



EMPRESA ELÉCTRICA
REGIONAL DEL SUR S.A.
NUESTRA ENERGÍA ES TU



ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013



**ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS ACLARATORIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

INDICE

	Página	
I.-		
ESTADOS FINANCIEROS		
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA:		
Integral	1	
Por Grupo	4	
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR FUNCION	5	
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	6	
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO 2013	7	
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO 2012	8	
II.-		
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS		
1	ACTIVIDAD DE LA COMPAÑIA	9
2	BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS	
2.1	Base de preparación	9
2.2	Moneda Funcional y de presentación	9
2.3	Efectivo y Equivalentes de efectivo	9
2.4	Activos Financieros	9
2.4.1	Préstamos y Cuentas por cobrar	10
2.4.2	Activos Financieros mantenidos vencimiento	10
2.5	Inventarios	10
2.6	Propiedad, Planta y Equipo	11
2.7	Activos Intangibles	11
2.8	Inversiones en Asociadas	11
2.9	Acredores Comerciales y otras cuentas por pagar	12
2.10	Provisiones	12
2.11	Beneficios a los empleados	12
2.12	Clasificación en saldos corrientes y no corrientes	12
2.13	Reconocimiento de Ingresos	12
2.14	Subvenciones estatales	13
2.15	Contratos de construcción	13
2.16	Estado de Flujos de Efectivo	13
2.17	Medio Ambiente	13
3	POLITICA DE GESTION DE RIESGOS	
3.1	Descripción del mercado donde opera la sociedad	14
3.1.1	Aspectos Regulatorios	14
3.1.2	Mercado de Distribución de electricidad	14



3.2	Riesgo de crédito	15
3.3	Riesgo de liquidez	16
3.4	Otros riesgos operacionales	16
3.5	Riesgos por Factores medioambientales	17
4	ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS	17
5	CAMBIOS CONTABLES	17
6	Efectivo y Equivalente de efectivo	17
7	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR CORRAR	
7.1	Composición del rubro	18
7.2	Clasificación de la cartera	18
7.3	Provisión	19
8	INVENTARIOS	19
9	PAGOS ANTICIPADOS	19
10	ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	19
10.1	Activos por Impuestos Corrientes	
10.2	Pasivos por Impuestos Corrientes	20
11	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	
11.1	Valores Netos de Propiedad, Planta y Equipo	20
11.2	Valores Brutos de Propiedad, Planta y Equipo	20
11.3	Depreciación acumulada de Propiedad, Planta y Equipo	21
11.4	Movimientos	22
12	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	23
13	INVERSIONES EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	23
14	ACTIVOS INTANGIBLES	23
15	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	24
16	ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	24
17	ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
17.1	Detalle de cuentas por pagar	25
18	PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES	
18.1	Provisiones corrientes	25
18.2	Provisiones no corriente	25
18.3	Hipótesis actuariales	26
19	ANTICIPOS DE CLIENTES	



19	Anticipos de clientes corrientes	26
19	Anticipos de clientes no corrientes	27
19	Movimiento Anticipos para Construcciones	27
20	PASIVOS ACUMULADOS O DEVENGADOS	27
21	PATRIMONIO	
21	Capital Pagado	27
21.1.1	Número de Acciones y Capital	27
21	Aportes para Futura Capitalización	28
21	Reservas	28
21	Resultados	28
22	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	
22	Ingresos Ordinarios	28
22	Otros ingresos por función	29
23	COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES	
23	Gastos por naturaleza	29
23	Gastos de personal	30
23	Depreciación y amortización	30
23	Otros Gastos	30
24	RESULTADO FINANCIERO	30
25	MEDIO AMBIENTE	31
26	HECHOS POSTERIORES	31
31	CONTINGENCIAS Y GARANTIAS	31



EMPRESA ELÉCTRICA
REGIONAL DEL SUR S.A.
www.eersa.com.ar

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	NOTAS	31/12/2012 En Dólares	31/12/2013 En Dólares
ACTIVOS CORRIENTES		40,645,092.90	43,710,899.85
EFEKTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	6	9,413,982.60	5,370,769.33
Caja General		18,719.66	619,746.12
Bancos		6,399,031.16	3,446,846.18
Fondos Rotativos			300.00
Fideicomiso		2,996,231.78	1,301,877.03
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CTAS P.COBRAF	7	16,986,073.45	22,545,956.30
Documentos por Cobrar			3,679.65
Cuentas por Cobrar por Venta de Energía		574,094.77	1,038,004.10
Cuentas por Cobrar Consumidores		1,670,265.80	1,147,127.45
Otras Cuentas por Cobrar		15,417,124.18	21,123,268.57
Provisión Acumulada Cuentas Incobrables		675,411.30	-766,123.47
INVENTARIOS	8	8,788,152.81	11,737,618.46
Bodegas		8,697,063.48	11,734,887.63
Combustibles y Lubricantes		188,455.43	155,456.93
Provisión por Deterioro		97,366.10	-152,726.10
PAGOS ANTICIPADOS,CORRIENTES	9	5,146,314.45	4,054,313.18
Anticipos a Proveedores		4,991,727.31	3,776,256.23
Pagos Anticipados		154,587.14	278,056.95
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10	310,569.59	2,242.58
Crédito Tributario favor Empresa		2,234.18	2,242.58
Impuesto al Valor Agregado		308,335.41	-
ACTIVOS NO CORRIENTES		73,843,355.22	100,223,531.29
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	11	69,595,058.25	95,959,527.65
Bienes e Instalaciones en Servicio		156,102,357.67	106,348,430.49
Depreciación Acumulada Bienes e Instalac. En Servicio		-92,482,722.95	-21,082,064.26
Obras en Construcción de Bienes e Instalaciones		5,975,423.53	10,693,161.42
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CTAS P.COBRAR		2,942,965.66	2,919,965.66
Obligaciones por cobrar a largo plazo		2,942,965.66	2,919,965.66
INVERSIONES EN ASOCIADAS CONT.MET.PARTICIP/	12	556,446.34	556,446.34
Inversiones en Asociadas		556,446.34	556,446.34
PAGOS ANTICIPADOS NO CORRIENTE	9	100,301.07	100,301.07
Cuentas por Liquidar		100,301.07	100,301.07
ACTIVOS INTANGIBLES	13	286,876.44	337,305.94
Intangibles		286,876.44	337,305.94
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	15	360,541.70	341,565.82
Activos Financieros Mantenidos hasta Vencimiento		379,517.58	379,517.58
Provisión Deterioro Activos Financieros manten.vencim		-18,975.88	-37,951.76
TOTAL ACTIVOS		114,488,448.12	143,934,431.14



EMPRESA ELÉCTRICA
REGIONAL DEL SUR S.A.
SISTEMA DE ENERGÍA 100%

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	16	6,072,430.81	10,970,725.66
Documentos por Pagar		0	94,207.34
Cuentas por Pagar		4024921.33	5,701,755.02
Cuentas por Pagar Compra de Energía		2047509.48	5,174,763.30
PROVISIONES, CORRIENTE	17	3,790,244.75	3,790,244.75
Iujicos		3790244.75	3,790,244.75
CUENTAS POR PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES		216,646.33	339.39
Obligaciones con el SRI		216646.33	339.39
ANTICIPOS DE CLIENTES, CORRIENTE	18	801,753.38	2,043,039.09
Valores de Terceros por Pagar		660152.53	1,643,098.21
Anticipos Consumidores		141600.05	399,940.88
PASIVOS ACUMULADOS O DEVENGADOS	19	305,180.94	321,392.84
Obligaciones Patronales		305,180.94	321,392.84
PASIVOS NO CORRIENTES:			
PROVISIONES, NO CORRIENTE	17	11,165,578.13	11,227,957.00
Provisiones Beneficios a Empleados		11,165,578.13	11,227,957.00
ANTICIPOS DE CLIENTES, NO CORRIENTE	18	2,382,417.31	2,720,320.67
Anticipos para Construcciones		16,351.73	81,685.09
Otrns Créditos Diferidas		2,366,065.58	2,638,635.58
TOTAL DE PASIVOS		24,734,251.65	31,074,019.40



EMPRESA ELÉCTRICA
REGIONAL DEL SUR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

PATRIMONIO NETO:	20	
CAPITAL	59,275,400.08	81,950,779.08
Acciones Ordinarias	59,275,308.00	81,950,687.00
Acciones Preferidas	92.08	92.08
APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	41,041,973.55	24,512,677.85
Aportes para Futura Capitalización	27,295,812.19	10,766,516.49
Aporte de Capital por Decretos Ejecutivos	13,746,161.36	13,746,161.36
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-	19,543,975.20
Utilidad o Pérdida por Revaluación de Propiedad, Planta y Equi	-	19,543,975.20
RESERVAS	751,729.52	821,854.52
Reserva Legal	751,729.52	751,729.52
Donaciones de Capital y Contribuciones Recibidas	-	70,125.00
RESULTADOS ACUMULADOS	-4,333,690.67	-7,832,565.45
Pérdidas Acumuladas	-4,333,690.67	-7,832,565.45
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES ADOPCIÓN PRIM	-3,482,341.23	-3,482,341.23
Resultados Acumulados Provenientes Adopción primera Vez N	-3,482,341.23	-3,482,341.23
RESULTADO DEL EJERCICIO	-3,498,874.78	-2,653,968.23
Resultado del Ejercicio	-3,498,874.78	-2,653,968.23
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	89,754,196.47	112,860,411.74
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	114,488,448.12	143,934,431.14

Ing. Wilson Vivanco Arias
PRESIDENTE EJECUTIVO

Dr. Fabián Valarezo Cueva
GERENTE DE FINANZAS (e)

Lic. Guido A. Salinas Erreyes
CONTADOR GENERAL



EMPRESA ELÉCTRICA
REGIONAL DEL SUR S.A.
Nº 100-000000000000000000

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	31/12/2012 En Dólares	31/12/2013 En Dólares
ACTIVOS		
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	9,413,982.60	5,370,769.33
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Neto	16,986,073.45	22,545,936.30
Inventarios	8,788,152.81	11,737,618.46
Pagos Anticipados Corrientes	5,146,314.45	4,054,313.18
Activos por Impuestos Corrientes	310,569.59	2,242.58
<i>Total de Activos Corrientes</i>	40,645,092.90	43,710,899.85
Activos no Corrientes		
Propiedad Plantel y Equipo Neto	69,595,058.25	95,959,527.65
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Neto	2,912,965.66	2,919,965.66
Inversiones en Asociadas <small>(Contabilizadas por el Método de la Participación)</small>	556,446.34	556,446.34
Pagos Anticipados No Corriente	100,301.07	100,301.07
Activos Intangibles	286,876.44	337,395.94
Otros Activos no Corrientes	1,165.76	8,418.81
Activos Financieros no Corrientes	360,541.70	341,565.82
<i>Total de Activos no Corrientes</i>	73,843,355.22	100,223,531.29
TOTAL DE ACTIVOS	114,488,448.12	143,934,431.14
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		
Pasivos Corrientes		
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corrientes	6,072,630.81	10,970,725.66
Provisiónes	3,790,244.75	3,790,244.75
Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes	216,646.33	349.39
Anticipo de Clientes	801,753.38	2,043,039.09
Pasivos Acumulados o Devengados	305,180.94	321,392.84
<i>Total de Pasivos Corrientes</i>	11,186,256.21	17,125,741.73
Pasivos No Corrientes		
Provisiónes no Corrientes	11,165,578.13	11,227,957.00
Anticipo de Clientes no Corrientes	2,382,417.31	2,720,320.67
<i>Total de Pasivos No Corrientes</i>	13,547,995.44	13,948,277.67
Patrimonio Neto		
Capital	59,275,400.00	81,950,779.88
Aportes para Futura Capitalización	41,041,973.55	24,512,677.85
Otros Resultados Integrales	0	19,543,975.20
Reservas	751,729.52	821,854.52
Resultados Acumulados	(4,733,690.67)	(7,832,515.45)
Resultados Acumulados provenientes de adiciones primas y demás	(3,484,341.23)	(3,482,341.23)
Resultado del Ejercicio	(3,410,874.78)	(2,653,968.23)
<i>Patrimonio Total</i>	89,754,196.47	112,860,411.74
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	114,488,448.12	143,934,431.14

Ing. Wilson Vivanco Arías
PRESIDENTE EJECUTIVO

Dr. Fabián Valarezo Cueva
GERENTE DE FINANZAS (e)

J.C. Quiñó A. Salinas Errreyes
CONTADOR GENERAL



EMPRESA ELÉCTRICA
REGIONAL DEL SUR S.A.
EERSSA

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR FUNCIÓN

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

NOTA	01/01/2012	01/01/2013
	31/12/2012	31/12/2013
	En Dólares	En Dólares
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES		
Ingresos Ordinarios	35,518,230.60	37,919,794.02
(Menos) Costo de Ventas	(26,518,489.10)	(30,089,868.61)
	8,999,741.50	7,829,925.41
Otros Ingresos	508,999.78	765,654.72
(Menos) Gastos de Venta	(2,938,334.24)	(3,146,634.77)
(Menos) Gastos Administrativos	(9,054,358.03)	(6,040,223.93)
(Menos) Gastos Financieros	(3,949.39)	(5,868.47)
(Menos) Otros Gastos	(1,010,974.40)	(2,056,921.19)
	(3,498,874.78)	(10,483,893.64)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		
	(3,498,874.78)	(2,653,968.23)

Ing. Wilson Vivanco Arias
PRESIDENTE EJECUTIVO

Dr. Fabian Valarezo Cueva
GERENTE DE FINANZAS (e)

Lic. Guido A. Salinas Erreyes
CONTADOR GENERAL



EMPRESA ELÉCTRICA
REGIONAL DEL SUR S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

01/01/2012	01/01/2013
31/12/2012	31/12/2013
En Dólares	En Dólares

FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE ACTIVIDADES OPERACIÓN

Claves de flujo por actividades de operación

Colores procedentes de ventas de bienes y prestación de servicios	26,603,678.23	12,512,014.01
Débitos procedentes de gastos, prestación de servicios y otros gastos pagados	3,726.97	1,084.33
Otros flujos por actividades de operación	5,461,500.85	375,537.30
Claves de pago por actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(22,209,912.41)	(24,484,180.20)
Pagos a y por cuenta de empleados	(10,396,331.42)	(12,030,115.03)
Pagos por primas y prestaciones, actualizaciones y otras obligaciones por políticas de vacaciones	(383,007.40)	(1,292,007.42)
Otros pagos por actividades de operación	(3,282,355.70)	(3,385,279.15)
Intereses pagados	(1,731.72)	(5,868.47)
Intereses recibidos	102,211.59	367,581.28
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(3,934,082.01)	3,050,765.85

FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisiciones de Propiedad, Fijo y Equipo	(3,270,085.76)	(14,332,061.69)
Adquisiciones de Activos e Inversiones al Terceros	(2,892,038.03)	1,072,001.27
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(6,162,123.79)	(13,240,062.42)

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Aportes en Efectivo por aumento de Capital	-	6,146,091.30
Otras entradas (caudales de efectivo)	4,185,676.65	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	4,185,676.65	6,146,091.30

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	(5,910,529.15)	(4,943,213.27)
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL PRINCIPIO PERÍODO	15,324,511.75	9,413,982.60
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	9,413,982.60	5,370,769.33

CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO	
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(2,653,968.23)

AJUNTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO	
Reversión Provisión Cuentas Inflables	(837.20)
Provisión Cuentas Inflables	90,712.17
Reversión Jubilación Patronal y Desalud	1,714,386.29
Depreciación del período	7,562,017.96
Provisión para Desvalorización de Inventarios	53,360.00
INDEH Taficado	(6,906,139.00)
Provisión para Deterioro de Activos Financieros	16,975.00
Amortización de Intangibles	129,382.24
Pérdida por Baja de Bienes	490.51
Ingreso por Baja de Bienes	(20,614.61)
Reversión de Intereses	
EFFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	(452,233.97)

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN	
Deductores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Neto	1,357,769.54
Inventarios	(2,986,578.15)
Activos por Impuestos Corrientes	308,327.01
Deductores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Neto	23,000.00
Activos Intangibles	(179,811.74)
Otras Activos no Corrientes	(7,253.65)
Acrededores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corrientes	4,899,289.68
Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes	(216,306.94)
Anticipo de Clientes	1,242,455.63
Passivos Acumulados o Devengados	16,211.90
Provisiones no Corrientes	(1,292,007.42)
Anticipos de Clientes no Corrientes	337,903.36
EFFECTIVO NETO PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	3,050,765.05

Ing. Wilson Vivanco Arias
PRESIDENTE EJECUTIVO

Dr. Fabian Valarezo Cueva
GERENTE DE FINANZAS (e)

Lic. Guido A. Salinas Erreyes
CONTADOR GENERAL



EMPRESA ELÉCTRICA
REFINERÍA DE PEMEX S.A.
DE C.V.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	PATRIMONIO NETO		RESERVAS		RESULTADOS ACUMULADOS			OTROS RESULTADOS INTEGRALES	
	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	DONACIONES DE CAPITAL Y CONTRIBUCIONES RECIBIDAS	PERDIDAS ACUMULADAS	ADOPCIÓN NIF	RESULTADO DEL EJERCICIO	REVALUACIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	TOTAL PATRIMONIO
SALDOS AL 01.01.13	59,275,400.00	41,041,973.55	751,729.52	0.00	-4,333,690.67	-3,492,341.23	-3,498,874.78	0.00	89,754,196.47
Cambios en el Patrimonio									
Resultado Integral									
Aumento Capital	22,675,379.00	22,675,379.00							0.00
Invertimientos [disminuciones]	6,146,083.30								19,543,975.20
Transference				70,125.00					25,690,038.50
Pérdida									70,125.00
SALDOS AL 31.12.2013	81,950,779.08	24,512,677.85	751,729.52	70,125.00	-7,832,565.45	-3,492,341.23	-2,653,968.23	19,543,975.20	112,860,411.74


Dr. Fabián Valarezo Cueva
GERENTE DE FINANZAS (e)

Ing. Wilson Vázquez Armas
PRESIDENTE EJECUTIVO


Lic. Guido A. Salinas Fierros
CONTADOR GENERAL



EMPRESA ELÉCTRICA
NEÓN-SAL DEL SUR S.A

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al. 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZAC.	OTRAS RESERVAS RESERVA LEGAL	PERDIDAS ACUMULADAS	ADOPCIÓN NIIF	RESULTADO EJERCICIO	PERDIDA V.ACTIVO DISPON.VTA	TOTAL PATRIMONIO
Saldos Al. 01.01.12	59,275,400.08	36,133,029.29	672,766.45	-10,085,685.10	-3,482,341.23	789,630.68	-18,975.88	83,283,824.29
Corrección de Error				5,752,492.60				5,752,492.60
Saldos Iniciales Corregidos	59,275,400.08	36,133,029.29	672,766.45	-4,333,192.50	-3,482,341.23	789,630.68	-18,975.88	89,036,316.89
Cambios en el Patrimonio								
Resultado Integral								
Perdida						-3,498,874.78		-3,498,874.78
Aumento Capital							0.00	0.00
Incrementos (disminuciones)				4,198,276.65		-498.17		4,216,754.36
Transferencias				710,667.61	78,963.07			0.00
Saldos Al. 31.12.2012	59,275,400.08	41,041,973.55	751,729.52	-4,333,690.67	-3,482,341.23	3,498,874.78	0.00	89,754,196.47


Dr. Fabián Valarezo Cleva
GERENTE DE FINANZAS (e)


Ing. Wilson Vivanco Arias
PRESIDENTE EJECUTIVO


Lic. Guido A. Salinas Arreyes
CONTADOR GENERAL



EMPRESA ELÉCTRICA
REGIONAL DEL SUR S.A.
EERSA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en Dólares)**

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 Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma. Reflejan la situación financiera de la Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A al 31 de diciembre de 2013.

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 comprenden 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 Empresa 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:

OBLIGACION	PORCENTAJE
30 a 60 días vencidas	2%
61 a 90 días vencidas	10%
91 a 180 días vencidas	20%
181 a 365 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 provisión 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 depreciarán hasta que los activos se terminen y estén operativos.

2.7 Activos Intangibles

Programas Informáticos

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 Empresa 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 Empresa 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 Empresa 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 Empresa 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 Empresa.

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 actariales se reconocen en el estado de resultados.

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

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 Empresa 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 período 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 período 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 período en que se incurren.

2.16 Estado de flujos de efectivo

El Estado de Flujo 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 Empresa 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 GESTIÓN 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, distribución y comercialización de energía eléctrica en las Provincias de Loja, Zamora y el cantón Gualاقiza 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 178036 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 eléctrico 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 Empresa, 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, etc., 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.

2013	Ventas	Clientes
Residencial	86,94%	154'941
Comercial	8,80%	150'61
Industrial	1,00%	1774
Entidades Oficiales	0,69%	1236
Otros	2,57%	4570
Total	100%	178036

El periodo de cobro a los clientes es a corto plazo: 30 días, cuando existe vencimiento se cobra interés de acuerdo a la tasa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador; y, en vencimientos mayores a dos 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 Empresa 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. La liquidez durante el año 2013 se ha visto afectada por la falta de transferencia de recursos por parte del MEER, relacionados a varios subsidios.

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 Empresa 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 2013, 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, las diferencias entre las estimaciones y los valores generados y acreditados, se ajustan 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 2013 es la siguiente:

Efectivo y Equivalentes de efectivo	31/12/2012	31/12/2013
Efectivo en Caja	18.719,66	619.746,12
Saldo en Bancos	9'395.262,54	4'750.723,21
Fondos Rotativos		300,00
Total:	9.413.982,60	5'370.769,33



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 2013, es la siguiente:

CLASES DE DEUDORES NETO	CORRIENTES		NO CORRIENTES	
	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013
Documentos por Cobrar		3.679,65		
Cuentas por cobrar venta de energía	574.094,77	1'038.004,10		
Cuentas por cobrar consumidores	1.670.265,80	1'147.127,45		
Otras cuentas por cobrar	15.417.124,18	21'123.268,57	2.942.965,66	2'919.965,66
Provisión cuentas por cobrar	-675.411,30	-766.123,47		
Total:	16.986.073,45	22'545.956,30	2.942.965,66	2'919.965,66

7.2.- Clasificación de la Cartera

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no vencidos al 31 de diciembre de 2012 y 2013 son los siguientes:

Clase de Deudor	31/12/2012	31/12/2013
Cuentas por cobrar venta de energía	173.916,36	792.486,04
Cuentas por cobrar consumidores	1.153.578,53	834.442,96
Otras Cuentas por cobrar	5.908.721,68	9'050.833,35
Total:	7.236.216,57	10'677.761,14

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos al 31 de diciembre de 2012 y 2013 son los siguientes:

Clase de Deudor	31/12/2012	31/12/2013
Cuentas por Cobrar Consumidores		
Con vencimiento de 30 a 60 días	263.264,65	127.985,93
Con vencimiento de 61 a 90 días	80.609,48	36.032,14
Con vencimiento de 91 a 180 días	76.639,57	32.165,02
Con vencimiento de 181 a 360 días	52.749,92	30.505,80
Con vencimiento mayor 360 días	43.423,65	85.995,60
Subtotal:	516.687,27	312.684,49
Cuentas por cobrar venta de energía		
Con vencimiento hasta 360 días	266.847,53	245.131,83
Con vencimiento mayor 360 días	133.330,88	384,24
Subtotal:	400.178,41	245.516,07
Otras cuentas por cobrar		
Con vencimiento mayor 360 días	7.409.107,84	12'073.087,75
Subtotal:	9.508.402,50	12'073.087,75
Total:	10.425.268,18	12'631.288,31



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 2013, es el siguiente:

CONCEPTO	31/12/2012	31/12/2013
Saldo Inicial	599.028,09	675.411,30
Aplicaciones contra la provisión	-18.564,33	
Incremento	94.947,54	90.712,17
Saldo Final	675.411,30	766.123,47

NOTA 8.- INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

Clases de Inventario	31/12/2012	31/12/2013
Bodegas	8.697.063,48	11.734.887,63
Combustibles y Lubricantes	188.455,43	155.456,93
Provisión desvalorización inventario	-97.366,10	-152.726,10
Total:	8.788.152,81	11.737.618,46

NOTA 9.- PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

PAGOS ANTICIPADOS	CORRIENTE		NO CORRIENTE	
	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013
Anticipos a Proveedores	4.991.727,31	3.776.256,23		
Seguros Pagados por anticipado	114.376,52	189.438,55		
Otros anticipos entregados	40.210,62	88.618,40	100.301,07	100.301,07
Total:	5.146.314,45	3.109.454,29	100.301,07	100.301,07

NOTA 10.- ACTIVOS y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

10.1 Activos por Impuestos Corrientes

Activos por Impuestos	31/12/2012	31/12/2013
Retención Rendimientos Financieros	36,70	36,70
Impuesto a la Salida de Divisas	2.197,48	2.197,48
Impuesto al Valor Agregado	308.335,41	
Total:	310.569,59	2.242,58



10.2 Pasivos por Impuestos Corrientes

Pasivos por Impuestos	31/12/2012	31/12/2013
Retenciones mensuales Impuesto a la Renta e IVA	215,403.14	
IVA Ventas	1,243.19	339.39
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	31/12/2013
CENTRALES HIDROELECTRICAS	5,940,012.61	5,271,307.97
CENTRALES TERMOELECTRICAS	4,685,613.45	9,199,342.24
EQUIPOS FOTOVOLTAICOS	114,972.45	37,187.50
SISTEMA DE TRANS. DE DATOS	882,499.41	608,654.52
LINEAS Y SUBESTAC. TRANS.	8,367,636.46	9,151,043.22
SISTEMAS DE DISTRIBUCION	32,471,231.33	43,265,253.17
INSTALACION SERV. CONSUMIDORES	4,099,056.47	9,520,840.98
INSTALACIONES GENERALES	7,058,612.54	8,212,746.63
OBRAS EN CONSTRUCCION	5,975,423.53	10,693,161.42
TOTALES:	69,595,058.25	95,959,537.65

11.2 Valores brutos de propiedades, plantas y equipos

CLASES DE PROPIEDAD,PLANTA Y EQUIPO	31/12/2012	31/12/2013
CENTRALES HIDROELECTRICAS	8,877,118.80	6,041,021.44
CENTRALES TERMOELECTRICAS	5,949,820.58	9,862,124.33
EQUIPOS FOTOVOLTAICOS	282,262.67	73,376.95
SISTEMA DE TRANS. DE DATOS	1,029,650.93	799,165.52
LINEAS Y SUBESTAC. TRANS.	16,790,984.11	20,113,497.76
SISTEMAS DE DISTRIBUCION	85,140,619.95	47,887,794.23
INSTALACION SERV. ABONADOS	27,031,853.62	11,942,716.31
INSTALACIONES GENERALES	11,000,047.01	9,628,743.95
OBRAS EN CONSTRUCCION	5,975,423.53	10,693,161.42
TOTALES:	162,077,781.20	117,041,601.91



11.3 Depreciación acumulada de propiedades, plantas y equipos

DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	31/12/2012	31/12/2013
CENTRALES HIDROELECTRICAS	2,937,106.19	769,713.47
CENTRALES TERMOELECTRICAS	1,264,207.13	662,782.09
EQUIPOS FOTOVOLTAICOS	167,290.22	36,189.45
SISTEMA DE TRANS. DE DATOS	147,151.52	190,511.00
LINEAS Y SUBESTAC. TRANS.	8,423,347.65	10,962,454.54
SISTEMAS DE DISTRIBUCION	52,669,388.62	4,622,541.06
INSTALACION SERV. ABRONADOS	22,932,797.15	2,421,875.33
INSTALACIONES GENERALES	3,941,434.47	1,415,997.32
TOTALES:	92,482,722.95	21,082,064.26

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 2013, es el siguiente



EMPRESA ELÉCTRICA
DE CHIRIQUÍ S.A.

AÑO 2013		SALDO 01/01/2013	ADICIONES	AJUSTES Y TRANSFERENCIAS	BALAS	REVALUO	SALDO 31/12/2013
12101001	CENTRALES HIDROELECTRICAS	9,377,118.80	(20,381.98)	(289,500.69)		(3,245,980.93)	6,041,021.44
12101002	CENTRALES DE COMBUSTIBLES INTERNA	5,949,820.58		474,131.84		3,431,871.94	9,062,124.33
12101003	CENTRALES EÓLICAS FOTOVOLTAICAS	881,262.67		(27,465.05)		(101,500.67)	73,376.95
12101004	SISTEMA DE TRANSMISIÓN DE DATOS	1,029,650.93	13,418.19	(0,130.08)	1,050,000.00	(345,433.68)	799,165.52
12101005	LÍNEAS Y SISTEMA DE TRANSMISIÓN	16,790,984.11	506,599.49	1,012,183.41		1,783,730.25	20,113,427.76
12101006	SISTEMA DE DISTRIBUCION	85,140,619.95		5,567,239.03		14,282,074.75	47,887,784.23
12101007	INSTALACIONES SERVICIOS ABOÑADOS	27,004,852.62		785,756.54	(75,004.26)	(15,799,889.58)	11,942,716.31
12101008	INSTALACIONES GENERACIES	10,692,631.33	226,502.90	329,668.02	(34,519.84)	(2,129,097.79)	9,000,224.63
12101009	INSTALACIONES GENERALES FONDO DE REPOSICION	307,415.68	135,112.49		(45.00)		442,103.17
12101010	INSTALACIONES GENERALES CAOYM		106,456.15				106,456.15
12101013	OBRAS EN CONSTRUCCION	5,975,423.53	13,223,357.49	(11,505,834.60)			1,093,161.42
	SUBTOTAL	162,077,781.20	14,332,063.69	70,125.00	(139,004.15)	(59,299,971.03)	117,041,591.91
12102	DEPRECIACION ACUMULADA	(52,487,722.96)	(7,562,917.98)		119,327.64	78,843,349.03	(21,082,064.93)
	TOTAL	69,595,058.25	6,770,055.71	* 70,125.00	(19,676.51)	19,533,975.20	95,939,527.65

* Valor que corresponde a la contabilización de donaciones de terceros, registradas en la cuenta 321.04 Donaciones de Capítulo y Contribuciones

AÑO 2012		Saldo 01.01.12	Adiciones	Transferencias	Bajas	Gto.Deprec.	Saldo 31.12.12
CENTRALES HIDROELECTRICAS		6,322,472.95	30,051.00	187,871.92		-600,383.26	5,940,012.61
CENTRALES TERMOELECTRICAS		4,216,891.02	245,00	64,799.47		-179,517.04	4,685,613.45
EQUIPOS FOTOVOLTAICOS		184,366.97					114,972.45
SISTEMA DE TRANSMISIÓN DE DATOS		851,849.79	63,454.94	42,850.31		-95,655.63	882,499.41
LÍNEAS Y SUBESTACIONES TRANS		9,060,801.19	51,816.87	359,939.06		1,105,000.66	8,367,636.46
SISTEMAS DE DISTRIBUCION		32,311,282.43		3,481,656.13	-10,020.00	3,311,687.23	32,471,231.33
INSTALACION SERVICIO A ABONADOS		3,827,537.94		1,346,720.33	-3,418.51	-1,071,782.39	4,099,056.47
INSTALACIONES GENERALES		6,836,492.10	517,882.71	524,016.18	-26,954.68	-902,823.77	7,058,612.54
OBRAS EN CONSTRUCCION		2,994,366.73	9,572,105.20	-6,591,048.40			5,975,423.53
TOTALES:		66,606,140.22	10,265,555.72	0	67,184.14	-7,209,453.55	69,595,058.25



NOTA 12. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	31/12/2012	31/12/2013
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	2,942,965.66	2,919,965.66
Total:	2,942,965.66	2,919,965.66

NOTA 13.- INVERSIONES EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

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

NOMBRE:	PAÍS	MONEDA	INVERSIÓN	% PARTICIPACIÓN
Empresa de Generación Hidrochinchipe S.A.	Ecuador	DÓLAR	20%	483,000.00

Existe un certificado de Aporte para Futura Capitalización por US \$ 73,446.34

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

NOTA 14.- 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 2013, es el siguiente:

Clase de activos intangibles, neto	31/12/2012	31/12/2013
Programas Informáticos	96,653.98	176,966.37
Licencias	190,222.46	160,339.57
Total:	286,876.44	337,305.94

El tiempo de vida útil aplicado para la amortización de 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 2013, 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
Adiciones	147,354.24	32,457.50	179,811.74
Amortización	-62,041.85	-62,340.39	-129,382.24
Saldo Final al 31/12/2013	176,966.37	160,339.57	337,305.94



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 2013: US \$ 129,382,24

NOTA 15.- 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 2013, es la siguiente:

Concepto	31/12/2012	31/12/2013
Saldo Inicial	451.03	1,165.76
Incremento	29,232.12	95,652.61
Disminuciones	-28,517.39	-88,399.56
Saldo Final	1,165.76	8,418.81

El valor cargado al costo al 31 de diciembre de 2012 es 28,517.39 y al 31 de diciembre de 2013 es \$ 88,399.56

NOTA 16.- 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 Mantenidos hasta su vencimiento	379,517.58
Provisión deterioro Activos Financieros Mant.Vencimi	-37951.76
VALOR NETO	341,565.82

NOTA 17.- ACREDITORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

Acreedores Comerciales y otras cuentas por pagar	31/12/2012	31/12/2013
Documentos por Pagar	0,00	94,207.34
Cuentas por Pagar	4,024,921.33	5,701,755.02
Cuentas por pagar compra energía	2,047,509.48	5,174,763.30
Total:	6,072,430.81	10,970,725.66



17.1 Detalle de Cuentas por Pagar

Acreedores Comerciales y otras cuentas por pagar	31/12/2012	31/12/2013
Documentos por Pagar	0,00	94,207,34
Cuentas por Pagar	4,024,921,33	5,701,755,02
Cuentas por pagar compra energía	2,047,509,48	5,174,763,30
Total:	6,072,430,81	10,970,725,66

Cuentas por pagar	31/12/2012	31/12/2013
Comprobantes de Pago	2,947,544,93	3,598,136,32
Roles de Pago	53,721,61	258,630,24
Retenciones de Terceros	0,00	79,19
Acreedores Varios	197,098,09	382,650,77
Entidades Oficiales	563,846,74	1,158,956,63
Casas Comerciales	262,566,38	303,074,04
Liquidación de Fondos	143,58	227,83
Total:	4,024,921,33	5,701,755,02
Cuentas por pagar compra energía	2,047,509,48	5,174,763,30
Total:	6,072,430,81	10,876,518,32

NOTA 18.- PROVISIONES CORRIENTE Y NO CORRIENTE

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

18.1 PROVISIONES CORRIENTES

Provisiones, Corrientes	31/12/2012	31/12/2013
Gobierno Autónomo Municipal Catamayo	2,918,965,66	2,918,965,66
Gobierno Autónomo Municipal Loja	300,120,07	300,120,07
CARE Construcciones. Juicio Civil	200,000,00	200,000,00
Juicios Laborales	334,159,02	334,159,02
Juicio Contencioso Administrativo	37,000,00	37,000,00
Total:	3,790,244,75	3,790,244,75

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.

18.2 PROVISIONES NO CORRIENTES

Este rubro al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2013, está conformado por:



Prov. beneficios a los empleados	31/12/2012	31/12/2013
Provisión Jubilación Patronal	9,312,220.59	9,294,590.28
Provisión Desahucio o Retiro	1,853,357.54	1,933,366.72
Total:	11,165,578.13	11,227,957.00

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

JUBILACION PATRONAL	31/12/2012	31/12/2013
Saldo Inicial	7,445,669.03	9,312,220.59
Costos por Servicios	2,334,380.13	587,407.74
Costos Financieros		
Pensiones Pagadas	-467,828.57	-605,038.05
Saldo Final	9,312,220.59	9,294,590.28

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

DESAHUCIO O RETIRO	31/12/2010	31/12/2013
Saldo Inicial	1,537,267.63	1,853,357.54
Costos por Servicios	1,592,420.06	766,978.55
Costos Financieros		
Valores Pagados	-1,276,330.15	-686,969.37
Saldo Final	1,853,357.54	1,933,366.72

18.3 HIPOTESIS ACTUARIALES

Las principales hipótesis actuariales utilizadas tanto al 31 de diciembre de 2012 como al 31 de diciembre de 2013 son las siguientes:

	2012	2013
Tasa de Descuento	5%	5%
Tabla de Mortalidad	Tabla General de Mortalidad	Tabla General de Mortalidad
Tasa de Inflación	N/A	N/A

NOTA 19.- 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 2013, es el siguiente:

19.1 ANTICIPOS DE CLIENTES CORRIENTES

DETALLE	31/12/2012	31/12/2013
Valores de Terceros por pagar	660,152.53	1,643,098.21
Anticipos Consumo de energía	141,600.85	399,940.88



Total:	801,753.38	2,043,039.09
---------------	-------------------	---------------------

19.2 ANTICIPOS DE CLIENTES NO CORRIENTES

DETALLE	31/12/2012	31/12/2013
Anticipos para Construcciones	16,351.73	81,685.09
Otros Créditos Diferidos	2,366,065.58	2,638,635.58
Total:	2,382,417.31	2,720,320.67

19.3 MOVIMIENTO ANTICIPOS PARA CONSTRUCCIONES

DETALLE	31/12/2012	31/12/2013
Saldo Inicial	10,652.31	16,351.73
Ingresos del Periodo	432,265.30	1,583,432.56
Transferencia Ingresos	-426,565.88	-1,518,099.20
Total:	16,351.73	81,685.09

NOTA 20.- PASIVOS ACUMULADOS O DEVENGADOS

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Pasivos Acumulados o Devengados	31/12/2012	31/12/2013
Obligaciones Patronales	110,666.36	112,509.63
Obligaciones con el IESS	194,514.58	208,883.21
Total:	305,180.94	321,392.84

NOTA 21.- PATRIMONIO

21.1 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 2013.

	31/12/2012	31/12/2013
Capital Social	59,275,400.08	81,950,779.08
Total:	59,275,400.08	81,950,779.08

21.1.1 Número de Acciones y Capital



EMPRESA ELÉCTRICA
REGIONAL DEL SUR S.A.

ACCIONES	31/12/2012		31/12/2013	
	NUMERO DE ACCIONES	CAPITAL	NUMERO DE ACCIONES	CAPITAL
Ordinarias	59275308	59,275,308.00	81950687	81,950,687.00
Preferidas	2302	92.08	2302	92.08
Total:	59,277,610.00	59,275,400.08	81,952,989.00	81,950,779.08

21.2 APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2013, está conformado por:

	31/12/2012	31/12/2013
Aportes para Futura Capitalización	27,295,812.19	10,766,516.49
Mandato Constituyente 15	13,746,161.36	13,746,161.36
Total:	41,041,973.55	24,512,677.85

21.3 Reservas

21.3.1. Reserva Legal

El monto generado por este concepto al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	31/12/2012	31/12/2013
Reserva Legal	751,729.52	751,729.52
Total:	751,729.52	751,729.52

21.4 Resultados

En este grupo se encuentran:

	31/12/2012	31/12/2013
Otros Resultados integrales		19,543,975.20
Pérdidas Acumuladas	-4,672,064.89	-7,832,565.45
Resultados Adopción NIIF	-3,482,341.23	-3,482,341.23
Reserva Por Valuación	338,374.22	338,374.22
Total:	-7,816,031.90	8,567,442.74

NOTA 22.- INGRESOS DE ACTIVIDAD ORDINARIAS

22.1 Ingresos Ordinarios



El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios

Ingresos actividades ordinarias	31/12/2012	31/12/2013
Venta de Energía	28,869,127.09	29,459,514.27
Ingresos de Operación relacionados con energía	930,272.43	996,112.49
Subvenciones del Gobierno (déficit tarifario)	5,619,890.27	6,988,139.00
Otros ingresos de Operación ordinarios	98,940.81	476,028.26
Total:	35,518,230.60	37,919,794.02

22.2 Otros Ingresos por Función

Otros Ingresos por Función	31/12/2012	31/12/2013
Multas a Contratistas	164,214.72	174,796.60
Venta de chatarra	3,190.55	5,047.79
Venta de material	59,525.06	35,936.87
Venta de Planos y especificaciones	22,268.29	20,196.69
Sobrantes de Materiales	5,853.82	23,278.46
Indemnización de seguros	15,324.77	1,084.33
Otros ingresos	94,573.80	136,875.50
Reversión de Provisiones	0	837.20
Ingresos Financieros	144,048.77	367,581.28
Total:	508,999.78	765,654.72

NOTA 23.- COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES

Los ítems del Estado de Resultados por Función al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2013, se descomponen como se describe en las siguientes notas:

DETALLE	31/12/2012	31/12/2013
Costo de Venta	26,518,489.10	30,089,868.61
Gastos de Venta	2,938,334.24	3,146,634.77
Gastos Administración	9,054,358.03	6,040,223.93
Gastos Financieros	3,949.39	5,868.47
Otros Gastos	1,010,974.40	2,056,821.19
Total:	39,526,105.16	41,339,416.97

23.1. Gastos por naturaleza

Gastos por Naturaleza	31/12/2012	31/12/2013
Compra de energía	13,367,164.53	15,715,101.79
Gastos de Personal	12,632,403.00	9,721,107.24
Gastos de operación y mantenimiento	2,215,135.67	2,948,322.71
Gastos de administración	2,209,317.83	2,996,061.80
Gastos de comercialización	782,231.33	39,685.50
Depreciación	7,209,453.55	7,562,017.98
Amortización	95,475.46	129,382.24



EMPRESA ELÉCTRICA
REGIONAL DEL SUR S.A.

Provisiones		165,048.05
Otros gastos	1,010,974.40	2,056,821.19
Gastos Financieros	3,949.39	5,868.47
Total:	39,526,105.16	41,339,416.97

23.2. Gastos de personal

Gastos de Personal	31/12/2012	31/12/2013
Sueldos y Salarios	4,800,911.23	4,940,427.39
Sobretiempos y Horas Extras	381,377.13	372,742.08
Beneficios Contrato Colectivo	488,870.57	407,211.97
Jubilación Patronal	2,334,380.13	587,407.74
Reconocimiento económico eficiencia	623,027.32	617,959.08
Aportes Patronales y Fondos Reserva	1,203,028.10	1,208,766.80
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	629,456.01	637,562.67
Subrogaciones Temporales y honorarios	48,358.31	49,049.46
Otros gastos de personal	528,635.02	133,001.50
Desahucio o retiro	1,594,359.18	766,978.55
Total Gastos de Personal	12,632,403.00	9,721,107.24

23.3. Depreciación y amortización

DEPRECIACIÓN	31/12/2012	31/12/2013
Costo de Venta	6,406,629.73	6,682,309.77
Gastos Administración	802,823.77	879,708.21
Total:	7,209,453.55	7,562,017.98

AMORTIZACIÓN	31/12/2012	31/12/2013
Gastos Administración	95,475.46	129,382.24
Total:	95,475.46	129,382.24

23.4 Otros gastos

Otros Gastos	31/12/2012	31/12/2013
Venta de material	24,128.62	28,313.99
Otras Pérdidas	7,493.67	1,519.41
IIVA carga gasta	979,352.11	2,026,987.79
Total otros gastos	1,010,974.40	2,056,821.19



EMPRESA ELÉCTRICA
REGIONAL DEL SUR S.A.

Resultado Financiero	31/12/2012	31/12/2013
Ingresos Financieros:		
Intereses Bancarios	5,593.13	2,887.33
Intereses créditos clientes	137,277.59	364,693.95
Otros	1,178.05	
Total Ingresos Financieros	144,048.77	367,581.28
Gastos Financieros		
Intereses Pagados	627.7	617.99
Comisiones Bancarias	3,321.69	5250.48
Total Gastos Financieros	3,949.39	5,868.47
Total Resultado Financiero	140,099.38	361,712.81

NOTA 25.- MEDIO AMBIENTE

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

	31/12/2012	31/12/2013
Carga al Gasto	125,504.23	235,754.03
Gastos Administración	47,232.09	
Total:	172,736.32	235,754.03

NOTA 26.- HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2013, 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 27.- CONTINGENCIAS Y GARANTIAS

Juicios	31/12/2012	31/12/2013
Juicio de Excepción IESS	27,569.27	27,569.27
Total:	27,569.27	27,569.27

GARANTIAS:

La Institución ha recibido garantías por el fiel cumplimiento y anticipos de los diferentes contratos, al 31 de diciembre de 2013, las que se encuentran vigentes son:

APPELLIDOS Y NOMBRES	NUMERO DE CONTRATO	COMPANIA ASEGURADORA	NUMERO DE POLIZA	SUMA ASEGURADA
ESPINOZA ESPINOZA HENRY ROLANDO	107-2012	ASEGURADORA DEL	115782	5,193.60



SUR				
LAPO LIMA FELIX ANDRES	351-2012	ASEGURADORA DEL SUR	912952	8,100.00
ILLESCAS ASTUDILLO CRISTIAN	162-2012	ASEGURADORA DEL SUR	912833	19,095.20
PUCHA MEDINA HORUS	234-2012	ASEGURADORA DEL SUR	912426	5,000.00
FEBRES VIVANCO MARCO VINICIO	244-2012	QBE SEG. COLONIAL	1050802	124.97
CAÑART CORDOVA ALEX XAVIER	295-2012	ASEGURADORA DEL SUR	912696	13,095.00
BORRERO ESPINOSA RAMIRO MARCELO	184-2012	SEGUROS CONFIANZA	CC-127303	3,400.00
SOLUCIONES INFORMATICAS DEL FUTURO	364-2012	SEGUROS COLONIAL	BU-00023626	11,729.50
MUJAS VILLALTA ALIPIO ARNULFO	290-2012	ASEGURADORA DEL SUR	912683	24,840.00
GORDILLO CAJAO ANTONIO XAVIER	285-2012	SEGUROS CONFIANZA	BU-129841	22,855.00
TORO FERNANDEZ EDGAR MOISES	355-2012	ASEGURADORA DEL SUR	912933	91,072.90
GUTIERREZ VINAN JONE ANTONIO	175-2009	ASEGURADORA DEL SUR	909666	1,450.00
SIAPROCI CIA. LTDA.	356-2012	SEGUROS CONSTITUCION	13565	4,892.73
SIAPROCI CIA. LTDA.	356-2012	SEGUROS CONSTITUCION	12465	68,498.22
EQUVIDA S.A.	POLIZ.DIRECTA	SEGUROS EQUINOCCIAL	58834	2,500.00
COLONIAL CIA. SEGUROS	POLIZ.DIRECTA	TOP SEG S.A.	515509	17,026.06
CONSORCIO ISIMANCHI 22	117-2012	TOP SEG S.A.	602253	45,059.71
PALACIOS JIMENEZ VICTOR MANUEL	345-2012	ASEGURADORA DEL SUR	912934	15,900.00
INGENIERIA Y COMERCIO S.A.	157-2013	TOP SEG S.A.	523995	6,743.00
EGIIGUREN LUZURIAGA JUSE FRANCISCO	043-2013	ASEGURADORA DEL SUR	912999	16,400.00
JMENEZ LEON NORMAN AUGUSTO	302-2012	ASEGURADORA DEL SUR	912998	107,126.00
RAMIRO BORRERO E.	147-2011	ASEGURADORA DEL SUR	911554	360.00
LUNA TENESACA LUIS ALFREDO	190-2012	TOP SEG S.A.	602368	5,009.00
OJEDA ORDOÑEZ CARLOS FIDEL	359-2012	TOP SEG S.A.	603131	13,800.00
PATRICIO LINCANGO CONSULADORES	315-2012	LATINA SEGUROS	0037609	3,200.00
COIMPORELECSA	218-2012	SEGUROS CONFIANZA	CC-01111110	51,750.00
COIMPORELECSA	218-2012	SEGUROS CONFIANZA	BU-01111108	724,500.00
PEREIRA CUEVA LINDE ARTEMAN	142-2013	TOP SEG S.A.	603214	24,417.00
IBADANGO TORRES GEUVANI JOSE	306-2012	LATINA SEG.	0037494	4,500.00
CHAMBA AUNER EDUARDO	131-2013	ASEGURADORA DEL SUR	900618	20,000.00
CONSTRUCTORA ELECTRICA PAVICA	138-2013	ASEGURADORA DEL SUR	913218	76,994.81
TECNESAT S.A.	161-2013	SEGUROS CONFIANZA	114609	12,000.00
CONSORCIO ISIMANCHI 22	117-2012	TOP SEG S.A.	602571	168,376.50
PALACIOS JIMENEZ VICTOR MANUEL	183-2013	ASEGURADORA DEL SUR	913288	6,306.04
LUIS ALEJANDRO REYES VELEZ	281-2013	BANCO DE LOJA	1010134057	28,846.94
LUIS ALEJANDRO REYES VELEZ	291-2013	BANCO DE LOJA	1010134351	28,455.20
MOGROVEJO GONZALEZ MARIA	209-2013	ASEG. DEL SUR	913355	15,435.00
CONSORCIO ISIMANCHI	301-2010	TOP SEG S.A.	601354	296,242.54
CONSORCIO ISIMANCHI	117-2012	TOP SEG S.A.	602571	30,934.90
BAHHELC	320-2013	ASEFURADORA DEL SUR	228462	34,930.00
CONSTRUCTORA ELECTRICA PAVICA	137-2013	ASEGURA DEL SUR	913112	81,627.34
VEGA ROSALRES ROBERT STIVE	178-2013	TOP SEG S.A.	603282	6,916.69



EMPRESA ELÉCTRICA
REGIONAL DEL SUR S.A.

TORO FERNANDEZ EDGAR MOISES	297-2013	ASEG. DEL SUR	913384	3,937.55
LOJAN HERRERA DIFGO	279-2013	TOP SEG S.A	603300	6,207.43
ROSE MONTOYA LOZANO	278-2013	ASEG. DEL SUR	913341	5,175.57
HIMENEZ LEON NORMAN AUGUSTO	351-2013	ASEG. DEL SUR	913609	11,319.73
TORRES ALVARADO LOUIS GEOFANNY	313-2013	ASEG. DEL SUR	913417	42,447.20
CONSORCIO ISIMANCHE	361-2010	TOP SEG S.A	601226	136,899.80
RUIZ VALAREZO CARLOS HUMBERTO	303-2013	ASEG. DEL SUR	913411	4,999.00
ATRICIO LINCAVGO CONSULAUDITORES	315-2012	LATINA SEGUROS	0037609	3,200.00
REYES VELEZ LUIS ALEJANDRO	336-2013	QBE SEG. COLONIAL	1037B17	85,827.43
JUANITO CHEVA NIXON	262-2011	SEGEQUINOCC	51620	26,991.00
CONSORCIO CONELECTRIC	603393	TOP SEG S.A	603393	1,184.00
TORO FERNANDEZ EDGAR MOISES	127-2013	ASEGURADORA DEL SUR	913072	12,000.00
GUTIERRES MONTESINUS ANFRES. FELIPE	146-2013	ASEGURADORA DEL SUR	913157	13,500.00
CONSORCIO F&F CONSTRUCCIONES	273-2012	TOP SEG S.A	602527	9,626.00
ECUATRAN	171-2013	ASEGURADORA DEL SUR	710622	202,200.00
ECUATRAN	171-2013	ASEGURADORA DEL SUR	712158	14,450.00
		VALOR TOTAL		2,704,807.56

Ing. Wilson Vivanco Arias
PRESIDENTE EJECUTIVO

Dr. Fabián Valarezo Cúeva
GERENTE DE FINANZAS (e)

Lic. Guido A. Salinas Erreyes
CONTADOR GENERAL