

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre de 2019**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Estado de situación financiera	5
Estado de resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio	9
Estado de flujos de efectivo	11
Notas a los estados financieros	13

Abreviaturas:

AFD	Agencia Francesa de Desarrollo
ARCON	Agencia de Regulación y Control de Electricidad
BID	Banco Interamericano de Desarrollo
C.A.	Compañía Anónima
CELEC	Corporación Eléctrica del Ecuador
CENACE	Operador Nacional de Electricidad
CIA.	Compañía Limitada
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información
CONELE	Consejo Nacional de Electricidad
COVID	Abreviatura de enfermedad por coronavirus
EERCS	Empresa Eléctrica Regional Centro Sur
EERCS	Empresa Eléctrica Regional Centro Sur
ERCO	Continental Tire Andina
FERUM	Fondo de electrificación rural y urbano marginal
GAD	Gobierno Autónomo Descentralizado
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
Ing	Ingeniero
IVA	Impuesto al valor agregado
kV	Kilovoltios
KVA	Kilovoltamperios
kW	Kilovatios
MEM	Mercado Eléctrico Mayorista
MRNNR	Ministerio de Energía y Recursos Naturales No Renovables
MSC	Magister
NIA	Normas internacionales de auditoría
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
No.	Número
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
PEC	Programa de Cocción Eficiente
R.O.	Registro oficial
RSND	Reforzamiento del Sistemas Nacional de Distribución
S/E	Subestación
SIGDE	Sistema integrado para la gestión de la distribución eléctrica
SRI	Servicio de Rentas Internas
US USD	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A.:

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes, estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A., al 31 de diciembre de 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), modificada tal como se explica en la nota 2 a los estados financieros.

Fundamentos de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Información presentada en adición a los estados financieros

4. La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de la Administración a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.
5. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Empresa, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

6. En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el informe anual de la administración a la Junta de Accionistas cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.
7. Una vez que leamos el Informe anual de la Administración a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración de la Empresa.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

8. La Administración de la Empresa es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Presidencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.
9. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Empresa para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Empresa o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.
10. La Administración y la Presidencia, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Empresa.

Responsabilidad del auditor

11. Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
12. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
 - Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
 - Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Empresa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, para expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Empresa deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Empresa respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Asuntos de énfasis

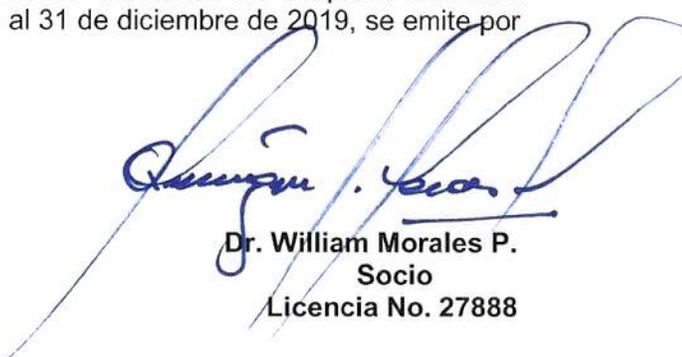
13. Los procesos precontractuales, contractuales y ejecución de contratos de bienes, servicios de consultorías, realizados durante el ejercicio 2019, no fueron analizados, porque la finalidad de nuestra auditoría, fue emitir un dictamen para revelar y evaluar la información para expresar una opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros.
14. La Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A., por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, presentó en sus cuentas patrimoniales aportes para futuras capitalizaciones por un valor de U.S. 69,427,725,00 dólares, los mismos que al cierre del año 2019 no han sido capitalizados conforme a la decisión de los accionistas.
15. Los estados financieros de la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A., por el año terminado a 31 de diciembre de 2018, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades, con fecha de aprobación 22 de julio de 2019.
16. Tal como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, que describe las políticas contables sobre las cuales fueron preparados para ayudar a la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A., en la presentación financiera de las operaciones para el objeto que fue creada como entidad de gestión, de las actividades asumidas por el Estado Ecuatoriano en el sector estratégico eléctrico de acuerdo a la escritura pública de abril de 1959, se cumple lo establecido en la Ley Orgánica de Empresas Públicas; sin embargo, societariamente, sigue operando como Sociedad Anónima, regulada por la Ley de Compañías. Nuestro informe de auditoría está destinado exclusivamente para la Administración de la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A., los miembros de la Junta de Accionistas y organismos de control de la entidad y no deberá ser distribuido a terceros que no sean los descritos en este párrafo.
17. El 16 de enero de 2015, en el Registro Oficial 418, se publicó la Ley Orgánica de Servicio Público de Energía Eléctrica y en la disposición transitoria décima segunda se menciona que para las entidades indicadas en el numeral 2.2.1. de la Ley Orgánica de Empresas Públicas,

entre ellas, Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A., el Ministerio de Energía y Recursos Naturales no Renovables (antes Ministerio de Electricidad y Energía Renovable), en el plazo de trescientos sesenta días (360); contados a partir de la expedición de la referida Ley, llevará a cabo todas las acciones que sean necesarias, a efectos de que las mismas se estructuren como empresas públicas, estas empresas se disolverán sin liquidación y se transformarán en empresas públicas. Hasta la fecha de emisión de este informe, la Empresa no ha sido transformada a una empresa pública.

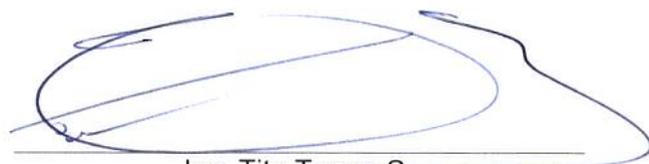
18. Tal como se menciona en la Nota 37, entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros, se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos que no se hayan revelado en los mismos. La pandemia a nivel global del virus Covid-19 ha afectado significativamente, por lo cual el Presidente de la República del Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, a partir del 17 de marzo de 2020 el Estado de Excepción en el Ecuador por Calamidad Pública. Ante esto la administración de la Empresa no prevee efectos a la fecha de emisión de este informe. Los impactos podrán ser cuantificados a finales del ejercicio fiscal 2020.
19. Nuestro informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A., por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, se emite por separado.

Global Auditors Cia. Ltda.

Diciembre 04, 2020
RNAE No. 581


Dr. William Morales P.
Socio
Licencia No. 27888

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Notas	Diciembre 31,	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Documentos y cuentas por pagar	12	6,892,567	6,488,807
Provisiones por beneficios a empleados	13	2,165,543	2,326,756
Otras obligaciones corrientes	14	3,670,481	2,826,551
Otros pasivos corrientes	15	6,097,447	8,388,406
Pasivos diferidos	16	<u>3,288,561</u>	<u>2,671,296</u>
Total pasivos corrientes		<u>22,114,599</u>	<u>22,701,816</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Documentos y cuentas por pagar	17	129,750	129,750
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	18	226,955	1,166,880
Provisiones por beneficios a empleados	19	36,779,708	33,817,215
Otras provisiones	20	32,223,335	27,423,626
Otros pasivos no corrientes	21	<u>9,205,947</u>	<u>8,925,691</u>
Total pasivos no corrientes		<u>78,565,695</u>	<u>71,463,162</u>
Total pasivos		<u>100,680,294</u>	<u>94,164,978</u>
PATRIMONIO:			
Capital	22	154,709,641	144,709,641
Aportes para futura capitalización	22	69,427,725	90,732,415
Reservas	23	10,058,684	7,335,222
Otros resultados integrales	24	43,730,302	43,730,302
Resultados acumulados	25	30,312,319	6,564,051
Resultados del ejercicio	26	<u>23,133,382</u>	<u>27,234,611</u>
Total patrimonio		<u>331,372,053</u>	<u>320,306,242</u>
TOTAL		<u>432,052,347</u>	<u>414,471,220</u>
Cuentas de orden	27	<u>62,737,957</u>	<u>61,388,664</u>

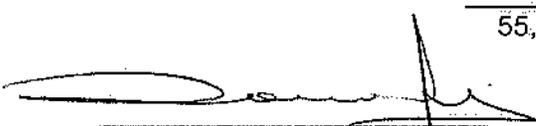

 Ing. Tito Torres S.
 Administrativo Financiero (Encargado)


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

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	Notas	2019	2018
		(en U.S. dólares)	
Ingresos de actividades ordinarias			
Venta de energía con tarifa 0%	28	105,315,340	104,485,619
Otras ventas con tarifa 0%	29	2,640,719	1,701,484
Ventas con tarifa 12% (no incluye venta energía)	29	3,368,331	3,403,886
Subsidios y reconocimientos estatales	30		
Intereses ganados	29	216,456	356,270
Contribuciones	29	<u>1,312,520</u>	<u>619,452</u>
Total ingresos de actividades ordinarias		112,853,366	110,566,711
Otros ingresos			
Otros ingresos		<u>1,530,380</u>	<u>1,585,656</u>
Total otros ingresos	29	1,530,380	1,585,656
Total Ingresos		114,383,746	112,152,367
Costos			
Costo de ventas y producción	31		
Costos de energía		26,624,698	32,353,407
Costos por telecomunicaciones		356,327	331,910
Costos de materiales		37,904	45,967
Costos de generación			
Costos de servicios		34	1,288
Costos de materiales		<u>6,245</u>	<u>956</u>
Total costos		27,025,208	32,733,528
Gastos	32		
Gasto de ventas	32		
Mano de obra		25,303,188	21,312,625
Servicios		3,969,384	3,220,549
Materiales		2,788,368	2,461,718
Gasto servicios de comercialización		3,186,363	2,286,400
Gasto depreciación propiedad, planta y equipo		18,994,022	17,766,609
Gasto deterioro y baja de propiedad, planta y equipo			1,651
Gasto amortización		1,312,577	270,741
Otros gastos		<u>312,398</u>	<u>83,281</u>
Total gastos de venta		55,866,300	47,403,574


MSC. Francisco Carrasco A.
Presidente Ejecutivo

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	Notas	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(en U.S. dólares)	
Gastos administrativos	32		
Mano de obra		2,213	13,022
Servicios		2,364,065	2,394,199
Gasto deterioro y baja de propiedad, planta y equipo		293,748	119,805
Gasto deterioro otros activos		2,305,009	40,532
Otros gastos		<u>960,144</u>	<u>462,359</u>
Total gastos de administración		5,925,179	3,029,917
Gastos financieros	32		
Intereses		170	54,746
Comisiones bancarias y fiduciarias		25,712	31,582
Desmantelamiento y remediación ambiental		<u>2,407,794</u>	<u>1,664,409</u>
Total gastos financieros		2,433,676	1,750,737
Total Gastos		<u>64,225,155</u>	<u>52,184,228</u>
Total costos y gastos		91,250,363	84,917,756
Resultado de actividades ordinarias		23,133,382	27,234,611
Otros resultados integrales			
Componentes de otro resultado integral			
Utilidad o pérdida por revaluación de propiedad, planta y equipo			
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		<u>122,240</u>	<u>158,011</u>
Total componentes de resultado integral		122,240	158,011
Resultado integral total		23,255,622	27,392,622


Ing. Tito Torres S.

Administrativo Financiero (Encargado)

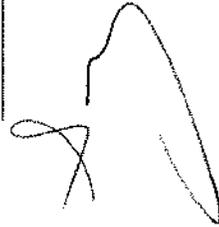

C.P.A. Martín Guacho B.
Intendente de Contabilidad

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>Capital</u>	<u>Acciones en tesorería</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Superávit reavalúo</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Donaciones Contribuciones</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero de 2018	154,709,641		87,860,146	43,730,302	1,108,567	5,207,546	8,089,151	300,705,353
Resultado integral:								
Resultado del ejercicio 2018							27,234,611	27,234,611
Jubilación y desahucio							(158,011)	(158,011)
Revaluación de propiedad, planta y equipo								
Resultado integral total del ejercicio							27,076,599	27,076,599
Regulaciones ejercicios anteriores							(347,979)	(347,979)
Capital		(10,000,000)						(10,000,000)
Aportes para futura capitalización			2,872,269					2,872,269
Reservas					1,019,109		(1,019,109)	
Donaciones, neto								
Saldo al 31 de diciembre de 2018	154,709,641	(10,000,000)	90,732,415	43,730,302	2,127,676	5,207,546	33,798,662	320,306,242



**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>Capital</u>	<u>Acciones en tesorería</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Superávit reavalúo</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Donaciones Contribuciones</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero de 2019	154,709,641	(10,000,000)	90,732,415	43,730,302	2,127,676	5,207,546	33,798,662	320,306,242
Resultado integral:								
Resultado del ejercicio 2019							23,133,382	23,133,382
Jubilación y desahucio							122,240	122,240
Revaluación de propiedad, planta y equipo								
Resultado integral total del ejercicio							57,054,284	57,054,284
Regulaciones ejercicios anteriores							(885,121)	(885,121)
Capital			(27,200,000)				(27,200,000)	
Aportes para futura capitalización			5,895,310		2,723,461			5,895,310
Reservas							(2,723,461)	
Otros		10,000,000						10,000,000
Saldo al 31 de diciembre de 2019	154,709,641		69,427,725	43,730,302	4,851,137	5,207,546	53,445,702	331,372,053

MSC. Francisco Carrasco A.
Presidente Ejecutivo

Ing. Tito Torres S.
Administrativo Financiero (Encargado)

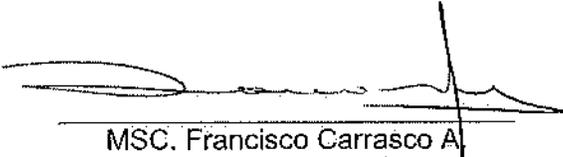
C.P.A. Martín Guacho B.
Intendente de Contabilidad

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	Notas	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Efectivo recibido por abonados		109,473,719	112,108,312
Otros ingresos operacionales		666,782	576,161
Efectivo recibido por déficit tarifario			
Gastos financieros pagados		(25,882)	(86,328)
Efectivo pagado a proveedores de energía, trabajadores y otros		<u>(64,795,114)</u>	<u>(78,538,960)</u>
Efectivo provisto por actividades de operación		<u>45,319,505</u>	<u>34,059,185</u>
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de propiedades y equipos, desembolsos para obras en construcción		(34,995,310)	(25,798,284)
Otros activos no corrientes, estudios de proyectos			
Efectivo utilizado por actividades de inversión		<u>(34,995,310)</u>	<u>(25,798,284)</u>
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Aumento / disminución de capital		(17,200,000)	(10,000,000)
Aumento / disminución de aportes futura capitalización		730,511	2,872,269
Aumento / disminución revaluación			
Efectivo provisto por actividades de financiamiento		<u>(16,469,489)</u>	<u>(7,127,731)</u>
Variación neto de efectivo		(6,145,293)	1,133,170
Efectivo al inicio del periodo		39,054,066	37,920,896
Efectivo al final del periodo		<u>32,908,773</u>	<u>39,054,066</u>
UTILIDAD NETA		23,133,382	27,234,611


MSC. Francisco Carrasco A.
Presidente Ejecutivo

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre de 2019**

Notas	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PÉRDIDA CON EL		
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Transacciones que no originan desembolsos o ingresos en efectivo:		
Ingreso por déficit tarifario y subsidios, pendiente de cobro	(6,302,559)	(6,025,685)
Otros ingresos, pendientes de cobro	(863,598)	(1,009,495)
Compra de energía, pendiente de pago	6,397,862	4,421,939
Depreciación y amortizaciones	20,306,599	18,158,806
Bajas y ajustes de activos fijos e inventarios y otros	3,104,059	630,196
Provisiones incobrables	52,820	
Provisión para jubilación patronal y desahucio	6,096,319	2,393,061
Provisión por desmantelamiento y remediación ambiental	<u>2,407,794</u>	<u>1,664,409</u>
Subtotal	54,332,678	47,467,841
CAMBIOS EN ACTIVIDADES Y PASIVOS OPERATIVOS		
Aumento / disminución en cuentas por cobrar clientes	1,694,629	7,601,438
Aumento / disminución de otros activos corrientes	(1,072,765)	(3,564,162)
Aumento / disminución de activos por impuestos corrientes		
Aumento / disminución activos no corrientes	307,862	(502,049)
Aumento / disminución documento y cuentas por cobrar	(5,941,282)	(12,644,516)
Aumento / disminución de obligaciones patronales y retenciones	(1,171,604)	(1,038,789)
Aumento / disminución de otros pasivos corrientes	(1,673,693)	(3,184,823)
Aumento / disminución de jubilación patronal y desahucio	(1,715,387)	(560,846)
Aumento / disminución de anticipo de clientes y otros	<u>559,068</u>	<u>485,091</u>
Subtotal	(9,013,173)	(13,408,656)
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	45,319,505	34,059,185
 Ing. Tito Torres S. Administrativo Financiero (Encargado)	 C.P.A. Martin Guacho B. Intendente de Contabilidad	

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

1. INFORMACIÓN DE LA EMPRESA

La empresa Eléctrica Regional Centrosur C.A. es una distribuidora de energía eléctrica que fue constituida en febrero 18 de 1950 en el cantón Cuenca, provincia del Azuay. Tiene como objeto social la distribución del servicio público de electricidad en su área de concesión, mediante la compra, intercambio y comercialización de energía eléctrica, sirviendo actualmente a aproximadamente 407.471 abonados, al 31 de diciembre de 2019 distribuidos en términos generales en las provincias del Azuay, Cañar y Morona Santiago. Está gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por el Directorio y el Presidente Ejecutivo, este último ejerce la representación legal de la Empresa.

La Empresa se encuentra ubicada en la ciudad de Cuenca en la dirección Av. Max Uhle y Pumapungo; y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Ministerio de Electricidad y Recursos Naturales No Renovables, ARCONEL, CENACE, entre otros.

Las actividades y operaciones de la Empresa están regidas principalmente por la Ley Orgánica del Servicio Público de Energía Eléctrica, Ley Orgánica de Empresas Públicas en los aspectos tributario, fiscal, laboral, contractual y de control y funcionamiento, y, disposiciones del Ministerio de Energía y Recursos Naturales No Renovables (principal accionista), ARCONEL y CENACE. En el ámbito societario, continuará sujeta al control de la Superintendencia de Compañías, por ser una Empresa anónima.

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

El sistema de subtransmisión está conformado por un anillo de 69 kV, con líneas que interconectan las diversas subestaciones, con una longitud total a 69kV, de 268,00 km; la interconexión con el Sistema Nacional Interconectado es a 69 kV en la S/E Cuenca y en la S/E Sinincay.

La longitud de las redes de distribución en media tensión es de 9.889,39 km, con un total de 72 alimentadores de los cuales 54 operan en 22kV, 9 a 13,8kV y 9 a 6,3kV. Adicionalmente existe un alimentador expreso operando a 69 kV., que sirve a la demanda de la fábrica ERCO y GRAIMAN en Cuenca y en el cantón La Troncal se tienen dos clientes alimentados a 69kV. El sistema cuenta además con 25.016 transformadores de distribución que suman una capacidad instalada de 806.514,5 KVA.

En el sistema de la Empresa existen 143.935 luminarias con una potencia total instalada de 25.738,21 kW. Existe un programa de reemplazo de luminarias de mercurio por sodio, que ha permitido que, a la fecha, del total de luminarias instaladas, solamente el 0,85% sean de mercurio.

La Empresa ha recibido recursos del Ministerio de Energía y Recursos Naturales No Renovables (MRNNR) para la ejecución del programa de Reforzamiento del Sistema Nacional de Distribución (RSND), que apoya al programa de cocción eficiente mediante el uso de cocinas de inducción; recursos financiados con créditos al estado ecuatoriano por parte del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), y de la Agencia Francesa de

Desarrollo (AFD). Se encuentran en ejecución los programas RSND BID II, RSND BID III Automatización y RSND AFD.

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

Los programas costos de calidad y expansión del servicio eléctrico y alumbrado público de los años 2017, 2018 y 2019 se encuentran en ejecución, para el caso de la DIDIS este valor asciende a la suma de USD 31,657,251 constantes en el PI2019 reformado.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.1. Bases de preparación

Estos estados financieros comprenden: los estados de situación financiera, de resultados integral, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Flujo de efectivo.- Representa el efectivo en caja-bancos. Los desembolsos por adquisiciones de inventarios fueron considerados como actividad de inversión pues son utilizados principalmente para la construcción de líneas de subtransmisión y redes de distribución.

2.2. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF's) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board "IASB" siglas en inglés). Las principales políticas contables adoptadas por la Empresa en la preparación de los estados financieros han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2019 y han sido aplicadas de manera consistente a todos los períodos que se presentan.

Los estados financieros del período que terminó el 31 de diciembre del 2019 de acuerdo a NIIF's fueron aprobados por la administración, se estima que los estados financieros aprobados no serán modificados por los accionistas.

2.3. Modificación a las NIIF's

Los estados financieros preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF's; y, para las provisiones de largo plazo de Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio, la Empresa considero conjuntamente con el actuario contratado que estas provisiones deben ser estimadas utilizando las tasas de rendimiento definidas por la Superintendencia de Compañías en su oficio circular del mes de Diciembre de 2017, la cual tiene como base las tasas de bonos del Gobierno y de las emisiones de compañías ecuatorianas.

La NIC 19 establece que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficio post-empleo (tanto financiadas o no financiadas) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad de la moneda funcional en la cual opera la Empresa. En las monedas para las cuales no exista un mercado profundo para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final de período de presentación) de los bonos gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de las obligaciones por beneficios post-empleo.

2.4. Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros anuales es responsabilidad de la Administración de la Empresa, quienes manifestamos expresamente que se han aplicado los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.5. Moneda de presentación y moneda funcional

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

2.6. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración de la Empresa efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

Ejemplo:

- Nota 1 – Propiedad, planta y equipo
- Nota 10 – Cuentas por cobrar

2.7. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Empresa, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

2.8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo comprende tanto el dinero en efectivo en caja chica, como los depósitos bancarios a la vista, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Los equivalentes al efectivo se tienen, más que para propósitos de inversión o similares, para cumplir los compromisos de pago a corto plazo.

2.9. Activo financiero

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo.

En aplicación de la NIIF 9, de forma anual, la entidad medirá la corrección del valor por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial.

La metodología aplicada para determinar las pérdidas crediticias esperadas es el siguiente:

- a) Para el análisis se requieren 16 períodos consecutivos de recaudación de una determinada emisión, por lo tanto, las muestra que se tomen por lo menos corresponderán a emisiones anteriores o igual a 16 meses.
- b) Las muestras a ser empleadas para el análisis deberán tener un comportamiento estable de la recaudación reflejado en la variación de los saldos mensuales que debe ser decreciente. El número de muestras puede ser variable pero no menor a 6.
- c) A partir de la recaudación mensual, se calculan los saldos registrados de un mes a otro y se obtienen las tasas de incumplimiento que corresponden a la relación entre el saldo del último mes y la variación mensual; esto aplica para todas las muestras.
- d) Las tasas o porcentajes de incumplimiento se obtienen del promedio de las tasas de incumplimiento individuales por rangos de todas las muestras.
- e) La aplicación de las tasas de incobrabilidad a los valores de cartera registrados con corte al mes de análisis, se aplicarán de acuerdo a los rangos de antigüedad de cartera.
- f) El valor final por incobrabilidad resulta de la sumatoria de los valores calculados por cada rango de antigüedad de cartera.

La baja de la cartera vencida se reconoce en base a los reportes y certificados emitidos por la Dirección de Comercialización, Dirección de Asesoría Jurídica y con el conocimiento y autorización de la Junta General de Accionistas, en lo que corresponda.

2.10. Inventarios

Las existencias se valorizan al costo o su valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios se determina usando el método precio medio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El valor neto realizable también es medido en términos de obsolescencia basado en las características particulares de cada ítem de inventario.

Los productos comprados se valorizan al precio de compra menos descuentos de precio, más los gastos necesarios para ponerlos a disposición de uso, tales como el seguro, los derechos de importación y otros impuestos, el transporte, manejo y otros costos directamente atribuibles a la adquisición.

2.11. Gastos pagados por anticipado

Comprende los importes pagados por anticipado, que se devengan mensualmente o de acuerdo a los plazos contractuales y consumo o que corresponden a saldos de ejercicios

anteriores o importes entregados dentro del ejercicio económico.

2.12. Activos no corrientes disponibles para la venta y operaciones discontinuas

Esta cuenta comprende el importe de los activos no corrientes de una operación discontinuada y que han sido dispuestos o clasificados como mantenidos para la venta.

Los activos que cumplan los requisitos para ser clasificados como mantenidos para la venta, son valorados al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costes de venta, así como el cese de la amortización de dichos activos; y que los resultados de las actividades interrumpidas se presenten por separado en la cuenta de resultados.

2.13. Otros activos corrientes

En este grupo se clasifica como otros activos corrientes siempre y cuando no se hayan considerado en las cuentas específicas y el resto se clasifica como no corrientes.

2.14. Arrendamientos

La NIIF 16 Arrendamientos, se encuentra en vigencia a partir del 2019 la aplicación de esta norma, los contratos de arrendamiento que mantiene la empresa actualmente corresponden a bienes inmuebles donde funcionan oficinas de la empresa. Considerando que estos contratos de arriendo de bienes inmuebles son a corto plazo y de bajo valor, es decir, son parte de la excepción de la norma.

2.15. Propiedad, planta y equipo

Representa los activos tangibles que:

- a) Posee para su uso en desarrollo de su objeto social bien sea para prestación del servicio de energía eléctrica o para el suministro de bienes y otros servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos; y
- b) se esperan usar durante más de un período.

La propiedad, planta y equipo se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren. Un elemento de propiedad, planta y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de realización y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

Después del reconocimiento como activo, un elemento de propiedad, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad, se contabiliza por su importe revaluado, siendo este su valor razonable en la fecha de la revaluación menos cualquier depreciación

acumulada y pérdida por deterioro acumulado subsiguiente. La revaluación se realizará por lo menos cada 5 años.

Si se revalúa un elemento de propiedad, planta y equipo, se revalúan también todos los elementos que pertenezcan a la misma clase de activos. Una clase de elementos pertenecientes a propiedad, planta y equipo es un conjunto de activos de similar naturaleza y uso.

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la Empresa. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos. Las vidas útiles económicas estimadas por categoría son las siguientes:

<u>ETAPA FUNCIONAL</u>	<u>VIDA ÚTIL EN AÑOS</u>
Terrenos	N/A
Edificios	50
Instalaciones electromecánicas	15
Equipos fotovoltaicos paneles	10
Equipos fotovoltaicos baterías y accesorios	10
Equipos de subestaciones	30
Postes, torres y accesorios en líneas de subtransmisión	30
Conductores y accesorios en líneas de subtransmisión	30
Ductos de revisión en líneas de subtransmisión	30
Líneas y subestaciones de distribución	30
Ductos y cámaras de revisión	25
Sistema de alta tensión pos.condu.y accesorios	25
Sistema de baja tensión post.condu.y accesorios	25
Transformadores de distribución	25
Sistema de alumbrado público	15
Propiedades arrendadas	25
Instalaciones de servicio a consumidores	15
Muebles, enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Equipos de telecomunicación	10
Equipos de comunicación	10
Equipos diversos	10

2.16. Deterioro del valor de los activos no corrientes

A cada fecha de reporte la Empresa evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro de menor valor de inversiones y activos intangibles con vida útil indefinida, la Empresa realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor.

2.17. Activos intangibles

Los activos intangibles con vida útiles finitas se registran al costo de adquisición y están presentados netos de amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro. La amortización se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada.

Las estimaciones sobre la vida útil y el método de amortización se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de amortización sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de dichos activos.

2.18. Activo impuesto diferido

Los activos por impuestos a la renta diferidos se originan por las diferencias temporarias entre la base contable de un activo y pasivo y su base tributaria.

Las pérdidas de ejercicios anteriores que se amortizarán en el futuro también originan activos por impuestos diferidos. La empresa no registra impuestos diferidos.

2.19. Activos financieros no corrientes

En este grupo se registrarán las siguientes partidas: inversiones mantenidas hasta su vencimiento, cuentas por cobrar en proceso de coactiva, documentos por cobrar, estimación por deterioro para activos financieros no corrientes que por su naturaleza su realización va más allá de un ejercicio económico.

2.20. Otros activos no corrientes

Esta cuenta registra las inversiones que se realicen en las compañías en las que la empresa tiene el control (subsidiaria) así como también en aquellas en la que tiene influencia significativa (asociada). De igual forma las inversiones en negocios controlados conjuntamente.

2.21. Provisiones

Las provisiones 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.

2.22. 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 registrado al gasto en el periodo que se han incurrido.

2.23. Planes de beneficios definidos

El costo de proveer beneficios bajo planes definidos es determinado, de acuerdo a lo señalado en la NIC 19 "Beneficios a los Empleados". El pasivo por beneficios a los

empleados representa el valor presente de las obligaciones, las cuales son descontadas en base de las valorizaciones realizadas por un actuario independiente. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados.

2.24. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán 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. Los ingresos asociados con la operación se reconocen y registran, considerando el grado de terminación de la prestación a la fecha del balance.

Los ingresos de actividades ordinarias corresponden principalmente a la venta de energía y se reconocen una vez prestado el servicio.

2.25. Estimaciones

Los supuestos claves respecto del futuro y otras fuentes clave de incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores en libros de activos y pasivos se discuten a continuación:

Instrumentos Financieros Deterioro:

En aplicación de la NIIF 9, de forma anual, la entidad medirá la corrección del valor por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial.

Se estima el deterioro de la cartera a través de un informe de la Dirección de Comercialización en el que se analizan tasas de incumplimiento de pagos, considerando el comportamiento de pago de los clientes por el servicio de energía eléctrica tomando para el efecto la facturación y la evolución de la recaudación en el tiempo.

Vida útil y valor residual de propiedad, planta y equipo:

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de propiedad, planta y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias.

Tiempo de amortización de activos intangibles:

Para la determinación de la vida útil del activo intangible la NIC 38 indica que la entidad evaluará la probabilidad de obtener beneficios económicos futuros utilizando hipótesis razonables y fundadas que representen las mejores estimaciones de la presidencia respecto al conjunto de condiciones económicas que existirán durante la vida útil del activo.

Para estimar la vida útil de activos intangibles se ha considerado:

- Uso esperado
- Ciclos de vida típicos
- Obsolescencia técnica
- Estabilidad de la industria del software en esta área

- Acciones esperadas de competidores
- Dependencia de la vida útil de otros activos

Considerando los parámetros descritos, se ha definido el tiempo de vida útil para el CIS CRM en ocho años.

Beneficios a los empleados. - El costo de los beneficios a empleados que califican como planes de beneficios definidos de acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a Empleados", es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

Valor justo de activos y pasivos. - En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Empresa estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

Valor justo de propiedad, planta y equipo. - La Empresa ha determinado el valor justo de la Propiedad, planta y equipo significativos a diciembre del 2016 bajo NIIF. A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas, al alza o a la baja, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y efectivo equivalente en el Estado de Situación Financiera comprende caja, bancos y caja chica.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por efectivo y equivalentes de efectivo se forman de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja general	35,251	103,456
Fondo de caja chica	9,935	9,795
Bancos	32,863,587	38,940,815
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>32,908,773</u>	<u>39,054,066</u>

Bancos, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluye valores depositados en instituciones financieras públicas por USD 32,334,753 y USD 38,005,518 respectivamente y en entidades financieras privadas por USD 528,833 y USD 935,297.

En el flujo de caja, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, consideró como efectivo y sus equivalentes, el saldo final de caja, bancos, cajas chicas. Total, USD 32,908,773 y USD 39,054,066, respectivamente.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Documentos por cobrar	36,341	30,876
Cuentas por cobrar clientes	15,074,294	17,416,985
Cuentas por cobrar mercado eléctrico mayorista.		
Otras cuentas por cobrar	978,824	434,400
Subtotal	<u>16,089,459</u>	<u>17,882,261</u>
Estimación de deterioro para cuentas y documentos	(2,147,095)	(2,473,390)
Total	<u><u>13,942,364</u></u>	<u><u>15,408,871</u></u>

Cuentas por cobrar clientes, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 constituyen cargos por facturación a abonados, principalmente y en su orden por: venta de energía USD 8,567,359 y USD 10,968,095; telecomunicaciones USD 186,352, y USD 186,668; subsidios USD 6,320,583 y USD 6,262,222; respectivamente.

También incluye las cuentas por cobrar por subsidios del Estado, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por Decreto Ejecutivo y Ley, en su orden: subsidios de tarifa de la dignidad por USD 3,784,395 y USD 4,007,970; tarifa de la tercera edad por USD 1,149,838 y USD 965,380; exoneración discapacidad USD 675,284 y USD 606,362; y subsidio PEC USD 711,067 y USD 682,510 respectivamente.

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

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Vencimientos menores a tres meses	6,486,702	7,027,159
Vencimientos entre tres meses y seis meses	101,767	249,859
Vencimientos entre seis y doce meses	273,168	648,264
Vencimientos mayores a doce meses	1,705,722	3,042,813
Total cartera	<u><u>8,567,359</u></u>	<u><u>10,968,095</u></u>

El movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables, por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del periodo	2,473,390	2,473,774
Provisiones del periodo	(278,812)	
Castigo	(47,483)	(384)
Saldo al periodo	<u>2,147,095</u>	<u>2,473,390</u>

Con el análisis actualizado de la provisión de incobrables realizado por la Dirección de Comercialización se ha ajustado los valores para la aplicación de la NIIF 9.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Materiales por instalar	7,688,108	4,575,025
Acometidas	4,885,893	5,905,770
Materiales postes	1,136,466	1,415,623
Auxiliar varios	111,837	161,701
Repuestos de vehículos	93,473	84,047
Herramientas	1,570,230	964,569
Materiales desechos peligrosos	16,126	27,441
Materiales de alumbrado público	1,311,992	3,246,069
Transformadores	1,268,707	1,143,161
Suministros	111,676	68,101
Materiales red subterránea	170,800	187,726
Equipo y materiales de subestaciones	3,347,277	1,709,082
Telecomunicaciones	1,519,865	1,550,548
Bienes embargados	271	339
Materiales usados distribución	152,443	82,682
Materiales transformadores usados	193,628	145,572
Materiales equipos de comunicación usados	15,127	10,260
Materiales bienes de control usados	25,361	22,815
Bienes materiales varios usados	612	612
Bienes troncal usados	11,211	6,743
Sistema fotovoltaico	363,666	343,329
Filtros y lubricantes	6,058	6,058
Diésel		
Repuestos grupos térmicos	4,550	4,550
Bienes macas bienes de control usados	3,550	3,052
Total bodegas de materiales y repuestos	<u>24,008,927</u>	<u>21,664,875</u>

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Bodegas de materiales obsoletos y en mal	126,871	112,675
Estimación de deterioro para inventarios	(3,184,685)	(938,484)
Compras en tránsito		
Total	<u>(3,057,814)</u>	<u>(825,809)</u>

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipo a contratos	7,660,256	5,308,575
Anticipo a proveedores	1,510,116	2,010,772
Anticipo a proveedores de energía		
Otros anticipos		
Total anticipos	<u>9,170,372</u>	<u>7,319,347</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la provisión para valuación de inventarios obsoletos o en mal estado es de USD 3.184.685,56 y USD 938.483,56.

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

Anticipo a proveedores, al 31 de diciembre de 2019 constituyen principalmente valores entregados a: Sistemas Electricos S.A. Siselec USD 1,823,310; Consorcio Chaullayacu SE 13 USD 1,173,020; Ortega & Medina Hormigones del Austro AU USD 471,339; Ordoñez Teodoro Ing. USD 308,423; Construpecam C. Ltda. USD 255,000; Inatra USD 240,490; y, Electricidad y Telefonía Merchán Cía. Ltd., USD 206,997.

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representa el pago de seguros cuya vigencia actual es por un año, de acuerdo al siguiente detalle:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Póliza de vida en grupos	36,722	
Póliza de incendios	92,013	112,716
Póliza de rotura de maquinaria	3,300	40,115
Póliza de robo	835	2,776
Póliza de equipo electrónico	60,225	16,846
Póliza de responsabilidad civil	12,275	18,244
Contribución Superintendencia de Compañías		
Total	<u>205,370</u>	<u>190,697</u>

7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, representan los siguientes valores:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Nómina por distribuir	1,051	
Otros valores por distribuir		209,199
Total	<u>1,051</u>	<u>209,199</u>

Estos registros corresponden a valores que se liquidan en el siguiente periodo.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

En general, la propiedad, planta y equipo son los activos tangibles destinados exclusivamente a la producción de servicios, tal tipo de bienes tangibles son reconocidos como activos de producción por el sólo hecho de estar destinados a generar beneficios económicos presentes y futuros. En lo particular, las propiedades adquiridas en calidad de oficinas cumplen exclusivamente propósitos administrativos. Su medición es al costo. Conforman su costo, el valor de adquisición hasta su puesta en funcionamiento, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

En consideración a las Normas Internacionales de Información Financiera, y aplicando la exención permitida por NIIF 1, párrafo 13, literal b), respecto al valor razonable o revalorización como costo atribuido, la sociedad revaluó los bienes, para lo cual, se sometió valoraciones que fueron encargadas a peritos externos e internos. Las nuevas adquisiciones de bienes serán medidos al costo, menos sus depreciaciones por aplicación de vida útil lineal y menos las pérdidas por aplicación de deterioros que procediere, a partir del año 2015 se ha considerado el registro de estimación de la provisión de desmantelamiento y restructuración.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la propiedad, planta y equipo, estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>Saldos Enero 1. 2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transf. de inventarios</u>	<u>Transf. obras en construcción</u>	<u>Reclasific.</u>	<u>Ventas, bajas y ajustes</u>	<u>Saldos Diciembre 31. 2018</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NO DEPRECIABLE							
Terrenos	19,157,743						19,157,743
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO DEPRECIABLE							
Edificios	24,698,224			4,728,107		(248,255)	29,178,076
Instalaciones electromecánicas	115,671			858,973			115,671
Equipos fotovoltaicos	4,200,620			3,959,294			5,059,593
Equipos de S/E	37,181,384						41,140,678
Postes torres y accesorios	9,519,815			13,697			9,519,815
Conductores y accesorios líneas subtra.	8,316,574			332,882			8,330,271
Conductores y accesorios en líneas sub	1,181,744			15,386			1,514,626
Ductos de revisión en líneas sub.	847,156						862,542
Líneas y subestaciones de distribución	287,160,661		295,794	12,768,078		(12,876)	300,211,657
Instalaciones de servicio a consumidores	62,515,342			7,510,064			70,025,406
Bienes en comodato			8,796			11,189	19,985
Muebles y enseres	753,948		57,073			(14,051)	796,970
Maquinaria y equipo	4,395,219		297,014	109,762		(313,833)	4,488,162
Equipo de computación	5,971,467	68,605	246,892	44,967	(1,887,454)	(435,584)	4,008,893
Vehículos	6,199,312		654,243			(307,790)	6,545,766
Eq. De comunicaciones y telecomuni.	12,004,197		140,704	4,016,666		(1,002,821)	15,158,746
Equipos diversos	369,827		12,232			(42,041)	340,018
SUBTOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO DEPRECIABLE Y NO DEPRECIABLE	484,588,904	68,605	1,712,748	34,357,876	(1,887,454)	(2,366,062)	516,474,619
	411,038,968		304,590	25,458,374		(1,687)	436,800

	Saldos Enero 1, 2018	Adiciones	Transf. De inventarios	Transf. obras en construcción	Reclasific.	Ventas, bajas y ajustes	Saldos Dic. 31, 2018
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN							
Instalaciones redes telecomunicaciones	16,261		94,304	(16,261)		32,502	126,806
La Troncal	1,283,524		(20)	(1,260,605)		(1,554)	21,345
ECU 911	3,128			(3,128)			
Líneas y subestaciones Subtransmisión	2,207,774			(2,201,446)		(6,328)	
Líneas y subestaciones distribución	14,111,683	3,866,907	3,163,815	(17,016,623)		315,465	4,441,247
Acometidas y medidores		20,036	7,915	(27,951)			
Costos de calidad	4,483,475	4,436,264	13,403,119	(10,105,402)		(184,317)	12,033,139
Instalaciones generales	642,380	231,962	69,888	(712,268)			231,962
Servicio para clientes	28,016		3,672	(31,688)		(604,287)	
Estudios y Sigle	604,287					802,705	
Estudios y Proyectos Sigle	10,841,219	755,474		(12,399,398)			
Subtotal obras en construcción	<u>34,221,747</u>	<u>9,310,643</u>	<u>16,742,693</u>	<u>(43,774,770)</u>		<u>354,187</u>	<u>16,854,499</u>
BIENES PARA BAJA							
Terrenos y servidumbres	1,825,161						1,825,161
Subtotal bienes para baja	<u>1,825,161</u>						<u>1,825,161</u>
DESMANTELAMIENTO							
Edificios	880,485	773,924					1,654,408
Instalaciones electromecánicas	13,074						13,074
Equipos fotovoltaicos	215,170	126,492					341,662
Equipos de S/E	340,812	445,568					786,380
Conductores y accesorios líneas	753,703	63,344					817,047
Líneas y subestaciones de distribución	8,010,453	2,036,793					10,047,246
Instalaciones de servicio a consumidores	2,778,489	2,019,109					4,797,598
Eq. De comunicaciones y	521,776	1,125,949					1,647,725
Bienes en proceso de retiro	10,272	14,881					25,153
Subtotal-desmantelamiento	<u>13,524,234</u>	<u>6,606,060</u>					<u>20,130,293</u>
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	<u>534,160,045</u>	<u>15,985,308</u>	<u>18,455,442</u>	<u>(9,416,894)</u>		<u>(2,011,875)</u>	<u>555,284,573</u>

	Saldos Enero 1. 2018	Adiciones	Transf. de inventarios	Transf. obras en construcción	Reclasific.	Ventas, bajas y ajustes	Saldos Diciembre 31. 2018
DEPRECIACIÓN ACUMULADA							
Depreciación PPE	(254,499,508)	(17,162,564)				3,615,931	(268,046,141)
Depreciación desmantelamiento	(1,952,266)	(650,755)					(2,603,022)
Depreciación bienes para la baja	(1,825,161)						(1,825,161)
Subtotal depreciación acumulada	<u>(258,276,935)</u>	<u>(17,813,319)</u>				<u>3,615,931</u>	<u>(272,474,324)</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO							
	<u>275,883,111</u>	<u>(1,828,011)</u>	<u>18,455,442</u>	<u>(9,416,894)</u>		<u>1,604,056</u>	<u>282,810,250</u>
PROPIEDAD DE INVERSIÓN							
Propiedades de inversión	1,061,750						1,825,161
Deterioro propiedades de inversión	(13,940)						(13,940)
TOTAL PROPIEDADES DE INVERSIÓN	<u>1,047,810</u>						<u>1,047,810</u>

	Saldos Enero 1., 2019	Adiciones	Transf. de inventarios	Transf. obras en construcción	Reclasific.	Ventas, bajas y ajustes	Saldos Diciembre 31., 2019
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NO DEPRECIABLE							
Terrenos	19,157,744	944,696				(23,259)	20,079,181
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO DEPRECIABLE							
Edificios	29,178,076	123,550	3,438	559,379			29,864,443
Instalaciones electromecánicas	115,671						115,671
Equipos fotovoltaicos	5,059,593						5,059,593
Equipos de S/E	41,140,678	146,743	83	1,233,292			42,520,796
Postes torres y accesorios	9,519,815	335,706				(266,705)	9,588,816
Conductores y accesorios líneas subtra	8,330,271	282,559				(250,734)	8,362,096
Conductores y accesorios en líneas sub	1,514,626						1,514,626
Ductos de revisión en líneas sub	862,542						862,542
Líneas y subestaciones de distribución	300,211,657	4,737,694	143,737	13,985,923		(31,741)	319,047,270
Instalaciones de servicio a consumidores	70,025,406	696,710	(1)	3,528,074			74,250,189
Bienes en comodato	19,985						19,985
Muebles y enseres	796,970		72,715	22,569		(11,553)	880,701
Maquinaria y equipo	4,488,162		738,861	74,139		(111,894)	5,189,268
Equipo de computación	4,008,893		650,264	39,320		(130,394)	4,568,083
Vehículos	6,545,766		26,748			(5,706)	6,566,808
Eq. De comunicaciones y telecom.	15,158,746	15,680	224,633	152,580		(18,605)	15,533,034
Equipos diversos	340,018		156,266			(12,515)	483,769
SUBTOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y DEPRECIABLE Y NO DEPRECIABLE	<u>516,474,619</u>	<u>7,283,338</u>	<u>2,016,744</u>	<u>19,595,276</u>		<u>(863,106)</u>	<u>544,506,870</u>

	<u>Saldos Enero</u> <u>1, 2019</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transf. De</u> <u>inventarios</u>	<u>Transf. obras</u> <u>en</u> <u>construcción</u>	<u>Reclasificac.</u>	<u>Ventas,</u> <u>bajas y</u> <u>ajustes</u>	<u>Saldos</u> <u>Diciembre</u> <u>31, 2019</u>
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN							
Instalaciones redes telecomunicaciones	126,806						126,806
La Troncal	21,345	14,939		(36,285)			
ECU 911							
Líneas y subestaciones Subtransmisión	4,441,247	1,240,222	1,941,465	(2,815,901)		8,985	4,816,018
Líneas y subestaciones distribución		4,251	(265)			(3,996)	
<u>Acometidas y medidores</u>							
Costos de calidad	12,033,139	11,640,744	14,433,802	(19,183,351)		(2,779)	18,921,554
Instalaciones generales	231,962	386,596		(177,131)			441,426
Servicio para clientes							
Estudios y Sigde							
Estudios y Proyectos Sigde							
Subtotal obras en construcción	<u>16,854,499</u>	<u>13,286,752</u>	<u>16,375,002</u>	<u>(22,212,668)</u>		<u>2,220</u>	<u>24,305,805</u>
BIENES PARA BAJA							
Terrenos y servidumbres	1,825,161						1,825,161
Subtotal bienes para baja	<u>1,825,161</u>						<u>1,825,161</u>
DESMANTELAMIENTO							
Edificios	1,654,408	89,228					1,743,636
Instalaciones electromecánicas	13,074						13,074
Equipos fotovoltaicos	341,662						341,662
Equipos de S/E	786,380	69,009					855,389
Conductores y accesorios líneas	817,047	108,196					925,243
Líneas y subestaciones de distribución	10,047,246	1,558,418					11,605,664
Instalaciones de servicio a consumidores	4,797,598	549,222					5,346,820
Equipo de comunicaciones	1,647,725	17,842					1,665,567
Bienes en proceso de retiro	25,153						25,153
Subtotal desmantelamiento	<u>20,130,294</u>	<u>2,391,915</u>					<u>22,522,209</u>
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	<u>555,284,573</u>	<u>22,962,005</u>		<u>(2,617,392)</u>			<u>593,160,045</u>

	<u>Saldos Enero</u> <u>1, 2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transf. de</u> <u>inventarios</u>	<u>Transf. obras</u> <u>en</u> <u>construcción</u>	<u>Reclasific.</u>	<u>Ventas,</u> <u>bajas y</u> <u>ajustes</u>	<u>Saldos Dic</u> <u>31, 2018</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA							
Depreciación propiedad, planta y equipo	(268,046,141)	(18,343,266)			(1,258,121)	752,827	(286,894,701)
Depreciación desmantelamiento	(2,603,022)	(650,755)					(3,253,777)
Depreciación bienes para la baja	(1,825,161)						(1,825,161)
SUBTOTAL DEPRECIACIÓN	<u>(272,474,323)</u>	<u>(18,994,022)</u>			<u>(1,258,121)</u>	<u>752,827</u>	<u>(291,973,639)</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	<u>282,810,250</u>	<u>3,967,984</u>	<u>18,391,745</u>	<u>(2,617,392)</u>	<u>(1,258,121)</u>	<u>(108,059)</u>	<u>301,186,406</u>
PROPIEDAD DE INVERSIÓN							
Propiedades de inversión	1,061,750						1,061,750
Deterioro propiedades de inversión	(13,940)						(13,940)
TOTAL PROPIEDADES DE INVERSIÓN	<u>1,047,810</u>						<u>1,047,810</u>

Al 31 de diciembre de 2016, fue registrado el reavalúo de propiedad, planta y equipo en base al informe de valuación aprobado por parte del Directorio con resolución No. 1255-4138 del 5 de diciembre de 2016 y Junta General de Accionistas con resolución No. 257-799 aprueba el informe y dispone la inserción contable.

Tal reavalúo fue efectuado con corte al 30 de septiembre del 2016 y registrado al 31 de diciembre de 2016 cuyo resumen es el siguiente:

Activos Fijos No Depreciables

Los Terrenos son considerados como Activos Fijos no depreciables, por lo indicado no generan impacto en el gasto, en razón de que no se deprecian, esta etapa funcional tiene un incremento relativo de 69.11% que significa un monto específico en el valor de mercado de 8,253.939 USD. El valor total valorado en esta etapa funcional es de 20,197.456 USD. Los detalles se observan en el siguiente cuadro.

<u>Descripción</u>	<u>En libros</u>	<u>Valuación</u>	<u>Incremento</u>	<u>% Incremento</u>
Valor histórico	11,943,518	20,197,456	8,253,939	69,11%
Depreciación acumulada	0	0	0	0%
Valor de mercado	11,943,518	20,197,456	8,253,939	69,11%

Activos Fijos Depreciables

Los activos fijos depreciables en el valor histórico tienen un incremento relativo del 15.49% que significa un monto específico de 53,792,685 USD, este incremento se ha detallado en las cuentas individuales por etapas.

Mientras que en el valor de depreciación acumulada tiene también un incremento relativo de 14.95% que significa un monto específico de 30,428,188 Este incremento es el resultado del análisis de los parámetros de edad, expectativa de vida y el nivel de mantenimiento que se da a cada uno de los Activos de propiedad de la Empresa.

Los porcentajes de incremento obtenidos en el proceso de valoración dan cumplimiento con lo establecido en el Acuerdo Ministerial 067 Del Ministerio De Finanzas (Normativa de Contabilidad Gubernamental) que establece "Cuando se revalore propiedad, planta y equipo deberá afectar al valor contable, valor residual, depreciación acumulada, el valor en libros y vida útil en forma proporcional al proceso de revalorización".

<u>Descripción</u>	<u>En libros</u>	<u>Valuación</u>	<u>Incremento</u>	<u>% Incremento</u>
Valor histórico	360,237,301	416,029,986	55,792,684	15,49%
Depreciación acumulada	203,570	233,999,001	30,428,188	14,95%
Valor de mercado	156,666,489	182,030,985	25,364,496	16,19%

Resultado Total

El resultado total de la valoración incluyendo Activos Depreciables y No Depreciables, en valor de reposición a nuevo alcanza la suma de 436,227,442 USD y en el valor de depreciación acumulada alcanza la suma de 233,999,001 USD, y en su Valor Actual de Mercado con corte de junio de 2016 es de 202,228,442 USD.

<u>Descripción</u>	<u>En libros</u>	<u>Valuación</u>	<u>Incremento</u>
Valor histórico	372,180,819	436,227,443	64,046,623
Depreciación acumulada	203,570,812	233,999,001	30,428,188
Valor de mercado	168,610,007	202,228,442	33,618,435

Todos los activos fijos están a nombre de la Empresa y no están entregados en garantía. Adicionalmente, no mantenemos convenios o compromisos para la adquisición de propiedades, planta y equipos.

Gasto por depreciación.- En los años 2019 y 2018 el gasto total por depreciación asciende a USD 18,994,022 y USD 17,766,609 respectivamente.

9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están conformados como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Terrenos	1,047,810	1,047,810
Edificios	13,940	13,940
(-) Deterioro acumulado propiedades de inversión	(13,940)	(13,940)
Total	<u>1,047,810</u>	<u>1,047,810</u>

El valor de terrenos corresponde a propiedades cuya ubicación y valor en libros es el siguiente:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Terreno Turi	10,728	10,728
Terreno Virgen del Milagro	797,900	797,900
Terreno Girón Centro	236,683	236,683
Terreno Limón Flor del Bosque	2,500	2,500
Total	<u>1,047,810</u>	<u>1,047,810</u>

Estos terrenos son propiedades que se tienen para un uso futuro no determinado.

El Edificio ubicado en el sector Coyoctor, corresponde a un edificio desocupado.

La revaluación de las propiedades de inversión se la realiza de forma periódica cada cinco años, de acuerdo a la política establecida por la empresa, la última revaluación se realizó en el año 2016, de acuerdo al siguiente detalle:

	Costo antes de la <u>revaluación</u>	Revaluación <u>2016</u>	Costo <u>Revaluado</u>
Terreno Turi	10,728		10,728
Terreno Virgen del Milagro	598,425	199,475	797,900
Terreno Girón Centro	56,804	179,879	236,683
Terreno Limón Flor del Bosque	2,500		2,500
Edificio Coyoctor	13,940		13,940
Depre. Acml. Edificio Coyoctor	(13,940)	0.01	(13,939,99)

10. **ACTIVOS INTANGIBLES**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están conformados como sigue:

	Software	Amortización	Total (En U.S. dólares)
Saldo al 1 enero 2018	2,042,578	(1,909,597)	132,981
Adiciones		(270,741)	(270,741)
Transferencia inventarios			
Transferencia obras en construcción	9,415,361		9,415,361
Reclasificaciones			
Ventas, bajas, ajustes	(223,038)	223,038	
Saldos al 31 diciembre 2018	<u>11,234,901</u>	<u>(1,957,300)</u>	<u>9,277,601</u>
Adiciones		(1,312,577)	(1,312,577)
Transferencia inventarios	322,394		322,394
Transferencia obras en construcción			
Reclasificaciones		134,039	134,039
Ventas, bajas, ajustes	(7,580)	7,580	
Saldos al 31 diciembre de 2019	<u>11,549,715</u>	<u>(3,128,258)</u>	<u>8,421,457</u>

Durante los años 2018 y 2019 se registraron como activos intangibles, proyectos desarrollados para la mejora de los sistemas de las empresas de distribución impulsados a través del MERNNR denominados proyecto SIGDE, cuyo financiamiento y apoyo se definieron a través de un convenio interinstitucional.

El detalle de activos intangibles es el siguiente:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Sistema CIS – CRM	6,800,848	6,800,848
Sistema SCADA / OMS / DMS	2,055,348	2,055,348
Sistema ESB – BPM	367,199	367,199
Sistema de Georeferenciamiento – GIS	151,005	151,005
Programas de computación varios	2,175,315	1,860,501
Total	<u>11,549,715</u>	<u>11,234,901</u>

El período de amortización para los programas del proyecto SIGDE es de ocho años, mientras que para los programas varios el período de amortización es de tres años.

Gastos por amortización de intangibles - al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el gasto total por amortización de intangibles asciende a USD 1,312,577 y USD 270,741.

11. **ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están conformados como sigue

	Diciembre 31, <u>2019</u> <u>2018</u> (en U.S. dólares)	
Acciones	20,020	20,020
Convenios de pago	33,989	33,817
Cheques protestados	6,972	6,972
Total	<u>60,981</u>	<u>60,809</u>

	Diciembre 31, <u>2019</u> <u>2018</u> (en U.S. dólares)	
Déficit tarifario	15,428,508	15,501,673
Subsidio de la dignidad	19,471,928	15,462,181
Subsidio tercera edad	3,207,704	2,240,153
Exoneración discapacidad energía	1,958,776	1,343,097
Compensación racionamiento eléctrico	915,579	915,579
Subsidio PEC	1,789,314	1,106,804
Total	<u>42,771,809</u>	<u>36,569,487</u>

	Diciembre 31, <u>2019</u> <u>2018</u> (en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar caja diferido	1,528,667	1,529,998
Total	<u>1,528,667</u>	<u>1,529,998</u>

	Diciembre 31, <u>2019</u> <u>2018</u> (en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar agentes del MEM	36,774	45,875
Total	<u>36,774</u>	<u>45,875</u>

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
IVA en compra de bienes		699,134
IVA en compra de activos fijos		158,800
IVA en compra de servicios		550,782
Total	<u> </u>	<u>1,408,716</u>

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Otras cuentas por cobrar	1,049,860	1,285,785
Total	<u>1,049,860</u>	<u>1,285,785</u>

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Estimación deterioro cuentas y documentos por cobrar	(1,230,461)	(2,586,357)
Total	<u>(1,230,461)</u>	<u>(2,586,357)</u>

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

El movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables, por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del periodo	2,586,357	2,586,357
Provisiones del periodo	52,820	
Castigo	(1,408,716)	
Total	<u>1,230,461</u>	<u>2,586,357</u>

Durante el año 2019 se castigó la cartera por cobrar correspondiente al crédito tributario IVA por USD 1,408,716; para lo cual se cumplió con los procedimientos establecidos.

12. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar estaban constituidos de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar proveedores		10,715
Cuentas por pagar por compra de energía	6,177,020	5,707,304
Cuentas por pagar (órdenes de pago)	715,547	770,788
Total	<u>6,892,567</u>	<u>6,448,807</u>

Compras por energía, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 incluye principalmente saldos por pagar a CELEC EP USD 3,933,113 y USD 4,540,463; CENACE USD 298,157 y 242,016; ELECAUSTRO USD 159,815 y USD 162,819; Empresa Eléctrica Quito USD 100,943 y USD 122,037.

13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones Patronales y Retenciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están constituidas como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Obligaciones con el IESS	396,072	399,691
Por beneficios de ley a empleados	469,471	927,962
Provisiones para retiro y jubilación	1,300,000	999,103
Total	<u>2,165,543</u>	<u>2,326,756</u>

El movimiento de las provisiones por beneficios sociales durante los años 2019 y 2018, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del periodo	2,326,756	1,782,877
Provisiones	7,006,236	7,488,446
Pagos	(7,167,449)	(6,944,567)
Saldo al final del periodo	<u>2,165,543</u>	<u>2,326,756</u>

14. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están constituidas como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Con la administración tributaria	692,351	410,317
Retenciones a favor de terceros	266,316	254,095
Contribuciones por pagar	2,711,813	2,162,139
Total	<u>3,670,481</u>	<u>2,826,551</u>

15. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están constituidas como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Valores de terceros por recaudar	3,027,116	4,808,763
Valores a terceros recaudados	3,003,558	3,542,720
Notas de crédito de abonados	1,000	3,667
Depósitos pendientes de identificar	193	30,113
Sobregiros contables en cuentas de bancos	65,154	2,994
Sobrante de inventarios	426	
Sobrantes de recaudación		149
Total	<u>6,097,447</u>	<u>8,388,406</u>

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

16. PASIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están constituidas como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipo clientes	135,776	9,966
Subsidio consumo cruzado	42,998	44,871
Anticipo en construcción de obras	3,109,787	2,616,459
Total	<u>3,288,561</u>	<u>2,671,296</u>

17. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, está compuesto por los siguientes valores:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Ecuador estratégico	83,243	83,243
Dotación equipamiento conec 66 escuelas	46,507	46,507
Total	<u>129,750</u>	<u>129,750</u>

Fondos recibidos a través de convenios institucionales para la ejecución de proyectos.

18. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, está compuesto por los siguientes valores:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Ministerio Elec. y Ener.Renov.Plan Renova	91,240	91,240
MEER Fondos PEC reembolsables		939,925
Cenace	135,715	135,715
Total	<u>226,955</u>	<u>1,166,880</u>

Valores recibidos por empresas relacionadas para la ejecución de diferentes proyectos.

19. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el movimiento de estas provisiones fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bono por retiro voluntario</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo enero 1 de 2018	21,600,281	11,599,576	1,138,567	34,338,424
Ajuste resultados de ejercicios anteriores	137,073	19,249	1,689	158,011
Provisión con cargo a gastos	1,057,192	690,971	83,463	1,831,626
Pagos	<u>(950,898)</u>	<u>(516,840)</u>	<u>(44,006)</u>	<u>(1,511,744)</u>
Saldo diciembre 31 del 2018	21,843,648	11,792,956	1,179,713	34,816,317
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores	(107,342)	(13,679)	(1,218)	(122,240)
Provisión con cargo a gastos	5,215,069	793,772	87,478	6,096,319
Pagos	<u>(1,171,050)</u>	<u>(1,523,970)</u>	<u>(191,417)</u>	<u>(2,886,437)</u>
Saldo diciembre 31 del 2019	25,780,326	11,049,078	1,074,556	37,903,959
Jubilación patronal corto plazo	1,300,000			1,300,000
Jubilación patronal largo plazo	<u>24,656,074</u>	<u>11,049,078</u>	<u>1,074,556</u>	<u>36,779,708</u>
Total provisión jubilación patronal	25,956,074	11,049,078	1,074,556	38,079,708
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bono por retiro voluntario</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2019	21,843,648	11,792,956	1,179,713	34,816,318
Incremento de reserva neto, 2019	4,135,273	400,495	47,603	4,583,372
Costo por intereses 2019	175,712	16,874	2,023	194,610
Costo financiero anterior	908,670	427,123	41,172	1,376,965
Pensiones pagadas mensualmente a	(1,070,496)	0	0	(1,070,496)
Reversión de reserva por trabajadores ORI	<u>(105,140)</u>	<u>(1,574,691)</u>	<u>(194,738)</u>	<u>(1,874,569)</u>
Obligación beneficios definidos 31 diciembre de 2019	25,780,326	11,049,078	1,074,556	37,903,959

Consideraciones del actuario para el cálculo:

Los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 576 personas, al 31 de diciembre de 2019, clasificadas por sexo, antigüedad y edad. Es importante comentar que existen 157 personas (27%), con más de 20 años de trabajo en la empresa, es decir prácticamente con derecho a la jubilación, con una reserva matemática del orden de USD 12,053 miles de dólares, es decir un 45% del total acumulado a la fecha de cálculo. Además 51 personas (9%) tienen entre 10 y 20 años de trabajo en la empresa, con una reserva matemática del orden de 1,250 miles de dólares, es decir un 5% del total acumulado a la fecha de cálculo.

Hipótesis Actuariales

Tasa de descuento(%)	7,92%
Tasa de incremento salarial (%)	3,59%
Tasa de rotación (media) (%)	(0,22%)

Tablas de actividad y de mortalidad de pensionistas

Tablas Biométricas de experiencia ecuatoriana IESS 2002. Registro Oficial # 650, del 28 de agosto del 2002, trabajo científico elaborado por Logaritmo Cía. Ltda., son las únicas "Tablas Vigentes".

Tasa de incremento salarial: 3,59%

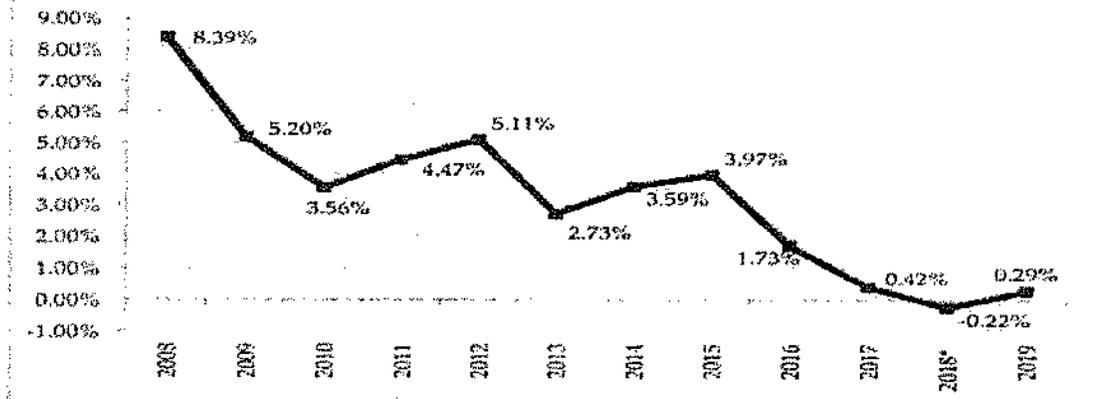
Para calcular la tasa de incremento salarial futuro, se considera la evolución de la tasa de inflación ponderada desde el año 2008 al 2019, tal como se describe a continuación:

	Inflación de Ecuador	Promedio
Año		
2008		8,39%
2009		5,20%
2010		3,56%
2011		4,47%
2012		5,11%
2013		2,73%
2014		3,59%
2015		3,97%
2016		1,73%
2017		0,42%
2018		(0,22%)
2019 (hasta junio)		0,29
Promedio (2018- 2017;2019)		3.59%

La medición de promedio anual en el año 2019, se realiza con el promedio de valores hasta junio, el valor de (0,22%) correspondiente a deflación del promedio anual 2018, al ser un resultado negativo, no se aplica en la valoración técnico actuarial

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, Serie Histórica IPC- junio 2019
Elaborado por: Logaritmo Cía. Ltda.

Inflación de Ecuador (promedio anual)



****NOTA:** La medición de promedio anual en el año 2019 se realiza con el promedio de valores hasta junio, el valor de -0,22% correspondiente a deflación del promedio anual 2018, al ser un resultado negativo, no se aplica en la valoración técnico actuarial.

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, Serie Histórica IPC-Junio 2019.

Elaborado por: Logaritmo Cía. Ltda.

Tasa de descuento:

La tasa de descuento promedio es equivalente al 7,92%, misma que resulta de ponderar geoméricamente las tasas de interés de los Bonos Corporativos de Alta Calidad del Ecuador, tal como se describe a continuación:

BONOS CORPORATIVOS MERCADO ECUATORIANO

AÑO 2019**

No.	Emisor	Emisión	Monto	Plazo Emisión	Plazo Emisión años	Tasa de Interés	Calificación de Riesgo
1	AGNAMAR	1000	3,000,000	1800 días	5	8.90%	AAA-
2	AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A	1000	7,000,000	2520 días	7	7.50%	AAA-
3	AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A			2160 días	6	7.75%	AAA-
4	ALPHA FACTORING DEL ECUADOR ALFACTOR S.A	1	1,700,000	1440 días	4	8.00%	AA+
5	ARTES GRAFICAS SEINFELDER C.A	1000	4,000,000	1440 días	4	8.90%	AA
6	CARRO SEGURO CARSEG	1000	2,000,000	1080 días	3	8.00%	AA+
7	CARTIMEX	1000	4,000,000	540 días	1	8.00%	AA+
8	COHERVIS A I			1080 días	3	7.90%	AA+
9	COMPANIA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO SOCIEDAD ANONIMA	1	30,000,000	1440 días	4	8.00%	AAA
10	COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUTARIZADOS S.A	1	2,500,000	1440 días	4	8.00%	AA+
11	CORPORACION EL ROSADO S.A.	1000	20,000,000	1800 días	5	7.75%	AAA
12	DEL CORP S.A.	1	7,000,000	1440 días	4	8.00%	AA+
13	DILIPA CIA. LTDA.	1000	2,500,000	1440 días	4	7.75%	AAA
14	DIPAC MANTA S.A	1000	6,000,000	1440 días	4	7.50%	AAA-
15	DOLTEX S.A	1	1,800,000	1440 días	4	8.00%	AAA
16	EDESA S.A.	1	12,000,000	1440 días	4	8.50%	AAA
17	ELECTROCABLES C.A.	1	15,000,000	1800 días	5	8.00%	AAA
18	ENVASES DEL LITORAL	1	17,000,000	1440 días	4	8.00%	AA+
19	ETINAR S.A	1000	3,600,000	1800 días	5	8.00%	AA+
20	FERREMIUNDO S.A.	1	9,000,000	2520 días	7	8.00%	AA
21	FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.	1000	3,000,000	1080 días	3	7.75%	AAA
22	FURDIANI OBRAS Y PROYECTOS S.A.	1000	3,000,000	1440 días	4	8.20%	AA+
23	INCUBANDINA S.A	1000	6,000,000	720 días	2	8.00%	AA
24	INTEROC S.A.	1	10,000,000	1080 días	3	8.00%	AA+
25	KRONOS LABORATORIOS C. LTDA.	1	1,500,000	1440 días	4	8.00%	AA+
26	MEGAPRODUCTOS S.A.	1	3,000,000	1440 días	4	8.00%	AAA-
27	PHARMABRAND S.A	1000	5,000,000	1440 días	4	8.00%	AA
28	PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	1	12,000,000	1440 días	4	8.00%	AA+
29	PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA.	1	7,000,000	1440 días	4	8.50%	AAA
30	PRODUCTORA CARTONERA S.A.	1	5,000,000	720 días	2	7.80%	AA
31	PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S.A	1000	1,500,000	1440 días	4	8.00%	AA+
32	PROMOTORES INMOBILIARIOS PRONOBIS S.A.	1000	5,000,000	1800 días	5	8.00%	AAA
33	QUIMIPAC S.A.	1000	2,000,000	1440 días	4	8.00%	AA+
34	REPRODUCTORAS DEL ECUADOR S.A. REPROECSA	1	1,000,000	1800 días	5	8.00%	AA+
35	RIZZOKNIT S.A	1000	3,000,000	1800 días	5	7.75%	AA+
36	RYC S.A.	1	2,000,000	1080 días	3	8.00%	AAA-
37	SIMED S.A.	1000	4,000,000	1080 días	3	7.50%	AA+
38	SOUTH ECUANERIDIAN S.A.	1	1,300,000	1080 días	3	8.00%	AAA-
39	SOMESA			1440 días	4	7.50%	AAA-
40	TIENDAS INDUSTRIALES TIAS S.A	1000	20,000,000	1800 días	5	8.00%	AAA-

BONOS CORPORATIVOS MERCADO ECUATORIANO

AÑO 2019**

No.	Emisor	Emisión	Monto	Plazo Emisión	Plazo Emisión años	Tasa de Interés	Calificación de Riesgo
1	LA FABRIL		100,000	1394 días	4.37	8.00%	
2	LA FABRIL		400,000.00	1394 días	4.37	8.00%	
3	LA FABRIL		500,000	1394 días	4	8.00%	
4	SUPERDEPORTE S.A.		14,850	931 días	3	6.00%	
5	ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	5	1,700,000	1440 días	4	8.00%	AAA
6	ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA			1800 días	5	8.00%	AAA
7	ALPHACELL S.A	1	4,500,000	1800 días	5	8.00%	AA+
8	BANARIEGO CIA LTDA	1	1,000,000	1080 días	3	8.00%	AA+
9	BASESURCORP S.A	3	3,000,000	1440 días	4	8.00%	AAA-
10	COMPAÑIA AZUCARERA VALDEZ S.A.	3	19,969,000	1800 días	5	8.50%	AAA
11	COMPANIA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO SOCIEDAD ANONIMA	2	20,000,000	1440 días	4	8.00%	AAA
12	CONSTRUCTORA COVIGON C.A.	1	3,500,000	1440 días	4	8.00%	AAA-
13	CONSTRUCTORA COVIGON C.A.			1800 días	5	8.00%	AAA-
14	CREDIMÉTRICA S.A.	1	3,000,000	1440 días	4	8.00%	AA+
15	ELECTROCABLES S.A	8	11,489,783	1800 días	5	8.00%	AAA
16	ELECTROCABLES S.A			3600 días	10	8.00%	AAA
17	ENVASES DEL LITORAL S.A.	14	12,000,000	1260 días	3	8.00%	AA+
18	ENVASES DEL LITORAL S.A.			1440 días	4	8.00%	AA+
19	INDUSTRIAS DACAR CIA LTDA	1	2,500,000	1440 días	4	8.00%	AAA
20	INDUSTRIAS DACAR CIA LTDA			1800 días	5	8.00%	AAA
21	LA FABRIL S.A.	5	25,000,000	1440 días	4	7.75%	AAA
22	LA FABRIL S.A.			1800 días	5	8.00%	AAA
23	LIRIS S.A.	5	6,982,000	1440 días	4	8.00%	AA+
24	LIRIS S.A.			1800 días	5	8.00%	AA+
25	METALES INYECTADOS METAIN S.A.	2	25,000,000	1440 días	4	8.00%	AA
26	MINUTOCORP S.A	1	4,000,000	1440 días	4	8.00%	AAA-
27	PETROLÉOS DE LOS RÍOS PETROLRÍOS C.A.	3	5,000,000	1080 días	3	8.25%	AAA-
28	PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	17	10,700,000	1080 días	3	8.00%	AA+
29	PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.			1440 días	4	8.00%	AA+
30	REYLACTEOS C.L.	1	9,925,000	1800 días	5	7.75%	AAA-

Logaritmo

31	REYLACTEOS CL			1440 días	4	7.50%	AAA-
32	RIPCONCI CONSTRUCCIONES CIVILES CIA LTDA	6,790,000	720 días	2	2	8.00%	AAA
33	SALCEDO MOTORS S.A. SALMOTORS A	1,990,000	1620 días	5	5	8.25%	AA+
34	SERVICIOS INTERNACIONALES TURÍSTICOS SITURS A	1	7,000,000	1080 días	3	8.00%	AA+
35	SERVICIOS INTERNACIONALES TURÍSTICOS SITURS A			1440 días	4	8.00%	AA+
36	STARCARCO CIA LTDA	1	1,345,664	1560 días	3	7.00%	AA-
37	SUPERDEPORTE S.A.	7	9,301,395	1080 días	3	8.25%	AAA-
38	TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	10	20,000,000	1800 días	5	8.00%	AAA-
39	TUBERÍAS PACÍFICO S.A. TUPASA	1	4,500,000	1440 días	4	8.00%	AAA-
40	TUBERÍAS PACÍFICO S.A. TUPASA			1620 días	5	8.00%	AAA-
41	VERANIL S A	3	8,000,000	1800 días	5	8.00%	AAA
42	AUTOFENIX S A	2	1,000,000	1080 días	3	8.00%	AA
43	AUTOFENIX S A			1080 días	3	8.00%	AA
44	AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. A Y A S A	4	14,970,000	1440 días	4	7.75%	AA+
45	AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. A Y A S A			1440 días	4	7.75%	AA+
46	AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. A Y A S A			1440 días	4	7.75%	AA+
47	AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. A Y A S A			1440 días	4	7.75%	AA+
48	AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. A Y A S A			1440 días	4	7.75%	AA+
49	CAJA CENTRAL FINANCIOP	1	7,062,140	1800 días	5	8.00%	AAA
50	CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA LTDA	3	9,264,000	1080 días	3	8.00%	AAA
51	CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA LTDA			720 días	2	7.75%	AAA
52	DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA ECUATORIANA (DIFARE) S A	7	20,000,000	2520 días	7	8.00%	AAA
53	DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA ECUATORIANA (DIFARE) S A			2520 días	7	8.00%	AAA
54	DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA ECUATORIANA (DIFARE) S A			2520 días	7	8.00%	AAA
55	DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA ECUATORIANA (DIFARE) S A			1800 días	5	7.50%	AAA
56	EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. EDIMCA	3	5,000,000	390 días	1	6.00%	AAA-
57	EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. EDIMCA			1080 días	3	8.00%	AAA-
58	IMPORTADORA VEGA S A	3	1,000,000	1080 días	3	8.25%	AAA-
59	INDUSTRIA ECUATORIANA DE CARBONES INCABLES A	6	1,744,000	1080 días	3	8.70%	AA+
60	INMOBILIARIA LAVIE S A	2	20,000,000	2520 días	7	8.00%	AAA
61	MAREAUTO S.A.	4	8,800,000	1080 días	3	8.25%	AAA-
62	PF GROUP S A	2	1,747,000	1800 días	5	8.00%	AA
63	PF GROUP S A			1800 días	5	8.00%	AA
64	PF GROUP S A			1800 días	5	8.00%	AA
65	SERTECEP S A	1	6,990,000	540 días	1	8.00%	AAA
66	SEMED S A	6	5,000,000	1020 días	3	9.00%	AA+
67	SUPERDEPORTE S.A.	6	11,000,000	1800 días	5	8.00%	AAA
68	SUPERDEPORTES S.A.			1440 días	4	8.25%	AAA-
69	TOYOTA DEL ECUADOR S.A.	1	9,992,000	720 días	2	6.75%	AA+
70	UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.	4	6,600,000	1800 días	5	8.00%	AAA
71	UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.			1800 días	5	8.00%	AAA-

MEDIA
GEOMETRICA 7.92%

**Negociado de Enero a Noviembre

Fuente: Bolsa de Valores Quito Link: <https://www.bolsadevalores.com/index.php/estadisticas/boladivm-Divisiones>

Bolsa de Valores Guayaquil Link: <https://www.bolsadevaloresguayaquil.com/produccion/ofertas-publicas-vigentes-en-circulacion.asp>

Elaborado por Logaritmo CIA Ltda.

Logaritmo

La tasa de incremento en pensiones es igual a cero, en el caso de las trece pensiones mensuales y vencidas que se pagan anualmente, porque su valor es constante a lo largo del tiempo, solo se incrementa por decisiones políticas cada cierto número de años y esto no es cuantificable matemáticamente. Pero solo la décima cuarta pensión patronal, que desde el año 2004, es igual al 100% del salario básico unificado, se ajusta anualmente en un porcentaje decidido políticamente.

Tasa de retorno esperado sobre los activos del plan: N/A

El registro de la provisión para jubilación patronal, es solamente un registro contable en el pasivo, por lo tanto, no hay activos, en consecuencia, no hay una tasa de retorno esperado sobre los activos del plan.

Índice de rotación: Está considerado en la probabilidad de quedar cesante, edad por edad, esta probabilidad está ya cuantificada en las Tablas de Actividad y Mortalidad señaladas, que consideran la probabilidad de vivir, la probabilidad de invalidarse; la probabilidad de quedar cesante o de llegar vivo activo, trabajando en la misma empresa y cumplir la condición para ganar el derecho a la jubilación patronal, en adición se considera el incremento propio de la empresa, cuando por su actividad su rotación es de mayor magnitud que la probabilidad de quedar cesante año por año.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se encuentra completamente registrado el estudio actuarial realizado por la Empresa Logaritmo Cía. Ltda., siendo los saldos de las reservas matemáticas acumuladas para jubilación patronal, bono por retiro voluntario y desahucio los montos contabilizados, arriba anotados. Los últimos estudios actuariales fueron realizados con corte al 31 de diciembre de 2019. El estudio actuarial del año 2019 fue elaborado con la premisa de pensión mensual por jubilación para trabajadores activos de USD 354,00 que es el contractual. El derecho a la jubilación está condicionado a la permanencia del empleado por 25 años de servicio, o si el empleado es despedido intempestivamente, tiene que haber cumplido entre 20 y 25 años de trabajo.

20. PROVISIÓN PARA REMOCIÓN Y REMEDIACIÓN AMBIENTAL

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la provisión para remoción y remediación ambiental estaba constituida de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Provisión para remoción y remediación	32,223,335	27,423,626
Total	<u>32.223.335</u>	<u>27.423.626</u>

Estimación de la reserva para desmantelamiento y restauración del ambiente.

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

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

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

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

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

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

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

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

Alumbrado Público.- Corresponde a todos los sistemas de alumbrado y están considerados como activos dispersos.

Acometidas y Medidores.- Equipos e instalaciones utilizados para el suministro, registro y control de energía a los usuarios y son considerados como activos dispersos.

Equipos de Telecomunicaciones.- Equipos e instalaciones utilizadas para el suministro de internet y comunicaciones a usuarios y son considerados como activos dispersos.

METODOLOGÍA

El cálculo de la provisión, se realiza aplicando la fórmula del valor presente que sirve para determinar el valor de la inversión actual. El valor presente (VP) de un capital (M), que se recibirá al final de un tiempo (n) a una tasa de interés (i), se describe a continuación:

$$VP = \frac{M}{(1+i)^n}$$

Dónde:

- VP = Valor Presente
- M = Valor histórico del activo
- i = Tasa de interés Activa Referencial emitida por el Banco Central del Ecuador, vigente al corte del cálculo (A diciembre de 2015 la tasa de interés está en 9,13%).
- n = Vida útil del activo

Se ha estimado el costo por desmantelamiento desde el año cero hasta el final de la vida útil del último activo a desmantelarse, así como los gastos incurridos por depreciación y gasto financiero.

Considerando lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 37 Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingente, que en su párrafo 21 indica “Un suceso que no haya dado lugar al nacimiento inmediato de una obligación, puede hacerlo en una fecha posterior, por causa de los cambios legales o por actuaciones de la empresa que den lugar a obligaciones o compromisos asumidos.

Por lo indicado en el párrafo anterior y en cumplimiento al párrafo 21 de la Norma NIIF 37 se considera como año cero al 2015.

El costo por desmantelamiento registrado en la cuenta Propiedad Planta y Equipo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es 22.522.209 y USD 20,130,294, respectivamente.

La depreciación acumulada por desmantelamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de USD 3,253,777 y USD 2,603,022, respectivamente.

El Gasto Financiero registrado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de USD 2,407,794 y 1,664,409; respectivamente.

21. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Depósitos en garantía, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representan valores recibidos de abonados por garantía de sus consumos.

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Depósitos en garantías	9,205,947	8,925,691
Total	<u>9,205,946</u>	<u>8,925,691</u>

22. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el capital social estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>PROP.</u>	<u>CAPITAL PAGADO</u>		<u>APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN</u>	
		2019	2018	2019	2018
Ministerio de Energía Y Recursos Naturales No Renovables	87,54%	135,428,171	108.228.171	66,043,143	87,481,640
GAD Provincial Del Azuay	0,01%	21,090	17.221.090	547,301	547,301
GAD Municipal de Cuenca	8,17%	12,632,784	12.632.784	2,444,332	2,444,332
GAD Provincial del Cañar	2,51%	3,885,866	3.885.866		
GAD Municipio de Morona Santiago	0,30%	463,598	463.598	10,000	10,000
GAD Provincial de Morona Santiago	0,82%	1,272,305	1.272.305		
GAD Municipio de Santa Isabel	0,23%	348,524	348.524	1,373	1,373
GAD Municipio de Biblian	0,13%	207,778	207.778	82,569	82,569
GAD Municipio de Sigsig	<u>0,29%</u>	<u>449,525</u>	<u>449.525</u>	<u>299,004</u>	<u>165,197</u>
TOTAL	100,00%	154,709,641	144.709.641	69,427,721	90,732,412

En diciembre del 2018 y mayo del 2019 a solicitud del GAD Provincial del Azuay y con la Resolución de la Junta General de Accionistas se canceló USD 10,000,000 y USD 17,200,000 respectivamente, por la desinversión del paquete accionario que mantiene el Gobierno Provincial del Azuay en la CENTROSUR.

En el mes de julio del 2019 por Resolución de la Junta General de Accionistas, se transfirió a favor del Ministerio de Energía y Recursos Naturales no Renovables, el total de acciones adquiridas al Gobierno Provincial del Azuay por USD 27,200,000 mediante compensación con recursos de dicho Ministerio registrados en aportes para futura capitalización.

23. RESERVAS

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, la cuenta de reservas contempla:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Reserva Legal	4,851,137	2,127,676
Contribuciones Varias	5,207,547	5,207,547
Total	<u>10,058,684</u>	<u>7,335,223</u>

La Ley de Compañías en el artículo 297 indica: "Salvo disposición estatutaria en contrario de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social."

24. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, la cuenta otros resultados integrales está conformada de la siguiente forma:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad o Pérdida por revaluación de ac.	43,730,302	43,730,302
Total	<u>43,730,302</u>	<u>43,730,302</u>

El valor proviene de la revaluación de inventarios realizada en el año 2016

25. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, está compuesto por los siguientes valores:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados ejercicios anteriores	40,874,900	17,126,632
Mandato constituyente n°15	372,118	372,118
Resultados acumulados provenientes	(10,934,699)	(10,934,699)
Total	<u>30,312,319</u>	<u>6,564,051</u>

La cuenta resultados acumulados de ejercicios anteriores, va acumulando las utilidades y pérdidas que se obtienen en cada ejercicio económico, así como los registros por efecto de la aplicación de las NIIF, y otros ajustes que aplican a resultados de ejercicios anteriores.

La cuenta resultados acumulados provenientes de la aplicación de NIIF por primera vez, incluye los registros realizados en el primer año de aplicación de la normativa internacional en el Ecuador.

26. RESULTADOS DEL EJERCICIO

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, la cuenta resultados del ejercicio es el siguiente:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad o pérdida del periodo	23,133,382	27,234,611
Reserva legal	23,313,338	2,723,461
Utilidad a disposición de los accionistas	20,820,044	24,511,150
Total	<u>67,266,764</u>	<u>54,469,222</u>

De la utilidad del ejercicio se obtiene la Reserva Legal, y tenemos la Utilidad a disposición de los accionistas que para el año 2019 es de \$ 20.820.043,99.

27. CUENTAS DE ORDEN

Déficit tarifario: Según lo dispuesto en el Mandato Constituyente No. 15, las empresas de distribución tenían que dar de baja, entre otros, los valores pendientes de pago por parte del Ministerio de Finanzas, por concepto de déficit tarifario del periodo 1 de abril de 1999 al 31 de diciembre de 2005. Al respecto mediante acta suscrita el 17 de diciembre de 2007 entre el ARCONEL, CENACE Y EERCS fue acordado que el valor del déficit tarifario de dicho período asciende a USD 39.955.167,11 reconociéndose además saldo a favor de

la Empresa de USD 8,689,079 por aplicación de los Decretos Ejecutivos No. 1311 y 2048-A (total USD 48,644,246).

Este valor fue registrado contablemente hasta antes del año 2009, ya que dicha Acta, no constituye un documento que permita registrarla como cuentas por cobrar dentro de los activos, por lo cual el Directorio y Junta General de Accionistas de la Empresa en sesiones del 26 y 28 de mayo de 2009, respectivamente, resolvieron registrarlo en cuentas de orden.

La Ley Orgánica de Servicio Público de Energía Eléctrica, publicada en el Tercer Suplemento del R.O. No. 418 del 16 de enero de 2015, en su Disposición General Décima Tercera estableció que: "Las empresas eléctricas de distribución que a la vigencia de la presente ley se mantienen como sociedades anónimas con participación accionaria del Estado, y que, por aplicación del Mandato Constituyente No. 15 tuvieron afectación nial negativa, serán compensadas en el monto equivalente a tal afectación con cargo a las inversiones que realice el Estado en las mismas, con recursos del Presupuesto General del Estado.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, en cuentas de orden se reconocen valores por depósitos en garantía que están soportados por documentos por USD 785,300 y USD 785,300, respectivamente.

28. VENTA DE ENERGIA CON TARIFA 0%

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos ordinarios estaban constituidos de la siguiente manera:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Residencial	45,169,184	44,434,232
Industrial	27,669,992	28,309,932
Comercial	17,525,931	16,792,268
Alumbrado público	8,897,192)	9,015,435
Entidades municipales / oficiales	3,282,680	3,218,608
Asistencia social / Beneficio público	576,656	535,715
Servicio Ocasional	194,697	257,400
Bombeo de agua	168,174	176,613
Escenarios deportivos	188,771	218,212
Autoconsumo	185,347	193,247
Servicio comunitario	479,957	433,866
Ajuste de subsidios	(23,864)	(37,409)
Asistencia social	914,188	839,710
Culto religioso	86,031	97,790
Abonados especiales	404	
Total	<u>105,315,340</u>	<u>104,485,619</u>

En el rubro Residencial, en el año 2019 incluye subsidio de la dignidad por USD 3,784,395; subsidio tercera edad por USD 1,149,838; Exoneración Discapacidad por USD 675,284; Subsidio PEC por USD 711,067.

29. OTRAS VENTAS CON TARIFA 0%, VENTAS CON TARIFA 12% (NO INCLUYE VENTA ENERGIA), INTERES GANADOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS INGRESOS

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron realizados como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Otras ventas tarifa 0% relacionados	2,640,719	1,701,484
Ingresos venta bienes servicios relacionados	1,669,574	1,595,729
Ingresos venta bienes servicios otros	1,218,904	1,253,979
Ingresos por telecomunicaciones	479,852	554,178
Subsidios y reconocimientos estatales		
Intereses ganados	216,456	356,270
Contribuciones	1,312,520	619,452
Otros ingresos	1,530,380	1,585,656
Total	<u>9,068,405</u>	<u>7,666,748</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 otros ingresos incluyen ingresos por Inventarios Recuperados por USD 584,786 y USD 480,363; Multas a Contratistas por USD 291,670 y USD 166,075; Daños de terceros por USD 47,167 y USD 59,792; Crédito Tributario por IVA USD 126,196 y USD 123,217; y otros USD 111,822 y USD 678,708 respectivamente.

30. SUBVENCIONES DEL GOBIERNO

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, las estimaciones por déficit tarifario no generaron registro contable.

En adición en el rubro Venta de energía a consumidores Residencial, en el año 2019 incluye subsidios de la dignidad, tercera edad, discapacidad y PEC por USD 6,320,583; nota 19.

31. COSTOS DE ENERGIA

En los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos de venta de energía facturada	26,624,698	32,353,407
Costos por telecomunicaciones	356,327	331,910
Costos de materiales	37,904	45,967
Costos generación servicios	34	1,288
Costos generación materiales	6,245	956
Total	<u>27,025,208</u>	<u>32,733,528</u>

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el costo por el servicio de Alumbrado Público es de USD 4,133,549 y USD 2,865,789; respectivamente.

32. GASTOS, GASTOS DE VENTAS, GASTOS ADMINISTRATIVOS Y GASTOS FINANCIEROS

En los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Mano de obra	25,305,401	21,325,647
Servicios	6,333,449	5,614,747
Materiales	2,788,368	2,461,718
Gasto servicios de comercialización	3,186,363	2,286,400
Gasto depreciación propiedad, planta y equipo	18,994,022	17,766,609
Gasto deterioro y baja de propiedad, planta y equipo		1,651
Gasto amortización	1,312,577	270,741
Gasto deterioro otros activos	2,305,010	40,532
Gasto deterioro y baja de propiedad, planta y equipo	293,748	119,805
Otros gastos	1,272,542	545,639
Gastos financieros	2,433,676	1,750,737
Total	<u>64,225,155</u>	<u>52,184,228</u>

Gasto de mano de obra, incluyen en el 2019 y 2018, Jubilación patronal USD 5,215,069 y USD 1,057,192; Desahucio USD 87,478 y USD 83,463; Bono por Jubilación USD 793,772 y USD 690,971.

Gastos por servicio de comercialización, incluyen en el 2019 y 2018 Cortez y Recuperación de Cartera USD 1,226,735 y 743,052; Toma de Lectura USD 1,444,046 y USD 1,210,377,05; Actualización de Catastro USD 214,393 y USD 7,804; Actualización de Geo códigos y otros USD 26,387 y 7,056; Medición y Evaluación del Servicio USD 164,989 y USD 162,603; Servicio de Recaudación USD 95,548 y USD 155,424. El incremento más importante en este grupo de gastos corresponde a la recuperación de cartera, la cual ha disminuido considerablemente.

Gastos por amortización de intangibles.- en los años 2019 y 2018 el gasto total por amortización de intangibles asciende a USD 1,312,577 y USD 270,741; el valor más importante corresponde a los sistemas SIGDE que se amortizan en ocho años.

33. RIESGO FINANCIERO

Gestión de riesgos.- En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A., al igual que otros negocios, está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden o no afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Procedemos a exponer una definición abreviada de los riesgos inherentes que enfrentamos, su caracterización y cuantificación y una descripción de las medidas de mitigación actualmente vigentes, cuando es aplicable.

33.1 Riesgo de tasas de interés; la Empresa se encuentra expuesta a un riesgo mínimo casi nulo por tasa de interés, debido a que no se dispone de activos financieros como inversiones en depósitos a plazo, y no mantiene préstamos bancarios ni otras obligaciones a tasa de interés reajutable. Por la característica de sus operaciones, el riesgo es manejado por la Empresa manteniendo como principal pasivo cuentas por pagar por compra de energía, sin intereses, a una empresa pública relacionada.

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

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

33.3. Riesgo de liquidez.- La Presidencia Ejecutiva, Dirección Administrativa Financiera y Dirección Comercial, son los niveles que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la cual ha establecido un marco de trabajo apropiado de manera que la Empresa pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo, así como su gestión de liquidez.

La Empresa maneja el riesgo de liquidez gestionando permanentemente la recuperación del déficit tarifario, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros. En caso de la falta de recuperación del déficit tarifario o subsidios, quedaría como última alternativa, solicitar crédito a los proveedores de energía públicos o disminuir las inversiones de capital.

33.4. Riesgo de capital.- La Empresa gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de satisfacer oportunamente sus obligaciones con proveedores y su personal como una empresa en marcha, y por el origen de su composición accionaria y objeto social de servicio público, busca el equilibrio entre ampliar la cobertura de sus servicios y obtener un rendimiento razonable a sus accionistas a través de la optimización de los costos de operación y presupuestos de inversión. Adicionalmente como medida de mitigación de este riesgo, mantenemos asegurados nuestros principales activos, así como seguros de fidelidad para trabajadores.

34. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2019 las causas administrativas y judiciales, en resumen son como siguen:

<u>Cantidad de juicios</u>	<u>Naturaleza</u>	<u>Actor y/o Ofendido</u>	<u>Cuantía</u>	<u>Demandado Indicado</u>	<u>/ Estado actual</u>
6	Recurso administrativos	Varios 4	73,511	EERRCSCA	Trámite
3 5	Civil (34) Civil (1)	EERCSCA 2	3,583	Varios / otros	Trámite
		EERCSCA	33,479	Varios / otros	Trámite
2	Penales	EERCSCA	Indeterminada	Varios / otros	Trámite
		EERCSCA(1) Varios (1)	108,000 114	Coop. A&C Molleturo EERRCSCA	Trámite Trámite

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

35. COMPROMISOS Y CONTRATOS

Los contratos y compromisos vigentes al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

- XXI Contrato Colectivo de Trabajo (prorrogado). El 2 de junio del 2015 se procedió a la suscripción de la correspondiente Acta Transaccional, aprobada el 2 de junio del 2016, la misma que prorroga las disposiciones contempladas en el XXI Contrato Colectivo de Trabajo, principalmente en lo concerniente a la estabilidad por los ejercicios 2014-2015; en marzo del 2016 se firma el acta de acuerdos para unificación de la remuneración variable suscrita en el marco de la negociación para el año 2015.
- Convenio de asociatividad temporal para realizar compras corporativas con el MERNNR y las empresas distribuidoras, convenio No. PMD-02-2018.
- Convenio 18791 de cooperación interinstitucional con la Compañía de Negocios Automotrices Neohyundai S.A. para desarrollo e implementación de diez estaciones de carga rápida para vehículos eléctricos.
- Convenio 18889 de cooperación Interinstitucional con el GAD Municipal de Cuenca para la ejecución de reubicación de postes, redes eléctricas y construcción de elementos de alumbrado público por un monto de USD 470,000.
- Hasta diciembre de 2019 se suscribieron 621 contratos por un monto de USD 68,953,134; de acuerdo al siguiente detalle:

Resumen de contratos firmados – Enero a diciembre del 2019

<u>Tipo de contrato</u>	<u>Valor</u> (en U.S. dólares)	<u>Número de contratos firmados</u>
Alumbrado público	1,191,411	52
Arriendo de bienes	170,564	21
Arriendo de locales	60,002	12
Capacitación	115,000	2

<u>Tipo de contrato</u>	<u>Valor</u> (en U.S. dólares)	<u>Número de contratos firmados</u>
Compra de bienes	14,221,304	142
Convenio AP	338,341	6
Convenio interinstitucional	6,761	8
Convenios de pago	5,335	1
Cortes y reconexiones	735,736	9
Diseños	668,954	48
Fiscalización	1,193,886	23
Gestión de cobro		2
Honorarios	590,713	15
Lectura de medidores	1,132,856	15
Obras civiles	677,864	5
Obras de comercialización	858,789	5
Obras de distribución	42,180,432	160
Seguridad y vigilancia	670,042	2
Publicidad	76,200	2
Recuperación de cartera	748,848	39
Servicios varios	2,970,547	40
Transporte	<u>339,550</u>	<u>12</u>
Total	<u>68,953,134</u>	<u>621</u>

36. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, CONTRATOS

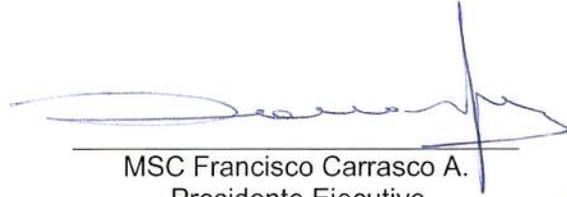
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, además de los saldos revelados en las notas anteriores, la principal transacción con partes relacionadas corresponde a compras de energía en los dos años a empresas generadoras del Estado, por USD 21,802,038 y USD 28,384,308.

Remuneraciones, dietas y beneficios sociales al personal ejecutivo y miembros del Directorio, pagados los años 2019 y 2018: USD 401,619 y USD 399,672 respectivamente.

37. EVENTO POSTERIOR E INCERTIDUMBRE

Como es de conocimiento público, a la fecha de aprobación de los estados financieros, el mundo se encuentra considerablemente afectado por la pandemia del Coronavirus COVID-19 declarada como tal el 9 de marzo por la Organización Mundial de la Salud - OMS, causando centenares de miles de contagiados y miles de víctimas mortales. Debido a esta situación el 11 de marzo de 2020, el Gobierno Nacional dispuso el estado de emergencia sanitaria y el 16 de marzo decretó el estado de excepción por calamidad pública, que incluyó cuarentena comunitaria obligatoria en todo el país, promoviendo el mensaje "quédate en casa" modificando la jornada presencial de trabajo por la modalidad teletrabajo. La Empresa, como distribuidora de energía eléctrica, está considerada en el sector estratégico y continúa regularmente con su operación. No obstante que al cierre de los ejercicios económico 2019 y 2018 la Empresa ya registraba acumulación de las cuentas por cobrar por subsidios del Estado, que por constituir parte relacionada impide el reconocimiento de provisiones por deterioro, esta pandemia profundizará su proyección de recuperación, pues en el entorno de negocio, el Estado ecuatoriano atraviesa necesidades de liquidez acentuada por la pandemia y la cuarentena. A criterio de la Administración, en base a experiencia del comportamiento de los abonados, consideramos que aunque el proceso de recuperación de la cartera será más lento al

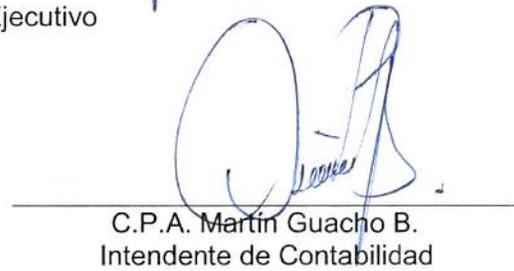
comportamiento histórico, el atraso estará justificado debido a la disposición a todas las entidades prestadoras de servicio de energía eléctrica que no se realicen cortes de servicio por falta de pago, sin repercusión en el cumplimiento de las obligaciones laborales y contractuales, por lo que haremos uso de las ventajas financieras, tributarias ofrecidas por el Gobierno Nacional. Por lo expuesto, estimamos que durante el año y al cierre del periodo 2020 la liquidez de la Empresa no estará afectada, aunque se refleje cierto nivel de deterioro de los índices de riesgo de crédito; igualmente en base a la evaluación de los riesgos del negocio confiamos en la continuidad de la Empresa como un negocio en marcha, basados en que la Constitución de la República garantiza el servicio público de energía eléctrica.



MSC Francisco Carrasco A.
Presidente Ejecutivo



Ing. Tito Torres S.
Administrativo Financiero (Encargado)



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