	3,790,244.75	3,388,171.15

El movimiento de este rubro es el siguiente:

Detalle	31.12.2012	31.12.2011
Saldo Inicial	3,388,171.15	4,195,314.79
Provisiones Adicionales	463,089.47	378,001.02
Liquidación Provisión	-61,015.87	
Reversion provisión no Utilizada		(1,185,144.66)
Saldo Final:	3,790,244.75	3,388,171.15

Corresponden básicamente a las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados por concepto de reclamaciones legales, laborales, civiles, en base a la opinión de asesoría jurídica. Se registran por el monto más probable que se estima que la institución tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

17.2 PROVISIONES NO CORRIENTES

Este rubro al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, está conformado por:

Provisión beneficios a los empleados	31.12.2012	31.12.2011
Provisión Jubilación Patronal	9,312,220.59	7,445,669.03
Provisión Desahucio o Retiro	1,853,357.54	1,537,267.63
Total	11,165,578.13	8,982,936.66

El movimiento de la provisión para jubilación patronal es el siguiente:

JUBILACIÓN PATRONAL	31.12.2012	31.12.2011
Saldo Inicial	7,445,669.03	6,266,533.43
Costos por Servicios	2,334,380.13	1,500,444.17
Costos Financieros		38,022.15
Pensiones Pagadas	-467,828.57	-359,330.72
Saldo Final	9,312,220.59	7,445,669.03

El movimiento de la provisión para desahucio o retiro es el siguiente:

DESAHUCIO O RETIRO	31.12.2012	31.12.2011
Saldo Inicial	1,537,267.63	1,486,393.75
Costos por Servicios	1,592,420.06	1,010,864.93
Costos Financieros		3,913.40
Valores Pagados	-1,276,330.15	-963,904.45
Saldo Final	1,853,357.54	1,537,267.63

17.3 HIPOTESIS ACTUARIALES

Las principales hipótesis actuariales utilizadas tanto al 31 de diciembre de 2012 como al 31 de diciembre de 2011 son las siguientes:

2011:

Tablas de mortalidad	Tablas Biométricas IESS 2002
Tasa de conmutación actuarial	4%
Tasa de incremento pensiones	0%
Tasa de retorno esperado activos	N/A

2012:

Tasa de descuento	5%
Tabla de mortalidad	Tabla general de mortalidad
Tasa de Inflación	N/A

NOTA 18.- ANTICIPOS DE CLIENTES

El detalle de los Anticipos de Clientes Corriente y no Corriente, al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre 2011, es el siguiente:

18.1 ANTICIPOS DE CLIENTES CORRIENTES

DETALLE DE ANTICIPO	31.12.2012	31.12.2011
Valores de Terceros por pagar	660,152.53	482,180.97
Anticipos Consumo de energía	141,600.85	212,159.98
Total	801,753.38	694,340.95

18.2 ANTICIPOS DE CLIENTES NO CORRIENTES

DETALLE DE ANTICIPO	31.12.2012	31.12.2011
Anticipos para Construcciones	16,351.73	10,652.31
Otros Créditos Diferidos	2,365,065.58	1,999,952.98
Total	2,381,417.31	2,010,605.29

18.3 MOVIMIENTO ANTICIPOS PARA CONSTRUCCIONES

DETALLE	31.12.2012	31.12.2011
Saldo Inicial:	10,652.31	12,965.74
Ingresos reconocidos período	432,265.30	176,597.22
Transferencia Ingreso	<u>426,565.88</u>	<u>178,910.65</u>
Total:	16,351.73	10,652.31

NOTA 19.- PASIVOS ACUMULADOS O DEVENGADOS

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

DETALLE DE PASIVO	31.12.2012	31.12.2011
Obligaciones Patronales	110,566.36	103,295.81
Obligaciones con el IESS	194,514.58	180,165.11
Total	305,080.94	283,460.92

NOTA 20.- PATRIMONIO**20.1 Capital Pagado**

A continuación se presenta el Capital Social de la Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A., al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Capital Social	59,275,400.08	59,275,400.08

20.1.1 Número de Acciones y Capital

	<u>NUMERO ACCIONES</u>	<u>CAPITAL</u>
Acciones Ordinarias	59,275,308	59,275,308.00
Acciones Preferidas	2,302	92.08
		<u>59,275,400.08</u>

20.2 APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011, está conformado por:

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Aportes Futura Capitalización	27,295,812.19	22,386,867.93
Mandato Constituyente 15	13,746,161.36	13,746,161.36
Total:	41,041,973.55	36,133,029.29

20.3 Reservas**20.3.1. Reserva Legal**

El monto generado por este concepto al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Reserva Legal	751,729.52	672,766.45

20.4 Resultados

En este grupo se encuentran:

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Pérdidas Acumuladas	US \$ -4,672,064.89	-10,424,059.32
Resultados Adopción NIIF	-3,482,341.23	-3,482,341.23
Reserva por Valuación	338,374.22	338,374.22
Total:	US \$ - 7,816,031.90	-13,568,026.33

20.5 Corrección de errores

Mediante Memorando Nro.EERSSA-GEFI-2012-2344-M, se dispone el registro del saldo que por este concepto adeuda el Estado por el año 2011, en el presente ejercicio, como una corrección de error.

En el Estado de Cambios en el Patrimonio, los resultados acumulados iniciales fueron ajustados por US \$ 5,752,492.60.

Los montos comparativos en el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, fueron replanteados:

Activos Corrientes

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	\$ 6,599,455.99
Valor de la corrección	\$ <u>5,752,492.60</u>
Replanteado:	\$ 12,351,948.59

Estado de Resultados:

Ingresos Ordinarios	\$ 37,354,884.52
Valor de la corrección	\$ <u>5,752,492.60</u>
Replanteado:	\$ 43,107,377.12
Costo de Venta	\$ -27,842,975.26
Otros ingresos y Gastos	\$ <u>- 8,722,278.58</u>
GANANCIA	\$ 6,542,123.28

NOTA 21.- INGRESOS DE ACTIVIDAD ORDINARIAS

21.1 Ingresos Ordinarios

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios

Ingresos actividades ordinarias	31.12.2012	31.12.2011
Venta de Energía	28,869,127.09	27,503,947.62
Ingresos de Operación relacionados con energía	930,272.43	915,549.73
Subvenciones del Gobierno (déficit tarifario)	5,619,890.27	11,670,851.97
Otros Ingresos de Operación ordinarios	99,940.81	17,027.80
Total:	35,518,230.60	43,107,377.12

21.2 Otros Ingresos por Función

Otros Ingresos por Función	31.12.2012	31.12.2011
Multas a Contratistas	164,214.72	47,600.93
Venta de chatarra	3,190.55	5,413.86
Venta de material	59,525.06	47,367.92
Venta de Planos y especificaciones	22,268.29	16,267.01
Sobrantes de Materiales	5,853.82	41,247.93
Indemnización de seguros	15,324.77	112,645.85
Otros ingresos	94,573.80	121,400.35
Reversión de Provisiones	0.00	1,185,144.88
Ingresos Financieros	144,048.77	271,892.20
Total	508,899.78	1,635,922.71

NOTA 22.- COMPOSICION DE RESULTADOS RELEVANTES

Los ítems del Estado de Resultados por Función al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, se descomponen como se describe en las siguientes notas:

DETALLE	31.12.2012	31.12.2011
Costo de Venta	26,518,489.10	27,842,975.26
Gastos de Venta	2,938,334.24	2,635,812.46
Gastos Administración	9,054,358.03	7,584,296.75
Gastos Financieros	3,949.39	43,516.18
Otros Gastos	1,010,974.40	307,833.90
Total	39,526,105.16	38,414,434.55

22.1. Gastos por naturaleza

Gastos por Naturaleza	31.12.2012	31.12.2011
Compra de energía	13,367,164.53	14,053,357.24
Gastos de Personal	12,532,403.00	10,863,967.15
Costos de operación y mantenimiento	2,215,135.67	2,097,366.59
Gastos de administración	2,209,317.83	2,027,321.47
Gastos de comercialización	782,231.33	602,162.30
Depreciación	7,209,453.55	8,340,987.60
Amortización	95,475.46	77,733.12
Otros gastos	1,010,974.40	307,833.90
Gastos Financieros	3,949.39	43,516.18
Total	39,526,105.16	38,414,434.55

22.2. Gastos de personal

Gastos de Personal	31.12.2012	31.12.2011
Sueldos y Salarios	4,800,911.23	4,505,912.52
Sobretiempos y Horas Extras	381,377.13	337,764.67
Beneficios Contrato Colectivo	488,870.57	669,480.67
Jubilación Patronal	2,334,380.13	1,500,444.17
Reconocimiento económico eficiencia	623,027.32	518,935.93
Aportes Patronales y Fondos Reserva	1,203,028.10	1,148,921.28
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	629,456.01	593,475.93
Subrogaciones Temporales y honorarios	48,358.31	38,305.61
Otros gastos de personal	528,636.02	543,881.44
Desahucio o retiro	1,594,359.18	1,010,884.93
Total	13,532,403.00	10,299,567.16

22.3. Depreciación y amortización

Depreciación	31.12.2012	31.12.2011
Costo de ventas	6,406,629.78	7,511,437.94
Gasto de Administración	802,823.77	829,549.66
Total Depreciación	7,209,453.55	8,340,987.60

Amortización:	2012	2011
Gastos de Administración	95,475.46	77,733.12

22.4 Otros gastos

Otros Gastos	31.12.2012	31.12.2011
Venta de material	24,128.62	92,557.85
Otros gastos	7,493.67	9,930.01
IIVA carga gasto	979,352.11	205,348.04

NOTA 23.- RESULTADO FINANCIERO

Ingresos Financieros:		
Intereses Bancarios	5,593.13	62,198.36
Intereses créditos clientes	137,277.59	190,024.53
Otros	1,178.05	19,669.31
Total Ingresos Financieros	144,048.77	271,892.20
Gastos Financieros		
Intereses Pagados	627.70	755.40
Comisiones Bancarias	3,321.69	825.23
Otros gastos financieros		41,935.55
Total Gastos Financieros	3,949.39	43,516.18
		228,376.02

NOTA 24.- MEDIO AMBIENTE

La compañía ha efectuado desembolsos por concepto de gastos relacionados con el medio ambiente por:

	31.12.2012	31.12.2011
Cargado a gastos	125,504.23	152,354.55
Activo Fijo	47,232.09	167,321.56

NOTA 25.- HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2012, fecha de cierre de los Estados Financieros y su fecha de aprobación, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero contable que pudieran afectar el Patrimonio de la Sociedad o la interpretación de sus Estados Financieros.

NOTA 26.- CONTINGENCIAS Y GARANTIAS

JUICIO	CUANTIA
Juicio Excepciones IESS	27,569.27

GARANTIAS:

La Institución ha recibido garantías por el fiel cumplimiento y anticipos de los diferentes contratos, al 31 de diciembre de 2012, las que se encuentran vigentes son:

APELLIDOS NOMBRES	CTTO.	BANCO / CIA. SEGUROS	POLIZA	SUMA ASEGUR.
ABB ECUADOR S.A.	245.2011	SEG. ORIENTE	26289	\$ 7,050.00
ABB ECUADOR S.A.	245.2011	SEG. ORIENTE	16517	\$ 70,500.00

ABE ECUADOR S.A.	78.2012	SEGUROS ORIENTE	17847	\$ 18,500.00
ACURIO Y ASOCIADOS S.A.	382.2011	SEG.CONFIANZA	CC-121289	\$ 4,900.00
ACURIO Y ASOCIADOS S.A.	352.2011	SEG. CONFIANZA	BU-121289	\$ 39,200.00
ANDRADE ROJAS RONAL E	262.2011	ASEG. SUR	901187	\$ 13,800.00
ARMIJOS RAMON ALVARO JASMAN Y	262.2011	SEG.EQUINOCC.	51538	\$ 20,500.00
ARMIJOS RAMON ALVARO JASMAN Y	183.2010	LATINA SEC.	51688	\$ 14,000.00
ARTINEGOCIOS S.A.	357.2011	SEG.CONFIANZA	CC-0107914	\$ 7,794.88
AUTOTROL	322.2010	EQUINOCCIAL	73582	\$ 18,485.00
BERMUDEZ LOPEZ MARCELO	86.2012	LATINA SFG	0034659	\$ 1,200.00
BETANCOURT BRAVO JORGE LUIS	282.2011	SEG.EQUINOCC	51485	\$ 16,200.00
BORRERO ESPINOSA RAMIRO MANCERO	328.2011	ASEG. SUR	911830	\$ 4,575.45
CALDERON MAZA CECILIA ISABEL	262.2011	SEGUROS UNIDOS	9911105	\$ 33,441.00
CAMPOVERDE PATINO ANGELICA MARIA	282.2011	SEG.EQUINOCC	51527	\$ 15,000.00
CAMPOVERDE PATINO ANGELICA MARIA	262.2011	SEG.EQUINOCC	51536	\$ 15,000.00
CARRERA ESPINOZA JORGE IVAN	385.2011	ASEG. SUR	115891	\$ 5,350.00
CARRERA ESPINOZA JORGE IVAN	397.2011	ASEG. SUR	116059	\$ 12,500.00
COLALA CUEVA MAYRA GABRIELA	262.2011	SEG.EQUINOCC	51479	\$ 15,000.00
COLONIAL CIA SEGUROS	POLIZ.DIRECTA	TOP SEG	516509	\$ 17,026.06
CONDE CASTILLO LOBIAS EDIZON	262.2011	ASFG SUR	900059	\$ 30,000.00
CONFRANTOR	185.2011	TOP SEG	601812	\$ 5,786.00
CONSORCIO ADEPLAN	127.2011	TOP SEG	601733	\$ 102,000.00
CONSORCIO ADEPLAN	127.2011	TOP SEG	601476	\$ 12,750.00
CONSORCIO ISIMANCHI	301.2010	TOP SEG	601354	\$ 1,148,135.01
CONSORCIO ISIMANCHI	301.2010	SEG. COLONIAL	1003233	\$ 60,000.00
CONSORCIO ISIMANCHI	301.2010	SEG. COLONIAL	1003233 (INCLUS.	\$ 330,000.00
CONSORCIO ISIMANCHI	301.2010	SEG.COLONIAL	1003233	\$ 300,000.00
CONSORCIO ISIMANCHI	301.2010	TOP SEG	601220	\$ 136,898.80

CONSORCIO ISIMANCHI	301.2010	ASEG. SUR	202152	\$ 1.800.000.00
CONSORCIO ISIMANCHI	301.2010	ASEG. SUR	900535	\$ 150.000.00
COPOSUPER	277.2011	ASEG. SUR	224505	\$ 29.007.00
CORDERO JARAMILLO JULIA ESTHER	262.2011	SEG. EQUINOCC	51486	\$ 16.800.00
CORONEL MILTÓN WILFRIDO	376.2011	ASEG. SUR	911340	\$ 6.000.00
CUENCA ARMAUOS RAMIRO MAXIMILIANO	262.2011	SEG. EQUINOCC	51483	\$ 20.000.00
CUENCA CUENCA SERVIO L.	180.2010	ASEG. SUR	90067	\$ 30.000.00
CUENCA CUENCA SERVIO LEONICIO	262.2011	SEG. EQUINOCC	51500	\$ 24.800.00
CURAY REY NOE ALVEAR	262.2011	SEG. EQUINOCC	51487	\$ 18.545.00
DOMINGUEZ IZQUIERDO PABLO EDUARDO	139.2008	CONFIANZA	CC56741	\$ 3.216.40
ELECTROCABLES C.A.	398.2011	SEG. CONFIANZA	BU-0108288	\$ 4.998.20
ELECTROMECCUADOR CIA. LTDA	383.2011	SEG. CONFIANZA	BU-107733	\$ 383.060.78
ELECTROMECCUADOR CIA. LTDA.	383.2011	SEG. CONFIANZA	CC-107739	\$ 27.361.48
EQUIMDA S.A.	POLIZ DIRECTA	EQUINOCCIAL	58834	\$ 2.500.00
ESEMEC S.A.	395.2011	SEG. CONFIANZA	BU-121271	\$ 10.695.00
ESEMEC S.A.	84.2012	SEG. CONFIANZA	BU-121843	\$ 3.430.00
FEBRES VIVANCO MARCO VINCIO	377.2011	SEG. COLONIAL	1032638	\$ 45.079.84
FEBRES VIVANCO MARCO VINCIO	377.2011	SEG. COLONIAL	1048834	\$ 4.507.68
GOMEZ VALDEZ MIGUEL ROGELIO	181.2010	LATINA SEG	901032	\$ 30.000.00
GOMEZ VALDEZ MIGUEL ROGELIO	262.2011	SEG. EQUINOCC	51524	\$ 20.000.00
GUAMAN SARANGO JOSE NELSON	262.2011	SEG. EQUINOCC	51537	\$ 20.000.00
GUAMAN CARRION CARLOS	262.2011	ASEG. SUR	911011	\$ 8.542.41
GUTIERREZ VINAN JOSE ANTONIO	175.2009	ASEG. DEL SUR	909866	\$ 1.450.00
GUTIERREZ VINAN JOSE ANTONIO	232.2011	ASEG. SUR	911707	\$ 7.867.30
INCABLE S.A.	364.2011	SEG. ORIENTE	20257	\$ 43.789.33
INGECONSULT	324.2011	SEG. CONFIANZA	BU-117575	\$ 48.650.00
INGENIERIA Y CONSTRUCCION INCO.S.A.	246.2011	TOP SEG	516157	\$ 5.000.00

INSUMOS Y SERVICIOS TECNICOS CRUZ Y CIA.	77.2012	ASEG. SUR	225554	\$ 4,843.00
JIMENEZ LEON NORMAN AUGUSTO	S.E.32555	ASEG.DEL SUR	909863	\$ 4,240.63
JR ELECTRIC SUPPLY	308.2011	TOP SEG	513833	\$ 13,168.87
JUMBO CUEVA NIXON	262.2011	SEG EQUINOCC	51620	\$ 29,990.00
LARRIVA VELEZ JAIME MEDARDO	263.2011	ASEG. SUR	910884	\$ 4,450.00
LEÓN VILLALTA PEDRO ALEXIS	262.2011	SEG EQUINOCC	51526	\$ 15,900.00
LOPEZ DIEGO JAVIER	372.2011	ASEG. SUR	911032	\$ 5,239.00
LUMINTEC S.A.	343.2011	SEG.COLOM	CP-00505681	\$ 5,280.85
LUZURIAGA PEÑA KAISER	307.2009	TOP SEG	600229	\$ 690.00
MAHAUAD ORTEGA DANIEL	298.2011	ASEG. SUR	911043	\$ 18,000.00
MAHAUAD ORTEGA DANIEL	371.2011	ASEG. SUR	911404	\$ 41,292.50
MEDINA QUIZHPE SEGUNDO JORGE	262.2011	SEG. EQUINOCC	51603	\$ 26,890.00
MEDINA QUIZHPE SEGUNDO JORGE	262.2011	HISPANA DE SEGUROS	695551	\$ 11,800.00
MEDINA VALLE FRANKLIN	244.2007	ASEG.DEL SUR	906814	\$ 259.00
MIREMOORES CIA.LTDA.	393.2011	SEG.CONFIANZA	BU-10108630	\$ 3,200.00
MONTERO RAMIREZ FRANZ RODRIGO	84.2010	ASEG.DEL SUR	910285	\$ 6,125.10
MTE MANTENIMIENTO TECNICO ESPECIALIZADO	369.2011	TOP SEG	514325	\$ 3,117.32
NARVAEZ LOAIZA MARIA DEL CARMEN	262.2011	SEG. EQUINOCC	51522	\$ 21,320.00
NOBREAK S.A.	353.2011	LATINA SEG.	33705	\$ 8,510.00
PEÑAHERRERA WILCHES AGUSTIN	364.2011	ASEG. SUR	911472	\$ 11,876.08
PESANTEZ DIAZ FREDDY GONZALO	405.2011	SEG.EQUINOCC	59577	\$ 12,420.00
PINZON CHAMBA AUNER	390.2011	ASEG. SUR	912256	\$ 6,188.16
PROELECTRICA	311.2011	SEGUROS COLOM	BP-00505638	\$ 13,992.55
PROELECTRICA S.A.	355.2011	SEG ORIENTE	20073	\$ 3,250.00
PUCHA MEDINA BORIS EDUARDO	309.2011	ASEG. SUR	911520	\$ 7,066.42
QUEMCO CIA LTDA.	274.2011	SEG. CONFIANZA	BU-116029	500 500.00

QUEMCO CIA. LTDA.	274.2011	SEG. CONFIANZA	CC-116033	\$ 35,750.00
QUEMCO CIA. LTDA.	402.2011	SEG. CONFIANZA	BU-121367	\$ 5,890.50
QUEMCO CIA. LTDA.	368.2011	SEG. CONFIANZA	CC-121141	\$ 7,068.00
QUEMCO CIA. LTDA.	398.2011	SEG. CONFIANZA	BU-121145	\$ 110,432.70
QUEZADA CABRERA PEDRO VICENTE	262.2011	SEG. EQUINOCC	51501	\$ 24,800.00
QUEZADA GALVAN JORGE IGNACIO	304.2011	TOP SFG	602395	\$ 5,813.00
RAMIRO BORRERO E.	147.2011	ASEG. SUR	911554	\$ 350.00
REDEMPRE CIA. LTDA.	373.2011	ASEG. SUR	911390	\$ 5,568.27
REYES VELEZ LUIS	94.2011	SEGUROS COLONIAL	1045340	\$ 8,290.62
REYES VELEZ LUIS	89.2012	SEGUROS COLONIAL	1033184	\$ 20,038.31
REYES VELEZ LUIS	90.2012	SEG. COLONIAL	1033198	\$ 7,305.07
REYES VELEZ LUIS	280.2011	SEG. COLONIAL	1047786	\$ 2,553.93
REYES VELEZ LUIS	344.2011	SEG. COLONIAL	1032377	\$ 19,670.88
REYES VELEZ LUIS A.	403.2011	SEG. COLONIAL	1032960	\$ 2,325.00
ROJAS CHALAN BRYAN XAVIER	262.2011	SEG. EQUINOCC	51475	\$ 27,990.00
ROMAN MATAMOROS LENIN	S/O CASION	ASEG. DEL SUR	911337	\$ 870.00
RUIZ LUNA FERNANDO	378.2011	INTEROCEANICA	INTRX-00011966	\$ 2,000.00
RUIZ TORRES GINA SORAYA	375.2011	ASEG. SUR	911361	\$ 52,562.00
RUIZ TORRES GINA SORAYA	375.2011	ASEG. SUR	912080	\$ 5,257.00
SARANGO OCHOA TELMO VINICIO	262.2011	SEG. EQUINOCC	51499	\$ 20,115.00
SCHEREDER ECUADOR S.A.	401.2011	PRODUBANCO	GRB-10100008516	\$ 40,260.00
SCHEREDER ECUADOR S.A.	401.2011	PRODUBANCO	GRB10100008517	\$ 4,026.00
SCHNEIDER ELECTRIC ECUADOR	298.2011	SEG. EQUINOCC	78351	\$ 4,044.90
SCHNEIDER ELECTRIC ECUADOR	296.2011	SEG. EQUINOCC	53611	\$ 40,449.00
SEGELECTRIC CIA. LTDA.	284.2011	TOP SEG	601784	\$ 6,165.00
SEGURPI CIA. LTDA.	159.2010	ASEG. DEL SUR	910571	\$ 13,410.01
SERVICIOS INDELSUR MUCOHUNA Y CIA.	404.2011	TOP SEG	602123	\$ 11,400.00

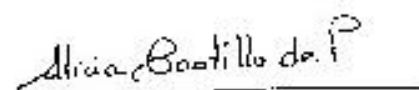
SERVOCONTROL INDUSTRIAL	316.2011	BCO. PICHINCHA	13135116	\$ 20.199.38
SIEMENS S.A	164.2011	SEG. EQUINOCC	52840	\$ 49.594.00
SILVA MORA ANGEL EDUARDO	262.2011	SEG. EQUINOCC	51535	\$ 27.990.00
TELCONET S. A.	229.2009	BCO. DEL AUSTRO	G81428	\$ 1.606.78
TELCONET S. A.	229.2009	BCO. DEL AUSTRO	G81425	\$ 4.427.13
TINITANA TINIZARAY LUIS RODRIGO	262.2011	RIO GUAYAS	28050	\$ 30.224.62
UNIKONSUL CIA.LTDA.	406.2011	TOP SFG	602399	\$ 69.589.20
UNIKONSUL CIA.LTDA.	406.2011	TOP SEG	602078	\$ 5.696.15
VARGAS QUEVEDO JUANA	198.2010	ASEG. SUR	90037	\$ 10.000.00
VARGAS QUEVEDO JUANA GUILFRIDA	282.2011	SEG. EQUINOCC	51490	\$ 18.600.00
VELEZ MARCELITA DEL CISNE	262.2011	SEG. EQUINOCC	51525	\$ 29.990.00
VIÑAN LUDEÑA RAMIRO	185.2011	TOP SEG	601509	\$ 5.926.00
VIÑAN LUDEÑA RAMIRO	358.2011	TOP SEG	601915	\$ 295.00
SUMAN:				\$ 6,281,614.88



ING. WILSON VIVANCO A.
PRÉSIDENTE EJECUTIVO



DR. FABIAN VALAREZO
GERENTE DE FINANZAS(E)



DRA. ALICIA CASTILLO
CONTADORA GENERAL