

MEMORIA DE LABORES
2017



DELSUR
Grupo **epm**



Mantenimiento en red eléctrica de Santa Tecla





Contenido

Contenido

7	Misión y Visión
8	Junta Directiva
9	Mensaje de la Presidencia
10	Equipo Gerencial
12	Cifras Relevantes
14	Gestión Operativa
20	Gestión de Atención al Cliente
24	Gestión Regulatoria
28	Gestión Informática
36	Gestión de Seguridad y Prevención de Riesgos
40	Gestión de Administración y Finanzas
44	Gestión de Responsabilidad Social Empresarial
49	Estados Financieros
52	Dictamen del Auditor



Mantenimiento en Subestación San Vicente

Misión

Brindar servicios de distribución y comercialización de energía eléctrica y otros negocios vinculados a ésta, oportunos y de alta calidad, a fin de satisfacer las necesidades de nuestros clientes, con personal comprometido, en una cultura de alto desempeño y disponiendo de tecnología apropiada, para aumentar el valor de la compañía y contribuir al desarrollo económico y social de la región



Visión

Seremos líderes en el mercado en la prestación de servicios y negocios vinculados a la industria eléctrica, en una forma competitiva, sostenible y rentable para la satisfacción de nuestros clientes, accionistas y trabajadores.

Junta Directiva

Directores propietarios:

**Primera Directora Propietaria
y Presidenta de la Junta Directiva**
Inés Helena Vélez Pérez

**Segundo Director Propietario
y Vicepresidente de la Junta Directiva**
Luis Enrique Córdova Macías

**Tercer Director Propietario
y Secretario de la Junta Directiva**
Carlos Mario Tobón Osorio

Directores Suplentes:

Primer Director Suplente
Diego Humberto Montoya Mesa

Segundo Director Suplente
José Enrique Salazar Velásquez

Mensaje de la Presidenta

Respetables señores accionistas:

Me complace enviar a ustedes un cordial saludo en nombre de la Junta Directiva de DELSUR, y presentar en las siguientes páginas de esta Memoria de Labores los resultados de las gestiones financieras, administrativas y operativas de la compañía, correspondientes al año 2017.

Las actividades desarrolladas durante este período han tenido como guías primordiales el fortalecimiento de nuestra solidez financiera y el manejo eficiente de los recursos, bajo una visión ética y sostenible, que nos otorgan el liderazgo en el sector eléctrico salvadoreño. Como podrán consultar en este documento, en el aspecto financiero, durante el ciclo recién finalizado los ingresos por operación experimentaron un incremento de US\$39.4 millones con respecto al año anterior, generando utilidades netas de US\$10.9 millones.

Por otro lado, nuestras inversiones ascendieron a \$8.6 millones, destacándose la mejora de la calidad en el servicio, el aumento en la capacidad de distribución, y la aplicación de tecnología de información como los principales destinos de estos recursos. Asimismo, en la gestión operativa de la compañía, fue realizada una inversión de \$6.68 millones, orientada a proyectos como el mantenimiento y modernización de circuitos y subestaciones, aplicación de tecnología de información encaminada a la automatización de redes, aumento de la capacidad de distribución, y la reducción del tiempo de respuesta en atención y solución de fallas.

Con respecto a la gestión comercial, implementamos el nuevo Sistema Integral de Gestión Comercial utilizando la plataforma SAP, una de las herramientas más sólidas y confiables en el mundo, que sustituye al anterior sistema Open SGC, avanzando enormemente en el proceso de renovación de las plataformas operativas de DELSUR y en el incremento de la calidad percibida por los clientes.

En cuanto a la gestión regulatoria, 2017 culminó con la aprobación, por parte del ente regulador, de los Cargos de Distribución y Comercialización de referencia para el quinquenio 2018-2022, asegurando la sostenibilidad de la empresa durante este periodo, y contando con el soporte para dar cumplimiento al compromiso de mejora continua en el servicio que brindamos a nuestros clientes.



Finalmente, en el año recién pasado culminamos con éxito el tercero de los procesos de licitación que ha liderado DELSUR en nombre del resto de distribuidoras de energía del mercado, logrando la adjudicación de 169.9 MW de nueva generación con base en tecnologías eólica y fotovoltaica, alcanzando un precio promedio de \$65/MWh, el cual representa una disminución considerable de las perspectivas futuras de precio en el mercado eléctrico salvadoreño.

Todo lo anterior y otros proyectos e iniciativas se presentan de forma más detallada en el resto de este informe, confiando en que los resultados obtenidos gracias a estas gestiones sean del beneplácito de todos ustedes.

Inés Helena Vélez Pérez.



Equipo Gerencial



Gerente General

Roberto Miguel González Flores

Gerente Comercial

Katty Lemus de Vásquez

Gerente de Recursos Humanos

Einar Gerardo Nuila Novoa

Gerente de Planificación Comercial

Ingrid Chávez de Mendoza

Gerente de Distribución

Víctor Manuel Zaldaña

Gerente de Administración y Finanzas

Cecilia Meléndez de Santamaría

Gerente Legal

Claudia Tomasino de Crespo



Cifras Relevantes

CIFRAS RELEVANTES



Ventas
en miles de dólares
2016: 234,826
2017: 274,269

Ventas físicas
(GWh)
2016: 1447
2017: 1478

Activos totales
en miles de dólares
2016: 174,245
2017: 168,786

Utilidad neta
en miles de dólares
2016: 13,337
2017: 10,877

Utilidad por acción DELSUR
en dólares
2016: 4.34
2017: 3.54

Utilidad por acción INNOVA
en dólares
2016: 0.05
2017: 0.05

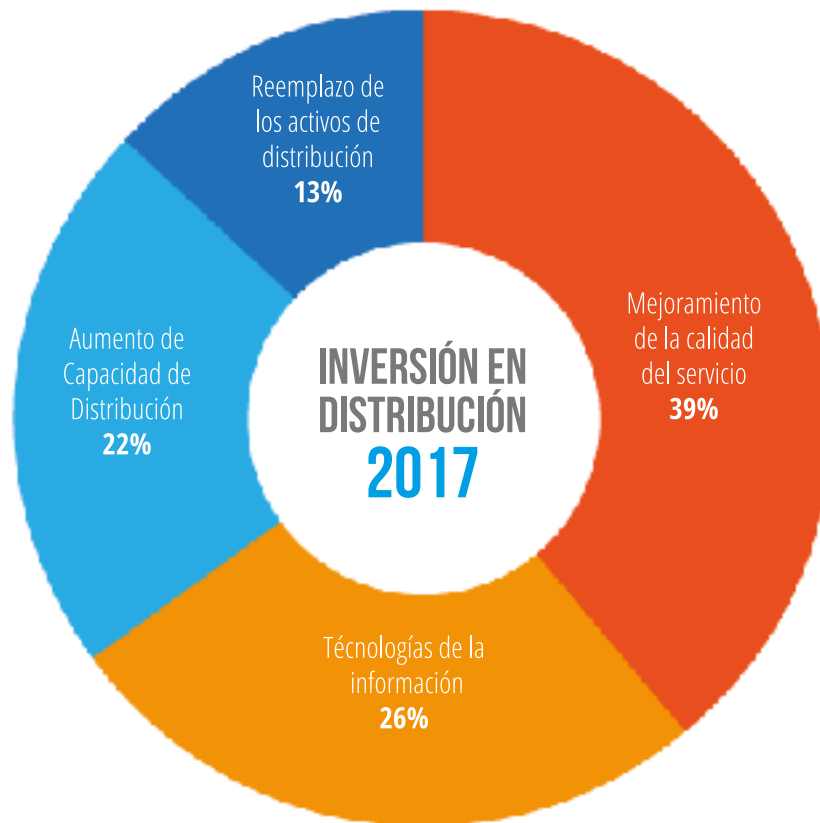
Utilidad/activos totales
2016: 7.65%
2017: 6.44%



Gestión Operativa

Con el objetivo de realizar las inversiones y actividades operativas que aseguren la mejora continua en la calidad del servicio a sus clientes, durante el año 2017 se ejecutaron inversiones para mejoras en la red de \$6.7 millones. De ese

total, cobran especial relevancia aquellos proyectos destinados a la mejora de la calidad del servicio, implementación de nuevas herramientas de tecnología de información y aumento de la capacidad de distribución, según el detalle siguiente:



Mejoramiento de la Calidad del Servicio

Se invirtieron \$2.4 millones en proyectos para la mejora de la calidad del servicio, con iniciativas orientadas a incrementar el nivel de automatización de la red de distribución con proyectos que incorporaron nuevas soluciones tecnológicas al sistema, como las siguientes:

Se han implementado 108 nuevos equipos con tecnología de salvado de fusibles, la cual tiene como objetivo la mejora en indicadores de calidad a través de funcionalidades automáticas que permiten la recuperación rápida de la energía en segmentos sometidos a factores externos que provocan fallas, como fuertes vientos y tormentas así como aves y animales que forman parte del entorno.

Instalación de equipos motooperadores en nueve puntos de maniobra de la red, con lo cual se realiza la conversión de tecnológica de equipos de accionamiento manual, convirtiéndolos en equipos con posibilidades de accionamiento remoto, reduciendo significativamente los tiempos de respuesta ante maniobras y eventos en la red, mejorando la calidad de servicio percibida por nuestros usuarios.

Implementación de tecnología inteligente para la recuperación automática de circuitos, conocida como FDIR (Fault Detection, Isolation and Restoration) en una primera etapa en circuitos de la zona metropolitana, la cual permite la aplicación de herramientas y equipos bajo el concepto de Redes Inteligentes (Smart Grid), logrando a través de soluciones de última generación una mejora en los tiempos de respuesta ante contingencias. La apuesta tecnológica es base fundamental para el logro de cambios disruptivos en la mejora de calidad del servicio y confiabilidad del sistema de distribución de energía.

Se invirtieron \$760,000 en normalización de redes de distribución propiedad de terceros, lo cual corresponde a 83 proyectos que beneficiaron a más de 3,700 familias en distintos lugares de la zona de operación de DELSUR.

Nuevo punto de interconexión con el transmisor ETESAL en San Matias, lo cual comprendió la ejecución de obra civil y electromecánica, así como la instalación de equipos de protección, automatización y comunicación remota, con lo cual se da mayor robustez a las operaciones y expansión en la zona industrial de Opico-Ateos-Quezaltepeque



Aumento de Capacidad de Distribución

Desarrollamos diversas obras por un total de \$1.3 millones que aseguran la expansión de su sistema ante el crecimiento de la demanda de energía y además realizar mejoras sustanciales en la confiabilidad del servicio y calidad.

Entre algunos de los más importantes proyectos ejecutados está la construcción de tres nuevos alimentadores con cable ecológico en el sector de Calle al Boquerón que serán conectados a la nueva Subestación ETESAL El Volcán, actualmente en

construcción. Con este proyecto se tendrá una mejora sustancial en la confiabilidad y calidad para los 77,000 clientes de Santa Tecla, Antiguo Cuscatlán y Nuevo Cuscatlán.

Incremento de capacidad de 6.5 kms de conductores en circuitos para asegurar la interconexión entre las subestaciones Sitio del Niño y Lourdes; 3 kms en Quezaltepeque y 5.6 kms en circuitos de San Vicente.

Implementación de anillo de media tensión en sector de Condado Santa Rosa e instalación de dos equipos automatizados para incrementar la confiabilidad de esa zona de alto crecimiento residencial y comercial.



Subestación San Matías, La Libertad



Tecnología de Información para operación

Con una inversión de \$1.6 millones, hemos desarrollado proyectos orientados a proveer de sistemas informáticos de última generación para impactar positivamente en los procesos y lograr mayor eficiencia en la gestión operativa, destacando los siguientes:

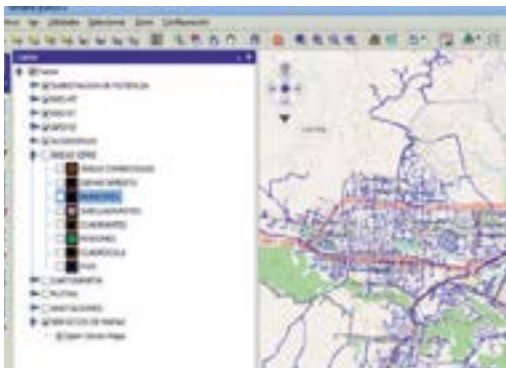
Primera etapa de Implementación de nuevo Sistema de Información Geográfica (GIS), el cual reemplazará el actual sistema en uso y permitirá adquirir un sistema de clase mundial que permita contar con más y mejores herramientas de gestión de la información de los activos de la empresa: red de distribución gráfica, ubicación georeferenciada, mapas temáticos para diversas gestiones, aplicación de soluciones móviles para la optimización de procesos y costos, etc. En el año 2017 se desarrollaron avances en el diseño y construcción de la solución, así como la adquisición del hardware correspondiente, y se espera que en el sistema entre en producción en el año 2018.

Herramientas de software para localización de fallas, la cual forma parte del sistema SCADA/OMS/DMS para la gestión de maniobras y eventos en la red, permitiendo al personal operativo la ubicación automática de puntos de falla, agilizando la ubicación en campo de las mismas y su reparación.

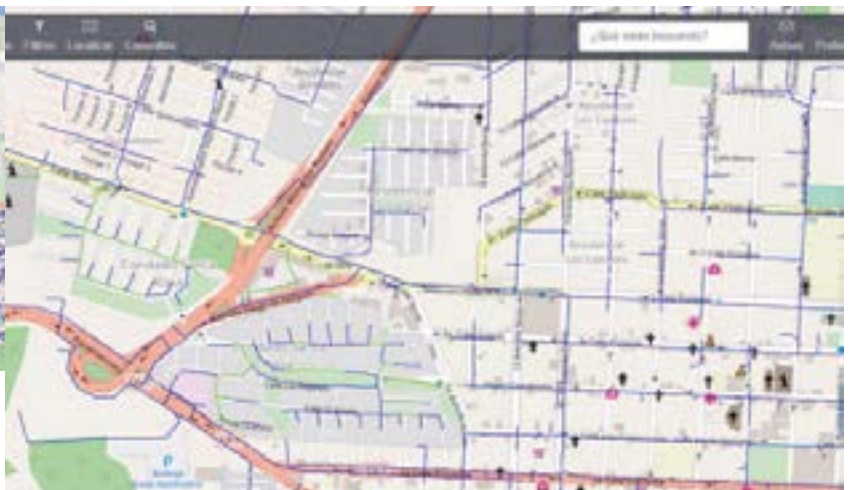
Mantenimiento eléctrico de subestaciones

Fueron realizadas pruebas eléctricas de transformadores y mantenimientos generales de las subestaciones :

- | | |
|-------------------|------------------|
| - Monserrat | - Sitio del Niño |
| - Nuevo Cuscatlán | - Olocuilta |
| - Sub Sur | - Santo Domingo |
| - San Marcos | - San Bartolo |
| - Los Blancos | - Corinca |
| - Melara | |



Interfaz gráfica del GIS



Mantenimiento de líneas

Relacionado a los trabajos de mantenimiento mayor se pueden resaltar los siguientes hechos relevantes ejecutados:

- Cambio de postes, estructuras aislación y colocación de cubierta protectora.
- Lavado de estructuras con cable protegido en la Costa del Sol
- Cambio de aislación, de estructuras, postes e instalación de cubierta protectora en la zona centro de Santa Tecla
- Se realizaron cambios de aislación, estructuras, así como el reemplazo de postes metálicos dañados, instalación de cubierta protectora en el conductor desnudo y barreras pro fauna a inmediaciones del Zoológico Nacional, en Antiguo Cuscatlán, y en el circuito 46 kV desde la subestación Melara hasta Comalapa.

- Reparaciones en circuito de 46 kV, desde Tecoluca hasta el cantón Dos Quebradas, realizando cambio de aislación dañada, reemplazo de postes de madera deteriorados e intercalación de postes, cambio de estructuras e instalación de cubierta protectora pro fauna en el conductor desnudo.

- Finalmente realizamos el cambio de aislación dañada, postes deteriorados, intercalación de los mismos, cambio de estructuras e instalación de Tap Wire (protección para bushing de transformadores) en zonas aledañas al Paseo El Carmen, Santa Tecla.

Hemos instalado 4,000 barreras pro fauna distribuidas sobre nuestra red, por otra parte, se realizó la instalación de protectores de bushing especial para transformadores y cable protegido en 550 transformadores de distribución, estos trabajos representan una mejora en el indicador tasa de falla y en la confiabilidad del servicio.



Trabajo de mantenimiento en Antiguo Cuscatlán



Trabajo de mantenimiento en Ciudad Merliot



Gestión de Atención al Cliente



Medición telegestionada residencial

Ampliamos la instalación de medidores tele medidos del tipo residencial con comunicación y tecnología de conexión y desconexión remota en **395** nuevos equipos, haciendo un total de **995** equipos en funcionamiento. Los medidores fueron instalados en sectores de alto índice de hurto de energía o riesgo delincriminal. Esta tecnología permite la gestión diaria del medidor, teniendo de esta manera el proceso automatizado de toma de lecturas que se realiza a través de itinerarios especiales por medio del Meter Data Management.

Meter Data Management

Se implementó el sistema PrimeRead Energy Suite, el cual administrará la información de la tele-medición en uso por DELSUR. Los puntos de medida a administrar son los puntos de entrega, subestaciones de distribución, clientes industriales, y clientes residenciales.

Dicho sistema cuenta con módulos que ofrecen herramientas de reporte, análisis y balances energéticos, que contribuirán

a la detección temprana de anomalías, condiciones irregulares, la desconexión y reconexión remota de medidores.

Recuperación de energía no registrada

La recuperación anual de energía no registrada facturó un total de **\$317,246.77**. El incremento de facturación acumulada por la identificación y corrección de irregularidades, resultado de los diferentes proyectos de reducción de pérdidas comercial fue de **4.05 GWh**.

Sustitución de medidores obsoletos

Se sustituyeron **6,850** medidores obsoletos, disminuyendo así las pérdidas de energía y reemplazándolos por medidores electrónicos de nueva tecnología.

Mayor cobertura de mediciones totalizadoras

Se ejecutó la instalación de **790** nuevas mediciones totalizadoras, con lo anterior es posible incrementar el análisis de balances de energía entre el consumo del transformador de distribución y los suministros conectados aguas abajo de este.



Modernización de redes eléctricas residenciales

Se construyeron seis redes donde se utilizaron patrones de instalación seguros para los residentes de la comunidad beneficiada con la nueva tecnología. También se instalaron medidores de tele-gestión. La red secundaria y sus medidores aumentan la seguridad a las personas y controla las pérdidas eléctricas, mejorando la calidad de servicio brindada a clientes.

Auto-Productores Renovables Residenciales

Entraron en operación los Auto-Productores Renovables Residenciales (APR), que han sido adjudicados para que generen energía a través de sistemas fotovoltaicos instalados en residencias y consecuentemente puedan inyectar los excedentes de dicha producción a la red de distribución.

Norma para Usuarios Finales Productores de Energía Eléctrica con Recursos Renovables (UPR)

Se aprobó la Norma para Usuarios Finales Productores de Energía Eléctrica con Recursos Renovables. Dicha norma establece los requisitos y procedimientos para aquellos que deseen instalar o ya tengan sistemas de generación de energía a partir de fuentes renovables, de modo que los excedentes de la generación puedan ser reconocidos por las distribuidoras. Varios de nuestros usuarios ya han mostrado interés en hacer los trámites correspondientes a la mencionada normativa.

Fidelización de Grandes Clientes a través de Servicios de Valor Agregado

Fortalecimos la imagen y relación con nuestros clientes realizando negociaciones con una oferta muy competitiva en términos de servicios de valor agregado; con lo cual se contribuyó con la contratación de potencia de hasta **11.9 MW** por parte de clientes de gran demanda.

Cambio de la Plataforma de Operación Comercial

Se implementó el nuevo Sistema Integral de Gestión Comercial utilizando la plataforma SAP. Con este nuevo sistema integral de gestión comercial se reemplaza la plataforma conocida como Open SGC, avanzando enormemente en la renovación de las plataformas operativas de la empresa. Hemos desarrollado las Aplicaciones Customer Relationship Management (CRM) y la Industry Solutions for Utilities, (IS-U). CRM permite administrar las interacciones con los clientes en los canales presenciales y virtuales también para todas las operaciones comerciales, como la gestión de servicios nuevos, reclamos, consultas, entre otros.

Gestión Técnica: IS-U-DM (Gestión de Aparatos): permite gestionar las instalaciones, aparatos de medida y lectura.

- *WM (Gestión de Órdenes):* componente para planificar y ejecutar órdenes de trabajo que se requieren en los diferentes procesos comerciales, como lo son para nuevas conexiones, inspecciones, mantenimiento de aparatos de medida y lecturas.

Gestiones de Facturación, recaudación y cobranza: IS-U-BILING (Facturación de consumos energéticos): Las instalaciones de los clientes se facturan mediante el uso de este componente, en el cual se configuran todas las diferentes tarifas.

- *SD (Sales and Distribution):* es la solución de SAP para la facturación de servicios que no son un consumo energético como por ejemplo cargos de conexión, reconexión, entre otros.

- *Gestión de Recuperación de Pérdidas Comerciales:* permite la gestión y documentación de las actividades que se ejecutan en la recuperación de las pérdidas.

- *IS-U-FICA:* gestiona la recaudación por diferentes medios de pago que utilizan los clientes y facilita la cobranza de cuentas de clientes de difícil recuperación.



Aplicaciones móviles: WM Mobile (Gestión de Órdenes de Trabajo): aplicativo que gestiona la ejecución de dichas órdenes en campo a través de dispositivos móviles.

- *OSB (Lectura y Facturación en Terreno):* Componente que permite recopilar las lecturas de los aparatos de medida, así como también realizar la modalidad de facturación en terreno.

Beneficio para los clientes: Registrar cada interacción realizada con los Clientes y unificar todas las actividades, solicitudes, reclamos, generadas en todos los canales disponibles.

Gestiones automatizadas de casos que son presentados en el Centro de Atención al Usuario de SIGET como lo son cartas,

acuerdos y denuncias así como la gestión, seguimiento y control del programa de visitas.

Gestión del ciclo comercial completo para los clientes residenciales, industriales y autogeneradores de Energías Renovables.

Incorporación del servicio de facturación colectiva, para los clientes que cuentan con varios puntos de suministro, lo que consiste en generar una sola factura de manera consolidada.

Mejora de procesos de atención al cliente y servicios adicionales.



CIFRAS RELEVANTES





Gestión Regulatoria



Tarifas y estudios

El año 2017 culminó con la aprobación por parte de la Superintendencia General de Electricidad y Telecomunicaciones de los Cargos de Distribución y Comercialización de referencia para el quinquenio 2018-2022, asegurando la sostenibilidad de la empresa para dicho período, así como el compromiso de mejora continua en el servicio a nuestros clientes.

Logramos la aprobación de los cargos con el apoyo de todas las unidades de la empresa y se desarrollaron estudios tarifarios requeridos en la normativa vigente, tales como:

- Caracterización de la carga
- Adaptación a la demanda de las redes de distribución
- Plan quinquenal de inversiones para mejora de la calidad del servicio técnico
- Balance de potencia y energía
- Valor Esperado de Compensación por Falla
- Determinación de pérdidas técnicas y modelado de pérdidas no técnicas

- Costo del Capital de Trabajo

- Actualización del Manual de Costos Unitarios
- Propuesta de los Cargos de Distribución y Comercialización
- Actualización del Manual de Confiabilidad
- Modelo Tarifario
- Determinación de Gastos Activados de Operación
- Propuesta de categoría tarifaria para Auto-productores y Mantenimiento
- Propuesta de Términos y Condiciones del Pliego Tarifario
- Elaboración del Sistema Uniforme de Cuentas Tarifario
- Cálculo de los componentes extranjeros y locales para ajuste
- Valor Nuevo de Reemplazo de activos eléctricos y generales anual de los cargos

Asimismo, se participó activamente en las auditorías requeridas por el ente regulador, tales como la Auditoría de Instalaciones Eléctricas, Revisión de Costos de Operación y Mantenimiento, entre otras.



Visita técnica a la planta fotovoltaica Providencia Solar, Rosario de la Paz



* Fotografía tomada del sitio web de Neoen.

Negocios energéticos (compra de energía)

Se ha contribuido al desarrollo energético del país, la concreción de la política energética nacional relacionada con el fomento de las fuentes renovables de energía, la consolidación del abastecimiento futuro de la demanda y la búsqueda de mejores precios de compra de energía para nuestros clientes.

Durante los últimos años DELSUR ha sido la empresa líder de tres procesos de licitación para atraer nuevas inversiones en generación logrando reducir la dependencia de los combustibles derivados del petróleo y además asegurando el abastecimiento de la demanda del país, realizándose el último proceso en el año 2017.

Como parte de las actividades durante este año se ha dado seguimiento a la construcción de los proyectos adjudicados y en abril de 2017 dio inicio la operación de las plantas ANTARES y SPICA que en total suman 80 MWac de capacidad instalada, convirtiéndose en la planta fotovoltaica más grande de Centroamérica.



Licitación de generación de 170 MW de energía renovables

Finalizamos con éxito el tercero de los procesos de licitación antes mencionados, logrando la adjudicación de 169.9 MW de nueva generación con base en tecnologías eólica y fotovoltaica, lográndose un precio promedio de \$65/MWh, el cual representa una disminución considerable de las perspectivas futuras de precio en el mercado eléctrico salvadoreño.

Estos proyectos además de brindar desarrollo a la economía del país y las comunidades aledañas al proyecto, contribuirán a la disminución de gases de efecto invernadero y al logro de las metas en política medioambiental del país.

En el área de gestión y administración de compras de energía, durante el año 2017 se realizó la contratación y liquidación de compras de energía tanto en el Mercado Eléctrico Regional como en el mercado de contratos nacional, por más de 250 GWh





Gestión Informática



Hemos realizado mejoras en la infraestructura tecnológica informática e implementado sistemas de información que permiten optimizar diversos procesos de la empresa, con lo que se contribuye a mejorar los tiempos de respuesta y la calidad del servicio a nuestros clientes:

Ampliación del Sistema de Recursos Humanos

Al Sistema de Gestión de la Gerencia de Recursos Humanos se le adicionaron dos módulos con los que se potenciarán las funcionalidades implementadas previamente:

- *Selección y Contratación:* permitirá administrar los procesos de selección de personal requerido en la empresa, incluyendo solicitudes de personal, gestión de los candidatos postulantes y los resultados de las pruebas realizadas a ellos.
- *Portal de Oferentes:* permitirá que personas particulares y empleados de DELSUR puedan aplicar a plazas vacantes, a través del sitio web de la empresa.

Herramienta para control de Activos Informáticos

Como parte de la modernización de Informática y con el objetivo de brindar un mejor servicio a las diferentes áreas de la empresa, se adquirió una herramienta que permitirá automatizar e integrar algunos procesos, como, por ejemplo: soporte a usuarios, cambios en sistemas y plataforma, gestión de activos informáticos, gestión de proyectos TI.

Este año Implementamos el módulo de gestión de activos TI, que permitirá administrar de mejor manera los activos informáticos durante todo su ciclo de vida, desde su compra hasta su baja, así como mayor trazabilidad sobre la asignación de los activos (hardware, software y accesorios) y mejoras en el manejo de información sobre los costos, garantías y contratos de mantenimientos, de cada uno de ellos. En 2018 implementaremos los módulos de soporte a usuarios, cambios en sistemas y plataforma.

Aplicación de Gestión de Hallazgos en la Red

La Gerencia de Distribución ahora cuenta con una aplicación móvil para dispositivos Android e iOS, que puede ser utilizada por el personal de DELSUR y sus contratistas, para colaborar en el reporte de situaciones que pueden entorpecer el funcionamiento adecuado de la red eléctrica. Adicionalmente, se implementó una herramienta web para dar seguimiento a la solución de los casos que se reporten mediante la App.

Requisiciones de Medicamentos y Papelería:

Las diferentes áreas de la empresa podrán solicitar fácilmente sus insumos de papelería, medicamentos y otros, a través de una herramienta informática, en la que el Departamento de Compras consolidará dichos pedidos y gestionará más eficientemente la adquisición y distribución de insumos.

Sistema de Gestión de Pruebas de Laboratorio de Equipos

Se construyó un software para el personal del Laboratorio de Pruebas, con el fin de automatizar sus actividades; la herramienta podrá ser utilizada desde tablets y computadoras, e incluye:

- La solicitud de pruebas de equipos por parte de las diversas áreas de la empresa y de contratistas .
- La calendarización de las pruebas; registro de los resultados obtenidos, los cuales pueden visualizarse por parte de los involucrados en diferentes reportes y estar enterados del proceso por medio de notificaciones de correo electrónico.



Sistema de Información Municipal

A iniciativa de la Gerencia Legal, elaboramos un sistema que permitirá contar con un repositorio centralizado de información relacionada a las municipalidades donde DELSUR tiene clientes, por ejemplo: normativa municipal, solvencias municipales, resoluciones judiciales, tasas municipales y consultas. La información será accesible para las áreas de la empresa según sus relaciones con las municipalidades.





Mejoras en Seguridad de la Información

Adicionamos herramientas para fortalecer la seguridad de la información de la empresa:

Firewall para Equipos Virtuales: permitirá incrementar la capacidad de protección a los servidores virtuales, fortaleciendo la barrera entre la red interna e Internet.

Sitio web: Se implementó un mecanismo de protección para la página web, conocido como Web Application Firewall WAF, cuyo propósito es proteger ante ataques de hackers en el Internet y ante amenazas de servicios que extraen información.

Balanceador de Carga de Aplicaciones

Debido al crecimiento de sistemas de información, se implementó una herramienta para balancear la carga de dichas aplicaciones y del Internet, mejorando el desempeño y la disponibilidad de ellas:

Internet: antes solo se podía utilizar de forma individual la capacidad de los enlaces de Internet, ahora podemos usar la capacidad combinada de todos los enlaces, mejorando el servicio de Internet.

Aplicaciones: mejoramos el desempeño de: Sistema Comercial, Terminal Server (Sipre Net, Dynamics AX, SGP, SGM, Open Consulta), JReport del SCADA OMS/DMS.

Herramienta para Monitoreo de Comunicaciones

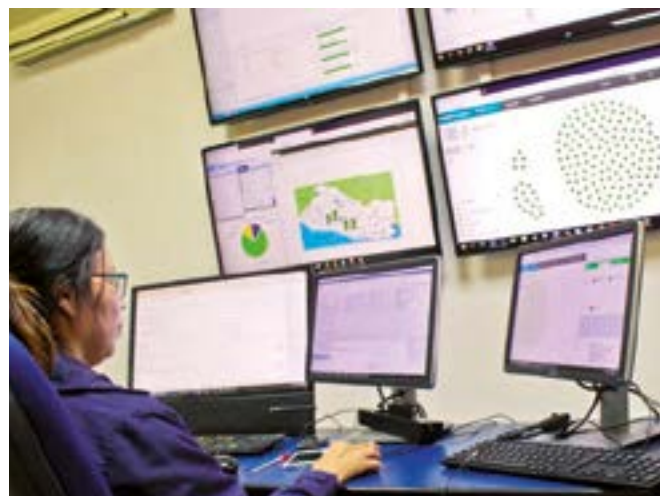
Desde hace algunos años Informática cuenta con herramientas que permiten monitorear en tiempo real las comunicaciones de los equipos IP. Este año, el modelo mencionado, fue replicado para monitorear equipos de medición y equipos telecontrolados de forma inventariada y georeferenciada; adicionalmente se construyeron dashboards para la Unidad de Medida y para Automatización, con el objetivo de que el personal pueda analizar y actuar proactivamente respecto a los equipos que administran.

Implementación de nueva Plataforma para respaldos

Se implementó una nueva plataforma para respaldos de datos que se almacenan en los sistemas de información y en otros componentes de la infraestructura informática, remplazando la anterior plataforma que tenía más de 8 años de antigüedad. Los respaldos se pueden realizar aproximadamente en la mitad del tiempo y también se cuenta con almacenamiento en cintas del 300% más capacidad que antes; además la nueva plataforma permite realizar controles automatizados de la ejecución de respaldos y errores, lo cual antes se hacía manualmente.

Implementación de herramientas para monitoreo permanente

Se realizaron cambios en el Data Center, para mejorar los procesos de monitoreo y control de los sistemas de información e infraestructura informática. Las nuevas herramientas permiten a los operadores de Informática, identificar inmediatamente alguna incidencia o degradación en los principales elementos de la plataforma informática, por ejemplo: comunicaciones en agencias, equipos telecontrolados y subestaciones; sistemas de información core(SCADA/OMS/DMS, Comercial, GIS, ERP), Sitio Web y componentes ambientales del Data Center.





Gestión de Recursos Humanos



Con el fin de estar a la vanguardia de las necesidades de la empresa, basados en los procesos identificados como claves para contar con el mejor talento, nos orientamos al desarrollo de equipos de alto desempeño, colaboradores comprometidos y con alto nivel de competencias, manteniendo un balance familia-trabajo.

Plan de Creatividad e Innovación

Enfocado en el desarrollo de células de innovación, para obtener la mayor experiencia por medio del trabajo en equipo abonando a la generación de ideas o iniciativas que ayudan a la mejora continua de los procesos dentro de la organización.

Programa de Clima Organizacional

Generamos planes cuyo objetivo es tener cercanía con nuestros trabajadores para lograr un ambiente propicio y alcanzar la máxima eficiencia de la organización.

Programa de Liderazgo

Encaminado a fortalecer habilidades directivas en los diferentes niveles de jefatura, enfocadas a lograr un perfil único de líder basado en competencias tales como la comunicación e inteligencia emocional, trabajo en equipo con enfoque y priorización, y pensamiento estratégico e innovación.



Programas de formación y Escuela Técnica

Se desarrollaron diferentes conferencias, talleres y capacitaciones, en modalidad presencial y virtual, por medio de expertos externos o internos, para fortalecer las competencias de los colaboradores. Entre las capacitaciones brindadas están:

- Programa de refuerzo para personal de campo de la Gerencia Comercial (probadores de medidores, Instaladores e inspectores)
- Programa de capacitaciones en el nuevo Sistema de Gestión Comercial
- Refuerzo de procesos de campo a supervisores.
- Diagnóstico técnico de procesos de trabajos con tensión.
- Programa de refuerzo para el personal de atención de fallas de la Gerencia de Distribución.
- Programa de “Formación de Técnicos en Líneas Energizadas”
- Cyber security para personal de Automatización
- Desarrollo de habilidades directivas
- Actualización de conocimientos de normas contables y financieras
- Gestión de proyectos
- Desarrollo de talleres de experiencias vivenciales, enfocados en fortalecer la identidad y trabajo en equipo.



MUJERES 53

HOMBRES 249

PROFESIONALES 130

TÉCNICOS 172



2,461
CONSULTAS
EN LA CLÍNICA
MÉDICA

Donación de sangre

Se realizaron 3 jornadas de donación de sangre, en cada una se recolectó un promedio de 40 donaciones durante el año, lo que beneficia a por lo menos 360 personas a nivel nacional.



Feria de Salud

Como parte de nuestro compromiso por mantener un buen estado de salud en nuestros colaboradores, se realizaron 2 ferias de salud, en las cuales se tomaban muestras de: Helicobacter Pylori, glucosa, colesterol, triglicéridos, pruebas de densitometría ósea, pruebas visuales y sesiones quiroprácticas.



415
CONSULTAS NUTRICIONALES

Parte importante de la salud es nuestra alimentación balanceada, por lo que así mismo, se desarrolló un programa de Evaluación Nutricional para apoyar a los empleados que deseen mejorar sus hábitos alimenticios y lograr un Índice de masa corporal adecuado, para reducir riesgos médicos a futuro.



576
CONSULTAS PSICOLÓGICAS

Para lograr una vida plena y saludable, necesitamos un equilibrio emocional y mental, por lo cual la clínica psicológica ha brindado sus servicios para apoyar a los colaboradores que así lo consideran y poder conversar con un especialista sobre aspectos no laborales

Mediante estas tres clínicas nos comprometemos a generar un balance entre salud y trabajo.



Gestión de Seguridad y Prevención de Riesgos



Seguridad ocupacional, prevención de riesgos y buenas prácticas en el trabajo

Acatando la Ley General de Prevención y Mitigación de Desastres, participamos en la Comisión Técnica de Infraestructura y Servicios Básicos coordinada por el Ministerio de Obras Públicas y en las comisiones municipales de Protección Civil de San Salvador y Santa Tecla.

De igual manera, cumplimos con la Ley General de Prevención de Riesgos en los Lugares de Trabajo, mediante nuestro sistema de Gestión de Seguridad y acreditaciones del Comité de Seguridad.

Brindamos capacitación técnica a nuestros clientes de gran demanda sobre temas relacionados con: Riesgo eléctrico, trabajo en altura, manejo de residuos peligrosos, entre otros.

Llevamos a cabo diferentes procesos de diagnóstico y habilitación de personal contratista que labora en la red eléctrica de la empresa; quienes realizan actividades de Construcción, Mantenimiento y Operaciones Comerciales, evaluando a más 200 técnicos con el objetivo de que sus intervenciones sobre la red y la relación con nuestros clientes seade forma oportuna, segura y de calidad.



Brigadistas durante simulacro de terremoto, Plantel Central



Charla sobre trabajo en alturas a técnicos de TIGO



Desarrollamos un proceso de análisis de riesgos en los puestos de trabajo con riesgos potenciales de accidentabilidad. Esta nos ha permitido priorizar las capacitaciones y entrenamientos del personal técnico.

Actualizamos el Plan de Respuesta a Emergencias por lo que hemos formado brigadistas para control de incendios, atención a Primeros Auxilios y los coordinadores de los procesos de evacuación ; quienes han sido debidamente entrenados.

Adaptación al Cambio Climático

Participamos activamente en la estructuración de la “Estrategia Climática del Grupo EPM 2018-2030”, cuyo objetivo principal es que todas las empresas del grupo diseñen estrategias de gestión ambiental que lleven a tener Carbono Neutral en sus operaciones.



Capacitación en extinción de Incendios



Estamos realizando acciones de uso eficiente de recursos y buenas prácticas de trabajo en el manejo de desechos, lo cual ha permitido disminuir el equivalente de 15 toneladas de emisiones de gas con efecto invernadero.

Realizamos la disposición final de 20.54 toneladas de aceite dieléctrico de una forma ambientalmente aprobada por el Ministerio de Medio Ambiente y Recursos Naturales. Generamos 3,380 toneladas de desechos (madera, aluminio, hierro, vidrio, aisladores, etc) producto de nuestras operaciones; de las cuales, el 99% se aprovecharon mediante reciclaje y donaciones.

“Desconecto Riesgos, Conecto Prevención”

En el marco del Día Nacional de la Seguridad y Salud Ocupacional, se desarrolló la sexta “Caminata Familiar por la Seguridad, Salud y el Medio ambiente”, con el lema “Desconecta Riesgos, Conecta Prevención”; con el objetivo de integrar y dar participación a la familia en los procesos de sensibilización y educación de nuestro personal en la aplicación de estándares seguros de trabajo en nuestras operaciones.





Gestión de Administración y Finanzas



Tesorería

El año 2017 presentó un reto importante para la gestión de tesorería, esto debido a que, durante prácticamente todo el año, Delsur no recibió el pago del subsidio de la energía eléctrica.

Pese a lo anterior, con excepción de los proveedores de energía, DELSUR logró honrar todos sus compromisos con proveedores, con las inversiones de capital, con su personal, con sus accionistas y cumplió a cabalidad con sus responsabilidades fiscales.

Además, DELSUR cumplió con todas las obligaciones con sus acreedores, relacionadas con los financiamientos, lo que demuestra su solidez financiera.

Clasificación de Riesgo

En un entorno de fuertes problemas económicos a nivel nacional la estrategia del equipo gerencial fue clave para mantener la empresa operando con estabilidad, lo que permitió mantener bajo el riesgo operacional; así mismo la política financiera conservadora logró absorber las variaciones negativas de capital de trabajo de la compañía, permitiendo reafirmar

la clasificación de riesgo de DELSUR en AA- por las firmas Fitch y AA por PCR, lo que constituye una de las mejores categorías asignadas a una empresa privada en El Salvador.

Control Interno

En cumplimiento de la Ley de Lavado de Dinero y Activos, el 30 de junio la empresa fue acreditada por la Unidad de Investigación Financiera de la Fiscalía General de la República.

Esta gerencia es la responsable de asegurar que las transacciones de la empresa sean legítimas y estén respaldadas por documentación y acciones que muestren la transparencia en nuestros actos. Seguimos los lineamientos y políticas contables y transparencia en la interpretación y registro de las operaciones del negocio

Presentamos informes trimestrales y anuales ante la Superintendencia del Sistema Financiero, así como al Mercado de Valores, los cuales son publicados en nuestra página web periódicamente. En dichos informes exponemos abiertamente la información financiera y del negocio a efectos de mostrar a los interesados los eventos relevantes de manera transparente.



Estado de resultados

En 2017 Delsur obtuvo una utilidad neta de \$10.9 millones, \$2.4 millones menos que el ejercicio anterior, principalmente por un mayor gasto en arrendamiento de Bahías a ETESAL, licenciamiento del nuevo sistema comercial y por gastos de intereses por retrasos en pagos de energía, ocasionados por la falta de pago del subsidio a consumidores. Los ingresos operacionales muestran un aumento de \$39.4 millones, afectados principalmente por el incremento de los precios de la energía, alcanzando un valor acumulado de \$274.3 millones.

Por su parte los costos y gastos de la operación totalizan US\$255.3 millones, \$41.8 millones más que el año anterior, de esta variación el rubro más importante es la Compra de Energía que representa un incremento de \$38.6 millones, también debido a mayores precios de la energía. El incremento en los costos por suministros y servicios contratados obedece a incremento en renovación de licencias de software.

. Balance General

Los activos corrientes de la empresa presentan una disminución de \$7.0 millones respecto al año anterior; principalmente por disminución de la caja y activos financieros. Los Activos no corrientes muestran un incremento de \$1.5 millones debido principalmente al cambio del Sistema Comercial.

El pasivo corriente se ve disminuido en \$2.5 millones, debido principalmente a la disminución en proveedores comerciales, depósitos en garantías y fondo de compensación; El pasivo no corriente no presenta mayor variación. Finalmente, la

disminución del patrimonio se origina por la depreciación del superávit por revaluación de activos y menor utilidad del periodo. El año 2017 las inversiones de capital que la Compañía realizó alcanzaron la cifra de US\$8.6 millones.







Gestión de Responsabilidad Social Empresarial

Recuperación de espacios públicos y prevención de violencia

Dos comunidades en Tecoluca y Panchimalco fueron beneficiadas con proyectos de rehabilitación y equipamiento de espacios comunitarios para el esparcimiento y convivencia, así como la prevención de la violencia en la zona. Estas obras fueron desarrolladas principalmente por DELSUR, junto a la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) y las alcaldías municipales de dichos municipios.

De igual manera, fue desarrollado un proyecto de mejora de las instalaciones del Malecón y el anfiteatro del Puerto de La Libertad, que incluyó la renovación del sistema eléctrico y luminarias, lo que permitirá el desarrollo de actos artísticos y culturales. Este proyecto busca además generar inclusión y Convivencia, para reducir los índices de inseguridad en estas zonas.



Fomento de la integración en la juventud

Junto a la Fundación Forever, desarrollamos primera etapa del proyecto de cultura de integración, que consiste en el desarrollo de charlas vocacionales para motivar a los estudiantes beneficiados por el programa a continuar con sus estudios medios y superiores. El proyecto contempla además prácticas laborales en las empresas que apoyan la iniciativa y becas estudiantiles en universidades para los jóvenes que destaquen académicamente. Los estudiantes provienen de zonas consideradas de alto riesgo social, por lo que este programa busca alejarlos de malos hábitos y convertirlos en ejemplo para que más jóvenes se integren en un ambiente armonioso dentro de sus comunidades.



Construcción de viviendas y conexión eléctrica en zonas rurales

Familias de escasos recursos que residen en la Comunidad Tihuapa Norte, en la zona costera del departamento de La Libertad, vieron con mucho entusiasmo su sueño cumplido al ser beneficiadas con la construcción y entrega de viviendas permanentes, una necesidad que habían tratado de satisfacer por sí mismas durante varios años, pero que no era posible debido a la precariedad de su situación económica. Además de las nuevas viviendas y el alumbrado público recién instalado, las familias beneficiadas que habitan en Tihuapa Norte contarán por primera vez con el servicio de suministro eléctrico en sus hogares, todo gracias a los aportes de DELSUR y al esfuerzo de sus voluntarios.





Planta potabilizadora en el Cantón La Lima

DELSUR realizó la entrega de las obras de construcción de una planta potabilizadora de agua, que incluye infraestructura y equipo, a los residentes del cantón La Lima, en la jurisdicción de Huizúcar, un proyecto que ha sido apoyado por la municipalidad, las autoridades educativas de la zona, la parroquia local y la comunidad. Este proyecto beneficia a todos los residentes del cantón, que anteriormente carecía de acceso al agua potable debidamente purificada



Entrega de vehículo a Colegio Santa Cecilia

Donamos un vehículo procedente de la flotilla de la empresa al Colegio Santa Cecilia, para que sea utilizado en los procesos de enseñanza técnica de electromecánica. Esta actividad se realiza en el marco de una serie de iniciativas desarrolladas en conjunto con diferentes instituciones de educación superior, media y técnica, que han permitido fortalecer alianzas de cooperación que benefician principalmente a los estudiantes de estas instituciones mediante la calidad en la enseñanza.



Apoyo a estudiantes de Colegio Citalá

Recientemente DELSUR realizó un patrocinio que beneficia a los estudiantes del Colegio Citalá, una institución ubicada en el municipio de Santa Tecla, que atiende a más de 200 jóvenes que cursan desde séptimo grado hasta bachillerato, quienes proceden de familias con recursos económicos muy limitados y que residen en zonas rurales de varios municipios del departamento de La Libertad, muchas de ellas consideradas con un alto riesgo social.



Proyecto "Olas de Esperanza"

Para fortalecer el empoderamiento de la mujer, promover el desarrollo cultural y la sostenibilidad de las comunidades del Puerto de La Libertad, fue inaugurado el Centro de Capacitación del proyecto denominado "Olas de Esperanza". Este proyecto involucra la producción, por parte de artesanas de la zona, de objetos decorativos y accesorios de moda elaborados empleando telares artesanales de dos marcos, mediante la reutilización de hilo de cobre y materiales extraídos de los aparatos medidores de consumo de energía, mezclados con elementos propios de la zona costera, que busca la consecución de beneficios tales como la protección al medio ambiente, la igualdad de género, la innovación y la sostenibilidad. Este es un proyecto desarrollado por DELSUR en conjunto con el programa SolucionES (integrado por USAID, FEPADE, FUSADES, FUNDE, Glasswing y FUSAL), la diseñadora Lula Mena, y la Alcaldía Municipal del Puerto de la Libertad.

Electrificación Rural

Beneficiamos a 673 nuevos clientes de escasos recursos de la zona rural, en 13 municipios de los departamentos de La Libertad, La Paz y San Vicente, el monto invertido asciende a \$220,552. Muchas de estas familias tenían más de 20 años sin contar con el suministro de energía eléctrica.

Hemos dado cumplimiento al Acuerdo 443-E-2015, que se refiere a la Construcción de Tableros Eléctricos Integrales y conexión de clientes sin costo, con lo que beneficiamos a 1,029 nuevos clientes que no poseían las condiciones económicas para poder pagar las instalaciones eléctricas internas y el costo de medidor y acometida en 17 municipios en los departamentos de La Libertad, La Paz y San Vicente, la inversión realizada en este rubro asciende a \$153,446.18.



Cableando Sueños

Fomentamos la reutilización de material proveniente de la red de distribución y junto a estudiantes de Diseño del Producto Artesanal, de la Universidad Dr. José Matías Delgado (UJMD) se creó un espacio lúdico para estudiantes del Centro Escolar Nuestra Señora de las Gracias de Santa Tecla, con lo que aportamos a la educación y el desarrollo de la interacción social de los niños de las comunidades vecinas a DELSUR.



Semana de la RSE y la Sostenibilidad

Junto con la Fundación Salvadoreña para la Acción Social (FUNDEMÁS), y organizaciones asociadas, promocionamos la Semana de la RSE y la Sostenibilidad para generar mayor sensibilidad en la ciudadanía sobre las iniciativas que pueden contribuir a mejorar nuestro país. En esta actividad, además, firmamos la Carta de Adhesión al Pacto Global de la ONU.



Presentación del Código de Ética de Grupo EPM

Mediante una videoconferencia en la que participaron simultáneamente todas las empresas que integran el Grupo EPM, la casa matriz dio a conocer su Código de Ética, el cual rige el comportamiento de los integrantes de la organización y brinda las directrices que debe seguir cada compañía para operar en cada país.

Este Código de Ética integra principios y valores que son de estricto cumplimiento en el Grupo, lo que garantiza la prestación de servicios de calidad, de forma transparente y respetuosa del marco legal y el medio ambiente.





Mantenimiento en zona norte de Santa Tecla, La Libertad

**DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DELSUR
S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
(al 31 de diciembre de 2017)**



**DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL
SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA**
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)

Estados financieros consolidados por el año terminado el
31 de diciembre de 2017, cifras correspondientes de 2016
y Dictamen de los auditores independientes, de fecha 21 de
febrero de 2018.

Deloitte El Salvador, S.A. de C.V.

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA

(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)

TABLA DE CONTENIDO

	PÁGINAS
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1 - 5
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y CIFRAS CORRESPONDIENTES DE 2016	
Estado Consolidado de Situación Financiera	6 - 7
Estado Consolidado de Resultados y Otros Resultados Integrales	8 - 9
Estado Consolidado de Movimientos en las Cuentas de Patrimonio	10
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	11 - 12
Notas a los Estados Financieros Consolidados	13 - 55

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y a los Accionistas de
Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V. (La Compañía), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales, el estado consolidado de movimientos en las cuentas de patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados, numeradas de la 1 a la 30, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financieras.

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de este informe. Somos independientes de Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V. y subsidiaria de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones claves de auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Cuestión clave de auditoría	Respuestas de auditoría para abordar la cuestión clave
Valuación actuarial de obligaciones laborales Al 31 de diciembre de 2017, el pasivo por obligaciones laborales incluye estimaciones determinadas sobre bases actuariales de acuerdo con el método de crédito de unidad proyectada requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera. (NIC 19 Beneficios a empleados), las cuales ascienden a \$5,374,564, según se detalla en la nota 15 obligaciones laborales. Las políticas contables utilizadas para el cálculo de esa estimación se detallan en la nota a los estados financieros numerales 2.u), las cuales involucran el uso y determinación de una tasa de descuento, futuros aumentos salariales e índices de mortalidad. Debido a la complejidad de la valuación, y los supuestos subyacentes y su naturaleza de largo plazo, la obligación del beneficio definido es muy sensible a los cambios en estos supuestos.	Hemos probado el diseño y la implementación y la eficacia operativa de los controles sobre el proceso de constitución y registro del pasivo por obligaciones laborales, incluyendo los controles clave sobre los ajustes por incrementos y decrementos. Hemos probado la integridad y exactitud de la información utilizada en el cálculo actuarial, y verificado que los criterios definidos por la administración estén de acuerdo a lo que estipula la NIC 19 planes de beneficios a empleados. Realizamos validaciones con especialistas internos para: - Verificar lo apropiado de la metodología utilizada para la constitución del pasivo por obligaciones laborales conforme a los criterios que requiere la NIC 19 planes de beneficios a empleados. - Retar los supuestos clave de la administración y los juicios utilizados. - Evaluar si la metodología ha sido aplicada consistentemente con respecto a períodos anteriores.
Estimación de energía en medidores De conformidad con lo indicado en la nota 6 c) la energía suministrada y no facturada representa la energía consumida de los días transcurridos desde la fecha de la última lectura facturada a cada uno de los clientes activos, hasta el último día del mes para el cual la Gerencia realiza la estimación, considerando el consumo promedio de energía de cada cliente activo y los valores vigentes de las tarifas. Como se indica en la Nota 6 deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre de 2017, la energía en medidores no facturada ascendía a \$9,082,843.	De acuerdo a nuestro plan de auditoría para el período 2017 hemos realizado las siguientes pruebas: • Realizamos validación de controles generales de los sistemas de TI utilizados por la administración para la generación de la información comercial y financiera, obteniendo resultados satisfactorios • Realizamos pruebas sobre el diseño, implementación y eficacia operativa de los controles clave orientados a probar la efectividad y eficacia de los mismos en cuanto a la verificación de la aprobación de las actas de validación por parte de los responsables asignados por la administración.

Cuestión clave de auditoría	Respuestas de auditoría para abordar la cuestión clave
	• Efectuamos pruebas de detalle sobre una muestra de usuarios activos seleccionados, con el objetivo de asegurarnos de la aplicación adecuada de los criterios utilizados en el cálculo de la provisión de la estimación de energía, basado en los parámetros utilizados sobre el mecanismo de cálculo de la estimación de energía en medidores no facturados, así como también la aplicabilidad y presentación fiable de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otra información

La gerencia de la Compañía es responsable de la otra información, que abarca la memoria de labores (pero no incluye los estados financieros y nuestro correspondiente dictamen de auditoría), la cual obtuvimos previamente antes de la fecha de este dictamen de auditoría. Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si hay una incongruencia material entre esa información y los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parecen contener una incorrección material.

Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe una incongruencia material en esta otra información, estamos obligados a informar de este hecho. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros consolidados

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la gerencia es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera consolidada de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un dictamen de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA, siempre detecte errores materiales cuando existan. Los errores pueden deberse a fraude o error, y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de un fraude es mayor de las que resulten de un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisión intencional, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones correspondientes realizadas por la gerencia.
- Concluimos sobre lo adecuado del uso por la gerencia de la base contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no incertidumbre material en relación a eventos o condiciones que pueden originar una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a señalar en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados o, si tales revelaciones son inadecuadas, a modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía cese de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros, representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada referente a la información financiera de las entidades o actividades de negocio dentro de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con aquellos encargados de gobierno de la Compañía con respecto a, entre otros asuntos, el enfoque planeado y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones clave en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión, o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Deloitte El Salvador, S.A. de C.V.

Audidores Externos
Registro No. 3732


Luis A. Siliézar
Socio
Registro No. 1251



Antiguo Cuscatlán, El Salvador
21 de febrero de 2018



DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA

(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2017	2016
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 8,948,061	\$ 12,725,903
Otros activos financieros	5	23,253	3,421,577
Remanente por impuesto sobre la renta	23	1,853,912	823,603
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	33,714,858	34,406,959
Inventarios	8	1,314,793	855,357
Otros activos corrientes	9	1,051,689	1,678,837
Total activos corrientes		<u>46,906,566</u>	<u>53,912,236</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otros activos financieros	5	1,073,572	1,096,824
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	1,260,935	1,347,819
Propiedades, planta y equipo, neto	10	113,009,434	113,292,824
Activos intangibles, netos	11	6,535,971	4,595,147
Total activos no corrientes		<u>121,879,912</u>	<u>120,332,614</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>\$ 168,786,478</u>	<u>\$ 174,244,850</u>

(Continúa...)

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA

(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2017	2016
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Créditos y préstamos	12	\$ 5,141,142	\$ 4,236,064
Cuentas por pagar a proveedores de energía	13	28,729,430	28,908,851
Acreedores y otras cuentas por pagar	14	9,477,549	12,093,067
Pasivo por beneficios a empleados	15	1,148,698	1,102,037
Impuestos contribuciones y tasas por pagar	16	1,442,329	1,474,607
Provisiones	17	908,535	1,063,122
Ingresos diferidos	18	797,789	1,284,379
Total pasivos corrientes		47,645,472	50,162,127
PASIVOS NO CORRIENTES			
Créditos y préstamos	12	51,286,193	54,886,377
Pasivo por beneficios a empleados	15	5,374,564	4,864,348
Pasivo neto por impuesto diferido	23	10,828,276	8,099,526
Ingresos diferidos	18	3,505,911	3,485,578
Total pasivos no corrientes		70,994,944	71,335,829
TOTAL PASIVOS		118,640,416	121,497,956
PATRIMONIO:			
Capital social	19	10,612,834	10,612,834
Otros componentes del patrimonio		7,418,705	8,018,863
Reserva legal		6,126,690	6,126,690
Utilidades retenidas		19,171,779	20,818,938
Total patrimonio atribuible a propietarios de la controladora		43,330,008	45,577,325
Participaciones no controladoras		6,816,054	7,169,569
Total Patrimonio		50,146,062	52,746,894
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIOS		\$ 168,786,478	\$ 174,244,850

(Concluye.)

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA

(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2017	2016
INGRESOS:			
Servicios por distribución de energía	20	\$ 267,723,288	\$ 228,284,116
Venta de electrodomésticos y servicios		1,214,964	1,136,882
Otros ingresos operacionales	21	5,330,849	5,404,759
Total ingresos operacionales		274,269,101	234,825,757
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN:			
Compra de energía		205,979,798	167,369,128
Costo de venta y servicios		1,482,763	1,277,674
Depreciación		5,520,401	5,228,512
Amortización de intangibles		840,106	364,868
Gastos de personal	22	12,691,289	12,492,560
Suministros y servicios contratados		14,285,709	13,738,831
Materiales y repuestos utilizados		1,795,544	2,286,999
Tasa municipal por uso de suelo por postes		6,475,430	5,798,387
Costos por instalación de servicios		306,508	337,754
Publicidad institucional		270,753	302,506
Estimación para cuentas de cobro dudoso		389,561	381,824
Estimación de obsolescencia de inventario		2,410	-
Otros gastos de operación		5,260,649	3,890,677
Total costos y gastos de operación		255,300,921	213,469,720
Utilidad de operación		18,968,180	21,356,037
Ingresos financieros	24	1,653,980	1,757,999
Gastos financieros	24	(3,454,780)	(2,812,320)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		17,167,380	20,301,716
Impuesto sobre la renta	23	(5,957,953)	(6,604,407)
Contribución especial plan de seguridad ciudadana	25	(332,743)	(360,084)
UTILIDAD NETA		10,876,684	13,337,225
Otros resultados integrales, netos de impuesto sobre la renta:			
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados:			
Pérdida actuarial en provisión de beneficios a empleados		(453,770)	-
Impuesto sobre la renta diferido relativo a la pérdida actuarial		136,131	-
Impuestos sobre la renta diferido relativo a revalúo	23	161,541	269,559
Total resultados integrales del año		\$ 10,720,586	\$ 13,606,784

(Continúa...)

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA

(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2017	2016
UTILIDAD DEL AÑO ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora	\$	9,398,282	\$ 11,524,377
Participación no controladora		<u>1,478,402</u>	<u>1,812,848</u>
	\$	<u>10,876,684</u>	<u>\$ 13,337,225</u>
Total resultados integrales del año atribuible a:			
Propietarios de la controladora	\$	9,263,401	\$ 11,757,296
Participación no controladora		<u>1,457,185</u>	<u>1,849,488</u>
	\$	<u>10,720,586</u>	<u>\$ 13,606,784</u>
Utilidad por acción, compañía controladora	\$	<u>3.54</u>	<u>\$ 4.34</u>
Utilidad por acción, compañía subsidiaria	\$	<u>0.05</u>	<u>\$ 0.05</u>

(Concluye.)

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA

(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)

ESTADO CONSOLIDADO DE MOVIMIENTOS EN LAS CUENTAS DE PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Número de acciones	Capital Social (Nota 19)	Otros componentes del patrimonio					Reserva legal	Utilidades retenidas	Total patrimonio atribuible a la controladora	Participación no controladora	Total patrimonio
			Superávit por revaluación de activos	Ganancias/ (pérdidas) actuales								
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2016	3,070,573	\$ 10,612,834	\$ 9,208,934		\$ 6,126,690	\$ 20,644,956	\$ 46,595,414	\$ 7,329,722	\$ 53,925,136			
Superávit por revaluación	-	-	(646,601)		-	-	(646,601)	(101,714)	(748,315)			
Dividendos decretados	-	-	-		-	(12,128,784)	(12,128,784)	(1,907,928)	(14,036,712)			
Traspaso efecto de depreciación en avalúo	-	-	(776,389)		-	776,389	-	-	-			
Impuesto diferido relativo a avalúo	-	-	232,919		-	-	232,919	36,640	269,559			
Utilidad del período	-	-	-		-	11,524,377	11,524,377	1,812,840	13,337,226			
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	3,070,573	\$ 10,612,834	\$ 8,018,863		\$ 6,126,690	\$ 20,818,938	\$ 45,577,325	\$ 7,169,569	\$ 52,746,894			
Dividendos decretados	-	-	-		-	(11,510,729)	(11,510,729)	(1,810,701)	(13,321,421)			
Traspaso efecto de depreciación en avalúo	-	-	(465,279)		-	465,279	-	-	-			
Impuesto diferido relativo a avalúo	-	-	139,585		-	-	139,585	21,959	161,544			
Pérdidas actuales	-	-	\$ (392,092)		-	(392,092)	(392,092)	(61,678)	(453,770)			
Impuesto diferido relativo a pérdidas actuales	-	-	-		-	117,628	117,628	18,503	136,131			
Utilidad del período	-	-	-		-	9,398,282	9,398,282	1,478,402	10,876,684			
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	3,070,573	\$ 10,612,834	\$ 7,693,169		\$ 6,126,690	\$ 19,171,779	\$ 43,330,008	\$ 6,816,054	\$ 50,146,062			

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA

(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultado neto del ejercicio		\$ 10,876,684	\$ 13,337,225
Ajustes por:			
Depreciaciones	10	5,520,402	5,228,207
Amortizaciones	11	840,106	364,868
Impuesto sobre la renta reconocido en los resultados	23	5,957,953	6,604,407
Contribución especial para el plan de seguridad Ciudadana	25	332,743	360,084
Retiros netos de activo fijo e intangibles	10	485,270	887,922
Consumo de materiales para proyectos de terceros	10	279,503	281,681
Consumo de materiales para redes	10	953,655	1,213,975
Estimación para cuentas de cobro dudoso	6	389,561	381,824
Estimación para obsolescencia de inventarios	8	14,989	12,525
Obligaciones laborales	15	532,663	663,958
Ingresos diferidos		(466,257)	217,910
Gastos financieros	24	3,454,780	2,812,320
Effectivo de operación antes de cambios en el capital de trabajo		29,172,052	32,366,906
Cambios en activos y pasivos de operación			
Cuentas por cobrar		389,424	42,705
Inventarios de materiales		(474,425)	121,839
Otros activos		627,148	(836,333)
Cuentas por pagar por compra de energía		(179,421)	5,071,893
Acreedores y otras cuentas por pagar		(2,614,430)	(1,662,031)
Impuestos contribuciones y tasas por pagar		(365,021)	(419,152)
Provisiones		(154,587)	22,090
Pagos de pasivo por obligaciones laborales		(469,803)	(629,990)
Flujo de efectivo antes de impuestos		25,930,937	34,077,927
Impuestos pagados		(3,961,840)	(11,169,165)
Intereses pagados		(3,432,273)	(2,797,328)
Effectivo neto provisto por las actividades de operación		\$ 18,536,824	\$ 20,111,434

(Continúa...)

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA

(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2017	2016
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	10	\$ (6,955,441)	\$ (8,123,540)
Adquisición de activos intangibles	11	(2,780,930)	(3,775,307)
Liquidación de inversiones financieras		3,398,325	4,598,457
Liquidación de inversiones a largo plazo		<u>23,253</u>	<u>994,371</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(6,314,793)	(6,306,019)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Pago de préstamos a largo plazo		(2,475,185)	(2,476,715)
Dividendos pagados		<u>(13,304,765)</u>	<u>(14,036,711)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>(15,779,950)</u>	<u>(16,513,426)</u>
DISMINUCIÓN NETA EN EL EFECTIVO		(3,557,919)	(2,708,011)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		<u>11,364,838</u>	<u>14,072,850</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<u>\$ 7,806,919</u>	<u>\$ 11,364,839</u>

(Concluye.)

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA

(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V. (la "Compañía") fue constituida como sociedad Anónima de capital variable el 16 de noviembre de 1995 bajo las leyes y jurisdicción de El Salvador. Su domicilio legal es la ciudad de Santa Tecla, La Libertad, El Salvador. La actividad de la Compañía es la compra y distribución de energía eléctrica en diferentes municipios, principalmente en los departamentos de La Libertad, La Paz, San Vicente y San Salvador. La energía distribuida es adquirida de diferentes empresas generadoras y comercializadoras a través de contratos, o por medio del mercado regulador "SPOT" e importaciones del Mercado Eléctrico Regional (MER). Los precios de venta al consumidor son aprobados por la Superintendencia General de Electricidad y Telecomunicaciones (SIGET).

La subsidiaria Innova Tecnología y Negocios, S.A. de C.V., se dedica a la comercialización y financiamiento de productos para el hogar tales como: electrodomésticos, computadoras, equipos de aire acondicionado, muebles, entre otros. Estos productos se ofrecen principalmente a clientes que tienen contratos de suministro de energía eléctrica con la Compañía.

Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V., está autorizada desde el 16 de marzo de 1998 para la emisión y colocación de títulos de patrimonio o deuda, en el mercado de valores, facilitado por la Bolsa de Valores de El Salvador.

Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V., es una subsidiaria de la sociedad EPM Latam S.A., del domicilio de Panamá.

La sociedad AEI El Salvador Holdings S.A., a partir del 7 de julio del 2015, cambió su razón social por el nombre de EPM Latam, SA. La sociedad que constituye la última controladora del grupo es Grupo Empresas Públicas de Medellín, E.S.P. (EPM), con domicilio en Medellín, Colombia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Declaración de cumplimiento, base de preparación y presentación

Los estados financieros consolidados adjuntos fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB, por sus siglas en inglés") vigentes al 31 de diciembre de 2017, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) - adoptadas por el IASB. Para estos propósitos fue utilizada la base de costo histórico, excepto para algunas partidas de propiedades, planta y equipo, donde se han considerado valores razonables, tal como se explica más adelante

en la sección de políticas contables significativas. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada por el intercambio de activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordinaria entre participantes del mercado a la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación en estos estados financieros consolidados se determina sobre dicha base, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones (los cuales se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2), transacciones de arrendamiento (dentro del alcance de la NIC 17), y las mediciones que tengan algunas similitudes al valor razonable pero no sean valor razonable, tales como el valor realizable neto en la NIC 2, o valor en uso en la NIC 36.

Adicionalmente, para propósitos de reporte financiero, las mediciones de valor razonable se categorizan en tres niveles: 1, 2 o 3; dependiendo del grado en la que la información para las mediciones de valor razonable sean observables, y la significatividad de los mismos a la medición del valor razonable en su totalidad, según se describe a continuación:

Nivel 1: La información son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los cuales puede acceder la Compañía a la fecha de medición.

Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, los cuales son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: La información es no observable para el activo o pasivo.

Los instrumentos de la Compañía no se han medido bajo la categoría antes mencionadas debido a que no hay instrumentos que cuenten con dichas características

b) Responsabilidad de la información, estimaciones contables realizadas y fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Junta Directiva y Administración de la Compañía. Para la elaboración de los mismos, se han utilizado ciertas estimaciones contables realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Estas estimaciones contables son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidas de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas de ganancia o pérdida consolidadas del año en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones contables y sus fuentes clave de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros consolidados de la Compañía se refieren a:

- Reconocimiento de ingresos (Nota 2 (v)).
- Vida útil de las propiedades, planta y equipo (Nota 2 (j)).

- Valores razonables, clasificación y riesgos de los activos y pasivos financieros (Notas 4, 5, 6, y 13).
- Provisiones (Nota 17)
- Energía suministrada y no facturada: Como se revela en la Nota 6 a los estados financieros, la energía suministrada y no facturada representa la energía consumida de los días transcurridos desde la fecha de la última lectura facturada a cada uno de los clientes activos, hasta el último día del mes para el cual se está realizando la estimación. Esta estimación considera dos variables específicas, las cuales se mencionan a continuación:
 - El consumo promedio de energía de cada cliente activo se obtiene dividiendo el consumo real de energía entre el número de días facturados según la facturación más reciente en el período inmediato anterior a la fecha de la estimación y multiplicado por los días sin facturar. Para los nuevos clientes, cuya facturación no ha sido realizada, la estimación se determina en función del consumo promedio de energía.
 - Los valores vigentes de las tarifas.
- Beneficios de empleados - El valor presente de las obligaciones por beneficios a empleados depende de ciertos factores que son determinados sobre bases actuariales utilizando un número de hipótesis. Los supuestos utilizados en la determinación del costo y las provisiones de los beneficios, se calculan utilizando el método de Crédito de Unidad Proyectada, que incluye una tasa de descuento, tasa de incremento salarial e inflación. Cualquier cambio en estos supuestos impactará el monto registrado de las obligaciones por beneficios a empleados. La Compañía revela su obligación laboral en la Nota 15.

c) Moneda funcional y de presentación

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros consolidados en dólares, que es su moneda funcional. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en los precios de venta de los servicios que presta, entre otros factores.

Los registros contables de la compañía se mantienen en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en la República de El Salvador.

Desde el 1 de enero de 2001, está vigente la Ley de Integración Monetaria, la cual estableció lo siguiente: a) que el tipo de cambio entre el Colón y el Dólar de los Estados Unidos de América es fijo e inalterable, a razón de ₡8.75 por US\$1.00; b) además, es desde entonces el Dólar, la moneda funcional para las operaciones en El Salvador.

d) Principios de consolidación

Consolidación - Se consideran subsidiarias aquellas entidades en las cuales la Compañía tiene el poder de dirigir sus políticas financieras y de operación, lo cual está generalmente acompañado por la tenencia de más de la mitad de los derechos de voto. Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde el momento en que se inicia el control y hasta que éste cese.

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía y su subsidiaria tiene relaciones comerciales entre sí de acuerdo con su integración financiera y comercial. Todos los saldos y transacciones importantes y cualquier ganancia no realizada proveniente de transacciones entre la subsidiaria han sido eliminados en el proceso de consolidación. Las pérdidas no realizadas son

eliminadas también a menos que la transacción posea evidencia de deterioro de un activo transferido. Las políticas contables de la subsidiaria son consistentes en las políticas contables adoptadas por el Grupo.

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, los estados financieros consolidados incluyen las cifras de:

Nombre de la compañía	País	Porcentaje de participación
Innova Tecnología y Negocios, S.A. de C.V.	El Salvador	99.99%

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el dinero en efectivo y las inversiones a corto plazo altamente liquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses a la fecha de adquisición. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, se considera como equivalentes de efectivo los sobregiros bancarios, los cuales, de existir, se muestran en el balance general dentro del pasivo corriente.

f) Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros corresponden a los saldos de efectivo en caja y bancos, documentos y cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar, proveedores, otras cuentas por pagar, préstamos bancarios y títulos de emisión propia. Estos activos y pasivos financieros se reconocen como tal en el momento de la negociación y su reconocimiento cesa en el momento en que se liquidan.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- i) Mantenedos para negociar con cambios en resultados, ii) Préstamos y cuentas por cobrar, iii) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y iv) Activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende de la naturaleza del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial. La Compañía al cierre de sus estados financieros, sólo presenta activos financieros clasificados como documentos y cuentas por cobrar, que se definen como activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

g) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos pudieran ser deteriorados. Las cuentas y documentos por cobrar son consideradas con deterioro si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero y que el evento de pérdida detectado tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados para el activo financiero o del grupo de activos financieros que pueda ser confiablemente estimado.

La evidencia del deterioro puede incluir indicadores de que los deudores están experimentando significativas dificultades financieras, retrasos en el pago de intereses o pagos del principal, la probabilidad de que tales deudores se encuentren en un proceso de quiebra u otro tipo de

reorganización financiera y cuando la información indique que hay una disminución estimable en los flujos de efectivo de la Compañía provenientes de incumplimientos contractuales.

h) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales, diferentes a las cuentas por cobrar por venta de electrodomésticos, son de corto plazo sin interés definido y se presentan al valor nominal menos una estimación para deterioro de cuentas por cobrar. La estimación para deterioro se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no recuperará la totalidad del saldo de conformidad con los términos originales de las cuentas por cobrar.

Se considera que existe deterioro si los deudores tienen dificultades financieras significativas, si existe probabilidad que el deudor entre en bancarrota o una reorganización financiera o si han existido incumplimientos significativos en los pagos acordados. Conforme a la experiencia pasada, la Compañía efectúa una estimación de deterioro que es la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo esperados. El monto de la estimación para deterioro de cuentas por cobrar es reconocido en el estado de resultados integrales, en la línea estimación para deterioro de cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar a largo plazo están conformadas por saldos provenientes de la venta de electrodomésticos a clientes, los cuales son usuarios de los servicios de energía eléctrica, para un período máximo de tres años, con tasas que oscila entre el 36% y el 40% anuales. Asimismo, existen saldos por cobrar a empleados por préstamos otorgados para la adquisición de vivienda, consumo y gastos médicos para un período de dos hasta seis años y que devengan intereses en un rango del 5% al 9% con referencia a las tasas de interés del mercado. Están son valuadas inicialmente a valor razonable y posteriormente medidas a su costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva; menos la estimación para deterioro en su condición de cobro.

i) Inventarios

Los inventarios de materiales se valúan al costo o valor neto realizable, el que sea menor. Estos inventarios consisten principalmente en materiales y repuestos utilizados para la instalación y mantenimiento de las líneas de distribución.

Los inventarios de electrodomésticos se valúan al costo o valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condiciones de venta y los gastos de comercialización. El costo de los inventarios se determina bajo el método del costo promedio.

j) Propiedades, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo son contabilizados a sus montos revaluados, menos la depreciación acumulada de acuerdo con la vida útil estimada de los activos y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones son efectuadas con la frecuencia suficiente para asegurar que el valor razonable actual no difiere en montos importantes de los valores registrados.

Los costos posteriores (reemplazo de componentes, mejoras, ampliaciones, crecimientos, etc.) se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como activo separado, solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a los elementos de propiedad, planta y

equipo vayan a fluir a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente.

El resto de reparaciones y mantenimientos que no extiendan la vida útil se cargan en el resultado integral del año o período en que se incurren. Únicamente son contabilizados en la propiedad, planta y equipo las piezas de repuesto, equipo de mantenimiento permanente, y piezas de repuesto y equipo auxiliar importantes, que la Compañía espera utilizar durante más de un Período y se obtenga un beneficio económico futuro. La depreciación de estos elementos se registra a partir del momento en que son utilizados.

La depreciación se calcula por el método de línea recta sobre la vida útil estimada para cada tipo de activo, la cual es revisada periódicamente por la Administración de la Compañía. Los desembolsos que amplían la vida útil del bien se capitalizan y se deprecian sobre el resto de la vida útil estimada de los activos respectivos. Las vidas útiles estimadas se detallan a continuación:

<u>Categoría de activo</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	36 años
Subestaciones	36 años
Sistema de distribución y comunicación	10-36 años
Equipo de cómputo	5 años
Equipo de transporte	7 años
Mobiliario y equipo	7 años
Otros bienes	5 - 10 años

Las ganancias o pérdidas provenientes del retiro o venta de la propiedad, planta y equipo se incluyen en los resultados integrales del año.

k) Activos intangibles

Los activos intangibles incluyen los sistemas informáticos. Se presentan a su costo histórico menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor. Se amortizan por el método de línea recta hasta por un período que oscila entre 2 y 8 años. El valor residual y vida útil de estos activos son revisados y ajustados prospectivamente, cuando se determina que hay factores que conllevan a cambiarlos, en cada fecha del balance general. El gasto de amortización es reconocido en el estado del resultado integral.

l) Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa a la fecha del balance general si hay algún indicio que un activo pueda estar deteriorado. Si tal indicio existe, la Compañía hace un estimado del valor recuperable del activo. La Compañía determina el valor recuperable en base al valor más alto obtenido después de comparar el valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. Cuando el valor en libros de un activo excede su valor recuperable, el activo se considera deteriorado y se ajusta a su valor recuperable. Si no se encuentra disponible información de mercado, el valor razonable menos los gastos de venta se determina en base a los flujos de fondos futuros descontados, utilizando la tasa de descuento que refleje las condiciones actuales del mercado y los riesgos específicos del activo.

En adición a la evaluación de un posible deterioro del valor en libros de un activo, se considera también la razonabilidad de las vidas útiles esperadas de los activos. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado del resultado integral en otros gastos de operación.

A la fecha del balance general se hace una evaluación sobre si hay algún indicio que deterioros previamente reconocidos, puedan ya no existir o haber disminuido. Si tales indicios existen, se hace una estimación del valor recuperable y el valor en libros se incrementa a su valor recuperable, el que no puede exceder el valor de libros que habría sido determinado, neto de la correspondiente depreciación, si no se hubiese reconocido un deterioro en los años previos. Dicha reversión se reconoce en el estado del resultado integral en otros gastos de operación.

m) Otros activos financieros

a) Inversiones en acciones: Las inversiones en acciones donde no se posee una participación significativa y no existe un valor de referencia, debido a que no se negocian en un mercado activo y la estimación de un valor razonable por otras metodologías se considera que no sería fiable, se mantienen al costo. Anualmente se efectúan evaluaciones de posible deterioro en el valor de las mismas, en caso de existir indicación de un deterioro permanente en el valor del activo, la pérdida es reconocida en el resultado integral del año.

b) Inversiones en títulos valores: Las inversiones en títulos valores corresponde a títulos valores de renta fija y se registran inicialmente al costo de adquisición. Los costos de corretaje por la adquisición de estos títulos se reconocen en los resultados del periodo. El rendimiento generado se reconoce como ingresos del periodo sobre la base de lo devengado.

n) Cuentas por pagar a proveedores de energía y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente al valor razonable, bajo condiciones de crédito normales, y no devengan intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones normales de crédito, las cuentas por pagar son valuadas al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Estas cuentas por pagar consisten en obligaciones a pagar por bienes y servicios que han sido recibidos en el curso ordinario del negocio de parte de los proveedores.

o) Créditos y préstamos por pagar

Los créditos y préstamos por pagar son reconocidos inicialmente por su valor razonable a las fechas respectivas de su contratación, neto de los costos de la transacción atribuibles. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del período cuando al pasivo financiero se da de baja así como a través del proceso de amortización de cualquier prima o descuento.

p) Baja de activos y pasivos financieros

i. Activos financieros - Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los

flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

- ii. **Pasivos financieros** - Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los valores respectivos en libros se reconocen en los estados integrales del año en que ocurren.

q) Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta, representa la suma del impuesto corriente y del impuesto diferido. El impuesto sobre la renta corriente se determina con base al impuesto que resulta mayor entre el 30% sobre la utilidad fiscal obtenida en el período y los ingresos brutos gravados; más los impuestos sobre la renta definitivos sobre los importes de: dividendos a la tasa del 5% y ganancias de capital a la tasa del 10%. El impuesto sobre la renta diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para las diferencias temporarias significativas que se espera incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuesto sobre la renta diferido, se reconocen para las diferencias temporarias significativas que se espera reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o ganancia de capital no utilizadas. Los activos por impuesto sobre la renta diferido se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe neto en libros de los activos por impuesto sobre la renta diferido se revisa al cierre de cada período y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en los resultados del período.

El impuesto sobre la renta diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a los resultados fiscales de los períodos en los que se espera realizar el activo por impuesto sobre la renta diferido o cancelar el pasivo por impuesto sobre la renta diferido, sobre la base de las tasas impositivas vigentes o que su proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del año. La tasa aprobada al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue de 30%.

r) Otros pasivos

Los otros pasivos corresponden a ingresos diferidos de la Compañía y Subsidiaria están compuestos por los siguientes:

i. Ingresos diferidos por subvenciones

Incluyen subsidios recibidos para la construcción de infraestructura eléctrica rural que se incluye en el rubro Sistemas de Distribución de Energía. Los ingresos diferidos se registran bajo el método de la renta, el cual establece que los ingresos por la subvención recibida se reconocen en el resultado de uno o más períodos con base a la vida útil estimada de los activos relacionados. La vida útil de los activos relacionados es de 36 años.

ii. Ingresos diferidos por financiamientos de ventas a largo plazo

Los ingresos diferidos incluyen la proporción de los intereses que fueron facturados de forma anticipada a los clientes, provenientes de la venta de electrodomésticos y que de acuerdo al período en que se devengan, se reconocen en el resultado de unos o más períodos con base en el contrato de la venta realizada. Las cuotas de ingresos pendientes de ser devengadas correspondiente al período de 12 meses son presentados dentro del pasivo corriente y el resto es clasificado dentro del pasivo no corriente. Los ingresos diferidos se presentan compensados de la cuenta por cobrar.

s) Depósitos de consumidores

Los depósitos de consumidores corresponden al efectivo recibido en garantía hasta por un monto máximo del importe estimado de dos meses de suministro de energía. Dichos depósitos deben reintegrarse al usuario final a más tardar treinta días después del cierre de su cuenta, previa deducción de las cantidades en mora, si las hubiere. Las cantidades depositadas en efectivo devengan intereses mensuales calculados con base en la tasa ponderada de depósitos a 360 días de 4.63%, publicada por el Banco Central de Reserva de El Salvador y se acreditan al usuario final en forma trimestral a través de la facturación. Las garantías son exigidas por la Compañía cuando el usuario final que contrata el servicio no fuese propietario del inmueble o instalaciones en donde se realizará el suministro, cuando se trate de servicios especiales y provisionales, por causa de mora o cuando el usuario final hubiese consumido energía eléctrica sin autorización de la Compañía. El saldo de este pasivo se presenta como un pasivo corriente.

t) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente sea legal o implícita como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación y su monto ha sido estimado de manera fiable. Las provisiones se registran al valor presente de los flujos futuros esperados, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleje adecuadamente el valor del dinero en el tiempo del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación.

u) Beneficios a empleados

La Compañía ofrece un plan de beneficios post empleo de prestación definida y de carácter irrevocable para los empleados. El empleado debe cumplir ciertos requisitos que dependen de uno o más factores, tales como, edad del empleado, años de servicio y compensación. El beneficio consiste en pagar al trabajador al momento del retiro, en una sola suma el equivalente a un salario por año de servicio, para el cálculo de la prestación se toma de referencia el último salario devengado por el trabajador.

Para cumplir con el beneficio por terminación la Compañía ha establecido un plan de beneficios por terminación, el costo de los beneficios por terminación y el valor presente de la obligación de estos beneficios se determinan mediante valuaciones actuariales utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valuaciones actuariales realizadas al final de cada Período sobre el que se informa. Las valuaciones actuariales implican varios supuestos. Estos incluyen la determinación de la tasa de descuento, los futuros aumentos salariales y los índices de mortalidad. Debido a la complejidad de la valuación, los supuestos subyacentes y su naturaleza de largo plazo, la obligación del beneficio definido es muy sensible a los cambios en estos supuestos. Todos los supuestos se someten a revisión a cada fecha de presentación.

Las ganancias o pérdidas actuariales son registradas en el estado del resultado integral en los ejercicios en los cuales ocurren. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el Período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, los costos de los servicios prestados anteriormente no reconocidos y por los pagos de beneficios.

Los costos de pensiones corresponden a un plan de beneficios por retiro de contribución definida, mediante el cual la Compañía y los empleados efectúan aportes a un fondo de pensiones administrado por una institución especializada, autorizada por el Gobierno de El Salvador, la cual es responsable conforme a la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones, del pago de las pensiones y otros beneficios a los afiliados a ese sistema.

v) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Compañía.

- i. Ingresos por servicios de distribución de energía, servicios por uso de red y servicios de atención a clientes:** Los ingresos por venta de energía y uso de red se contabilizan de acuerdo a las entregas de energía conforme a las tarifas establecidas por la Superintendencia General de Electricidad y Telecomunicaciones (SIGET), con base a lo establecido por el Reglamento de la Ley General de Electricidad. Estos incluyen ingresos de energía y uso de redes suministradas y no facturadas, hasta la fecha de cierre valorados a las tarifas vigentes. Asimismo, dentro de los ingresos por servicios de distribución de energía se reconoce el efecto de los ajustes tarifarios derivados de la compensación de costos de energía (Nota 6).
- ii. Venta de excedentes de energía al Mercado Regulador del Sistema (MRS):** De conformidad con el Reglamento de Operación Basado en Costos de Producción, la diferencia determinada entre los retiros de energía de la red que sean inferiores a las cantidades comprometidas en los contratos con proveedores de energía, son consideradas como inyecciones de energía en el Mercado Regulador del Sistema, por lo que este diferencial será facturado al precio determinado por el intermediario (Unidad de Transacciones, S.A. de C.V.).
- iii. Venta de bienes -** Las ventas de bienes se reconocen cuando la Compañía y Subsidiaria han entregado los productos al cliente y el cliente ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, el período de aceptación ha finalizado o bien la Compañía y Subsidiaria tiene evidencia objetiva de que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación.

Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato de venta, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de la venta.

- iv. **Otros ingresos operacionales** - Estos ingresos consisten principalmente en servicios prestados por conexiones, reconexiones y suspensión de servicios, arrendamiento de postes y equipos, ejecución de proyectos de electrificación, entre otros servicios. Estos otros ingresos operacionales son reconocidos sobre la base de acumulación, a medida que los servicios son prestados.
- v. **Ingresos por intereses** - Los ingresos por intereses se calculan sobre los saldos pendientes de cobro, aplicándole la tasa de intereses respectiva sobre la base de año calendario. Los intereses sobre saldos por cobrar se reconocen en cada ciclo de facturación y se calculan sobre el saldo promedio diario.
- vi. **Ingresos por dividendos** - El ingreso por dividendos proveniente de inversiones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago (provisto que sea probable que los beneficios económicos fluirán para la empresa y que los ingresos ordinarios puedan ser medidos confiablemente). Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no recibió dividendos por la participación en inversiones.

3. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS INTERNACIONALMENTE

(a) *Nuevas NIIF e interpretaciones que afectaron los montos reportados o sus revelaciones*

Las siguientes modificaciones a las normas existentes fueron aplicadas para el período contable que comenzó a partir del 1 de enero de 2017:

- **Modificaciones a la NIC 7 Estados de Flujos de Efectivo – Iniciativa de Revelación:** Las modificaciones requirieron una explicación de los cambios en los pasivos para los cuales los flujos de efectivo fueron, o serán, clasificados como actividades de financiamiento en el estado de flujos de efectivo. Esta modificación no tuvo impacto en los estados financieros consolidados de la compañía.

(b) *Nuevas NIIF e interpretaciones que no afectaron significativamente los montos reportados y sus revelaciones en el año actual y anterior*

Las siguientes normas e interpretaciones fueron publicadas con aplicación obligatoria para los períodos contables que comenzaron a partir del 1 de enero de 2017 o períodos subsecuentes, pero no fueron relevantes para las operaciones de la Compañía:

- **Modificaciones a la NIC 12:** Reconocimiento de activos de impuestos sobre la renta diferido por pérdidas no realizadas.
- **Modificaciones a las NIIF:** Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016 – modificaciones a la NIIF 12.

(c) *Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas aplicables con posterioridad a la fecha de presentación de los estados financieros consolidados*

Las siguientes normas e interpretaciones han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros:

- ***NIIF 9 Instrumentos Financieros:***

La NIIF 9, emitida en noviembre de 2009 incorporó nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para la baja en cuentas, y en noviembre de 2013, incluyó los nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura general. En julio de 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9 principalmente para incluir: a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral” (FVTOCI) para ciertos instrumentos deudores simples. Esta norma es aplicable para los años que inicien el o a partir del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. Los requisitos claves de la NIIF 9 son los siguientes:

- La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición se midan posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. También se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al recolectar los flujos de efectivos contractuales y vender activos financieros y que tengan términos contractuales del activo financiero producen, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyen pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en ganancias o pérdidas.
- Con respecto a la medición de los pasivos financieros que están designados al valor razonable con cambio en los resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo sea reconocido en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o aumente una disparidad contable en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado al valor razonable con cambio en los resultados era reconocido en ganancias o pérdidas.
- Con respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, en oposición al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIIF 39. El modelo de deterioro por pérdida de crediticia requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y sus cambios en estas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha en la que se presente el informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras

palabras, ya no se necesita que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

- Los nuevos requerimientos generales para la contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura que, en la actualidad, se encuentran disponibles en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de “relación económica”. Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.
- La Administración de la Compañía estima que la aplicación de la NIIF 9, en el futuro, no tendrá un impacto material en los importes sobre los que se informa y las revelaciones de los estados financieros consolidados. A la fecha de preparación del informe, la compañía ha determinado un posible impacto en los resultados netos para el próximo ejercicio por el valor de \$387,952 que representa incremento en los gastos.

- ***NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes:***

En mayo de 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que utilizarán las entidades en la contabilidad de ingresos procedentes de contratos con los clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relativas en la fecha en que entre en vigencia. Esta norma es aplicable para los años que inicien el o a partir del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de rendimiento en el contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o siempre que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o siempre que) se satisfaga una obligación de rendimiento, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios basado en una obligación de rendimiento particular es transferido al cliente.

Se han añadido muchos más lineamientos prescriptivos en la NIIF 15 para poder afrontar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de la NIIF 15, en el futuro, no tendrá un impacto material en los importes sobre los que se informa y las revelaciones de los estados financieros consolidados, debido a que por el tipo de servicio que presta la compañía,

estos son entregados y consumidos por el cliente en el momento en que se suministra la energía eléctrica, de tal manera que las obligaciones pactadas en el contrato con los clientes se encuentran completamente satisfechas y la empresa tiene derecho a exigir el pago por los servicios.

- ***NIIF 16 Arrendamientos:***

Emitida en enero de 2016, esta norma resultará en que la mayoría de los arrendamientos sean reconocidos en el estado de situación financiera, dado que la distinción entre arrendamientos operativos y financieros ha sido removida. Bajo esta nueva norma debe reconocerse un activo (el derecho de uso del ítem arrendado) y un pasivo financiero a pagar por las rentas correspondientes. Las únicas excepciones corresponden a arrendamientos de corto plazo y de bajo valor. Esta norma es aplicable para los años que inicien el o a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de la NIIF 16 afectará en primer término a los arrendamientos operativos. Sin embargo, no ha sido práctico establecer hasta la fecha la extensión los compromisos de arrendamientos operativos no cancelables que resultarán en el reconocimiento de activos y pasivos para los pagos futuros y cómo éstos afectarán el resultado neto y la clasificación de los correspondientes flujos de efectivo.

- ***Modificaciones a la NIIF 2 Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones:***

Las enmiendas aclaran lo siguiente:

- Al estimar el valor razonable de un pago basado en acciones liquidado en efectivo, la contabilidad de los efectos de las condiciones de consolidación de la concesión y de la no consolidación de la concesión debe seguir el mismo enfoque que para pagos basados en acciones liquidados en patrimonio.
- Cuando la ley o regulación tributaria requieren que una entidad retenga un número especificado de instrumentos de patrimonio igual al valor monetario de la obligación fiscal del empleado para cumplir con el pasivo fiscal del empleado que luego es remitido a la autoridad fiscal, es decir, el arreglo de pago basado en acciones tiene una característica de liquidación net,¹ tal arreglo debe ser clasificado en su totalidad como liquidado en patrimonio, siempre y cuando que el pago basado en acciones hubiera sido clasificado como liquidado en patrimonio si no hubiera incluido la característica de liquidación neta.
- Una modificación de un pago basado en acciones que cambia la transacción de liquidado en efectivo a liquidado en patrimonio debe ser contabilizado de la siguiente manera:
 - Se des - reconoce el pasivo original;
 - El pago basado en acciones liquidado en patrimonio es reconocido al valor razonable a la fecha de la modificación del instrumento de patrimonio otorgado, en la medida en que servicios hayan sido prestados hasta la fecha de la modificación; y
 - Cualquier diferencia entre el valor en libros del pasivo a la fecha de la modificación y el monto reconocido en patrimonio debe ser reconocida en utilidad o pérdida inmediatamente.

Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018 con aplicación temprana permitida. Disposiciones transitorias específicas aplican. La Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de las enmiendas en el futuro pueda tener un impacto material sobre los estados financieros consolidados debido a que no se tiene ningún arreglo de pago basado en acciones liquidado en efectivo ni ningún arreglo de retención fiscal con las autoridades fiscales en relación a pagos basados en acciones.

- ***Modificaciones a la NIC 10 y NIC 28:***

Las enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28 abarcan situaciones en que existe una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas indican que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o negocio conjunto contabilizado utilizando el método de participación, se reconocen en la utilidad o pérdida de la matriz solo en la medida de los intereses de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. Asimismo, las ganancias o pérdidas resultantes de la remediación de inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o negocio conjunto contabilizada utilizando el método de participación) al valor razonable son reconocidos en la utilidad o pérdida de la antigua matriz solo en la medida de los intereses de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha efectiva de las enmiendas aún está por ser determinada por el IASB; sin embargo, la aplicación temprana de las enmiendas es permitida. La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de estas enmiendas no pueda tener un impacto sobre los estados financieros consolidados en períodos futuros si llegarán a surgir tales transacciones.

- ***Modificaciones a la NIC 40 Transferencias de Propiedades de Inversión:***

Las enmiendas aclaran que una transferencia hacia, o desde, propiedades de inversión requiere de una evaluación respecto a si una propiedad cumple, o ha dejado de cumplir, con la definición de una propiedad de inversión, respaldado por evidencia observable de que ha ocurrido un cambio en el uso. Las enmiendas además aclaran que situaciones distintas a las enumeradas en la NIC 40 pueden evidenciar un cambio en el uso, y que un cambio en el uso es posible para propiedades en construcción (es decir, un cambio en el uso no está limitado a propiedades completadas).

Las enmiendas tienen vigencia para períodos anuales que comiencen en o después del 1º de enero de 2018 con aplicación anticipada permitida. Las entidades pueden aplicar las enmiendas de forma retrospectiva (si esto es posible sin el uso del razonamiento en retrospectiva) o prospectiva. Disposiciones transitorias específicas aplican.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de estas enmiendas no tendrá un impacto sobre los estados financieros consolidados en futuros períodos si hubiera un cambio en el uso de cualquiera de sus propiedades.

- ***Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016:***

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 1 y la NIC 28 las cuales todavía no tienen vigencia obligatoria para la Compañía. Las mejoras incluyen enmiendas a la NIIF 12 las cuales tuvieron vigencia obligatoria para la Compañía en el año en curso, y que no afectaron significativamente los montos reportados y sus revelaciones en el año actual y anterior.

Las enmiendas a la NIC 28 aclaran que la opción para que una organización de capital de riesgo y otras entidades similares midan las inversiones en asociadas y negocios conjuntos al valor razonable con cambios en resultados está disponible por separado para cada asociada o negocio conjunto, y que la elección se debe hacer en el reconocimiento inicial de la asociada o negocio conjunto. Con respecto a la opción para que una entidad que no sea una entidad de inversión (EI) retenga la medición al valor razonable aplicada por sus asociadas y negocios conjuntos que sí son EIs al aplicar el método de participación, las enmiendas hacen una aclaración similar de que ésta elección está disponible para cada EI asociada o EI negocio conjunto. Las enmiendas son aplicables retrospectivamente con aplicación anticipada permitida.

Tanto las enmiendas a la NIIF 1 como las de la NIC 28 tienen vigencia para períodos anuales que comiencen en o después del 1° de enero de 2018. . La Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de las enmiendas en el futuro tendrá algún impacto sobre los estados financieros consolidados dado que la Compañía no es una entidad que está adoptando las NIIF por primera vez, ni es una organización de capital de riesgo. Además, la Compañía no tiene ninguna asociada ni negocio conjunto que sea una entidad de inversión.

- ***CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestación Anticipada:***

La CINIIF 22 aborda cómo determinar la “fecha de la transacción” para el propósito de determinar la tasa de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, gasto o ingreso, cuando se ha pagado o cobrado por anticipado una contraprestación por ese rubro en una moneda extranjera que resultó en el reconocimiento de un activo no monetario o un pasivo no monetario (ej. Un depósito no reembolsable o ingreso diferido).

La Interpretación especifica que la fecha de la transacción es la fecha en la cual la entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada. Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la Interpretación requiere que la entidad determine la fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

La Interpretación tiene vigencia para períodos anuales que comiencen en o después del 1° de enero de 2018 con aplicación anticipada permitida. Las entidades pueden aplicar la Interpretación de forma retrospectiva o prospectiva. Disposiciones transitorias específicas aplican a la aplicación prospectiva.

La Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de esta interpretación en el futuro tendrá un impacto sobre los estados financieros consolidados. Esto se debe a que la Compañía ya contabiliza transacciones que implican el pago o cobro de una contraprestación anticipada en una moneda extranjera de una manera consistente con la misma.

- **CINIIF 23 Incertidumbres en impuestos sobre la renta:**

La interpretación debe ser aplicada a la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases imponibles, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales, cuando exista incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta bajo la NIC 12.

Una entidad está obligada a utilizar su criterio para determinar si cada tratamiento fiscal debe ser considerado independientemente o si algunos tratamientos fiscales deben ser considerados en conjunto. Se debe basar la decisión sobre cuál enfoque proporciona mejores predicciones de la resolución de la incertidumbre. También debe asumir que una autoridad fiscal con el derecho de fiscalizar cualquier monto reportado a la misma, examinará esos montos y tendrá pleno conocimiento de toda la información relevante al realizarlo.

Una entidad tiene que considerar si es probable que la autoridad relevante aceptará cada tratamiento fiscal, o grupo de tratamientos fiscales, que utilizó o planea utilizar en su declaración de impuesto sobre la renta. Si la entidad concluye que es probable que un tratamiento fiscal particular sea aceptado, la entidad tiene que determinar la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases imponibles, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados o tasas fiscales, de forma consistente con el tratamiento fiscal incluido en sus declaraciones de impuesto sobre la renta.

Si la entidad concluye que no es probable que un tratamiento fiscal particular sea aceptado, la entidad tiene que utilizar el monto más probable o el valor esperado del tratamiento fiscal al determinar la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases imponibles, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales. Se debe basar la decisión sobre cuál método proporciona mejores predicciones de la resolución de la incertidumbre.

Una entidad tiene que reevaluar sus criterios y estimados si los hechos y circunstancias cambian.

La CINIIF 23 tiene vigencia para los períodos de información anual que comiencen en o después del 1 de enero de 2019. La aplicación anticipada es permitida. Los requerimientos se aplican al reconocer el efecto acumulativo de aplicarlos inicialmente en las ganancias retenidas (o resultados acumulados), o en otros componentes apropiados del patrimonio, al inicio del período de información en el que una entidad los aplica por primera vez, sin ajustar la información comparativa. La aplicación retrospectiva completa es permitida, si una entidad puede hacerlo sin el uso del razonamiento en retrospectiva.

La Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de esta interpretación en el futuro tendrá un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados, ya que la Compañía no ha identificado tratamientos fiscales importantes que podrían dar origen a incertidumbres significativas relacionadas con el impuesto sobre la renta.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Las partidas de efectivo y equivalentes de efectivo, se componen de efectivo en caja, depósitos en bancos, operaciones de reporto y cartera de inversión. El análisis de los saldos inicial y final que figuran en el estado de flujos de efectivo es como sigue:

	2017	2016
Caja	\$ 652,501	\$ 1,737,683
Bancos	2,682,377	2,975,423
Depósitos a plazo	5,000,000	8,000,000
Cartera de inversión	<u>613,183</u>	<u>12,797</u>
Subtotal efectivo y equivalentes de efectivo	8,948,061	12,725,903
Sobregiros bancarios	<u>(1,141,142)</u>	<u>(1,361,064)</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>\$ 7,806,919</u>	<u>\$ 11,364,839</u>

Los depósitos a plazo estaban colocados a través de entidades bancarias autorizadas en el país, a un plazo entre 30 y 90 días, con vencimiento máximo el 28 de enero 2018 y devengaban una tasa de interés promedio del 4.48%, la cartera de inversión devengó una tasa de interés promedio de 4.46% con vencimiento inmediato.

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Los otros activos financieros se detallan a continuación:

	2017	2016
Inversiones en instrumentos financieros		
Inversiones en depósitos a plazo	\$ 23,253	\$ 3,421,577
Inversiones en instrumentos de patrimonio	157,006	157,006
Inversiones en instrumentos de deuda	<u>916,566</u>	<u>939,818</u>
Total otros activos financieros	1,096,825	4,518,401
Menos porción corriente	<u>(23,253)</u>	<u>(3,421,577)</u>
Total otros activos financieros	<u>\$ 1,073,572</u>	<u>\$ 1,096,824</u>

Las inversiones en instrumentos financieros se detallan a continuación:

Inversión en instrumentos de patrimonio

	2017	2016
Unidad de Transacciones S.A. de C.V.	\$ 151,992	\$ 151,992
Compañía de Alumbrado Eléctrico de Santa Ana, S.A.	3,799	3,799
Compañía de Alumbrado Eléctrico de San Salvador, S.A.	<u>1,215</u>	<u>1,215</u>
Total otros activos financieros	<u>\$ 157,006</u>	<u>\$ 157,006</u>

El porcentaje de participación para los años 2017 y 2016 en la Unidad de Transacciones es de 3.11%. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no hubo decreto de dividendos.

Inversiones en instrumentos de deuda

De acuerdo a la política de inversiones de la compañía, ha invertido en títulos de renta fija en instituciones que reflejan un bajo nivel de riesgo, permitiendo asegurar la recuperación de los flujos contractuales dentro de los tiempos previstos, un resumen de las inversiones se detalla a continuación:

	<u>Lageo</u>	<u>Scotiabank</u>
Monto de la inversión	\$416,566	\$500,000
Tasa de interés	5.8%	5.8%
Pago de intereses	Mensual	Trimestral
Plazo del título	15 años	6 años
Fecha de vencimiento	Diciembre 11/2029	Febrero 09/2021
Pago de capital	Mensual	Vencimiento
Calificación de riesgo	AAA	AAA
Título	VTHVGEO01	CISCOTIA 16
Liquidación anticipada	Sí	No

6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre se integran así:

	2017	2016
A corto plazo		
Consumidores de energía	\$ 18,122,950	\$ 12,269,509
Cuentas por cobrar - compensación de costos de energía	2,834,290	343,195
Energía en medidores no facturada	9,082,843	8,439,250
Cuentas por cobrar - subsidios a consumidores	783,249	10,215,421
Cuentas por cobrar - venta de electrodomésticos	1,230,061	1,274,390
Cuentas por cobrar por otros servicios a clientes	1,780,627	1,424,422
Cuentas por cobrar a otros deudores	617,538	967,110
Contratos por convenios de pago	-	301,725
Cuentas por cobrar - distribuidoras de energía	<u>310,891</u>	<u>308,845</u>
Subtotal - cuentas por cobrar comerciales	34,762,449	35,543,867
Otras cuentas por cobrar	408,087	144,166
Cuentas por cobrar a empleados	<u>25,992</u>	<u>32,343</u>
Documentos y cuentas por cobrar	35,196,528	35,720,376
Estimación para cuentas de cobro dudoso	<u>(1,198,062)</u>	<u>(1,083,299)</u>
Sub total	33,998,466	34,637,077
Intereses diferidos por financiamiento a corto plazo	<u>(283,608)</u>	<u>(230,118)</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar a corto plazo	<u>\$ 33,714,858</u>	<u>\$ 34,406,959</u>

	2017	2016
A largo plazo		
Cuentas por cobrar - venta de electrodomésticos	\$ 512,116	\$ 548,944
Cuentas por cobrar a clientes	746,888	832,500
Cuentas por cobrar a empleados	<u>68,666</u>	<u>65,500</u>
	1,327,670	1,446,944
Intereses diferidos por financiamiento a largo plazo	<u>(66,735)</u>	<u>(99,125)</u>
Total documentos y cuentas por cobrar a largo plazo, neto	<u>\$ 1,260,935</u>	<u>\$ 1,347,819</u>

Movimientos de la estimación para cuentas de cobro dudoso:

	2017	2016
Saldo inicial	\$ 1,083,298	\$ 984,537
Incremento en la estimación del año	389,561	381,824
Liquidación de cuentas de dudosa recuperación	<u>(274,797)</u>	<u>(283,062)</u>
Saldo final	<u>\$ 1,198,062</u>	<u>\$ 1,083,299</u>

a) Consumidores de energía

Las cuentas por cobrar a consumidores de energía representan las facturas emitidas y no cobradas por la Compañía.

El periodo promedio de cobro es de 8 días a partir de la entrega de la factura. En el caso que los clientes no cancelen en el plazo establecido, se carga en concepto de mora el equivalente la tasa de interés promedio ponderada mensual para préstamos de hasta un año plazo, publicada por el Banco Central de Reserva de El Salvador más cinco puntos sobre el saldo en mora. Asimismo, la Ley General de Electricidad de El Salvador permite desconectar el servicio de energía cuando acumula 60 días de mora y el retiro del medidor y la acometida al cumplir 180 días.

Cuando la Compañía recupera cuentas que habían sido consideradas como deterioradas, el registro contable de la misma es realizado como una disminución directa a los gastos por deterioro de cuentas por cobrar.

b) Compensación costos de energía

Las cuentas por cobrar clasificadas como compensación de costos de energía representan la diferencia entre el precio de la energía comprada en un periodo (último trimestre) por la Compañía a diferentes generadores y la tarifa cobrada al consumidor final, en base al pliego tarifario vigente para ese periodo.

Dicha diferencia es determinada aplicando la fórmula de ajuste automático prevista en el Art. 90 Literal a) del Reglamento de la Ley General de Electricidad y es recuperada a través de los ajustes de tarifas con base a la metodología determinada por dicho Reglamento, la cual permite a las compañías distribuidoras recuperar el sobre-coste incurrido.

De acuerdo a reformas al Reglamento de la Ley General de Electricidad contenida en el Decreto Legislativo N° 160 del 23 de diciembre de 2010 y efectivo a partir del 12 de enero del 2011, el período de recuperación o pago de estos saldos es de 3 meses.

c) Energía en medidores no facturada

La energía suministrada y no facturada representa la energía consumida de los días transcurridos desde la fecha de la última lectura facturada a cada uno de los clientes activos, hasta el último día del mes para el cual se está realizando la estimación. Considera el consumo promedio de energía de cada cliente activo y los valores vigentes de las tarifas.

d) Subsidio a consumidores

Las cuentas por cobrar por subsidio a consumidores corresponden a subsidios aplicados en la facturación a los clientes con una demanda mensual de hasta 99 KWH. Estos fondos son aportados por el Gobierno de El Salvador a través del Fondo de Inversión Nacional en Electricidad y Telefonía (FINET). Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no presenta saldos antiguos ni deteriorados.

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales con atraso en su recuperación, pero no deterioradas y por las cuales no se ha constituido una estimación para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2017, se presentan a continuación:

Días	Consumidores de energía		Otros Servicios		Venta de electrodomésticos		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
De 1 a 30	\$ 4,202,187	\$ 3,094,688	\$ 103,019	\$ 68,361	\$ 70,494	\$ 73,028	\$ 4,375,700	\$ 3,236,078
De 31 a 60	1,004,785	869,933	47,524	21,047	22,405	25,024	1,074,714	907,003
De 61 a 90	460,124	226,022	12,052	14,863	12,658	14,005	484,834	254,890
Más de 91	223,338	73,080	14,275	18,710	52,928	58,115	290,541	149,905
Totales	\$ 5,890,434	\$ 4,254,723	\$ 176,870	\$ 122,981	\$ 158,485	\$ 170,172	\$ 6,225,789	\$ 4,547,876

7. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las remuneraciones al personal clave de la administración superior al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son las siguientes:

	2017	2016
Sueldos	\$ 580,099	\$ 567,510
Seguridad social y otras prestaciones	63,811	62,426
Total	\$ 643,910	\$ 629,936

8. INVENTARIOS

El saldo de los inventarios se encontraba integrado como sigue:

	2017	2016
Repuestos y materiales menores para equipos	\$ 1,123,239	\$ 691,437
Inventario para la venta	191,554	163,920
Total	\$ 1,314,793	\$ 855,357

Durante el año 2017 se registró una desvalorización por el valor de \$14,989 y en el 2016 por \$12,525. Los costos de los repuestos y materiales para redes ascendieron a \$1,233,158 (\$1,495,657 en 2016) y se incluyen dentro del rubro "Materiales y repuestos utilizados" y los costos de los inventarios para la venta se incluyen dentro del rubro "Costo de venta de electrodomésticos" presentados en el estado del resultado integral.

9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

El saldo de los otros activos corrientes se encontraba integrado como sigue:

	2017	2016
Remanente de crédito fiscal IVA	\$ 177,879	\$ 689,009
Pagos realizados por anticipado	495,541	613,648
Seguros pagados por anticipado	351,741	348,793
Otros activos	<u>26,528</u>	<u>27,387</u>
Total	<u>\$ 1,051,689</u>	<u>\$ 1,678,837</u>

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

La composición del saldo de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	Terrenos y edificio	Subestaciones	Distribución y comunicación	Equipos de cómputo	Equipo de Transporte	Mobiliario y equipo	Otros bienes	Obras en proceso	Materiales y Suministros	Total
Al 1 de enero de 2016										
Costo	\$ 13,402,917	\$ 15,472,958	\$ 89,831,703	\$ 4,250,773	\$ 4,549,697	\$ 1,606,719	\$ 5,828,482	\$ 10,070,077	\$ 3,179,888	\$ 148,186,614
Revaluación	5,821,266	1,269,482	6,253,117	283,433	1,288,855	644,326	908,953	-	-	16,469,392
Depreciación acumulada	(3,089,735)	(5,216,386)	(28,687,059)	(3,327,288)	(4,699,828)	(1,664,183)	(4,674,703)	-	-	(31,363,182)
Valor neto en libros	\$ 16,134,448	\$ 11,526,054	\$ 67,397,761	\$ 1,206,918	\$ 1,138,124	\$ 576,862	\$ 2,062,732	\$ 10,070,077	\$ 3,179,888	\$ 113,292,834
Al 31 de diciembre de 2016										
Costo	\$ 13,570,435	\$ 15,489,628	\$ 97,445,564	\$ 4,603,745	\$ 4,644,795	\$ 1,619,159	\$ 6,934,987	\$ 5,622,079	\$ 3,027,458	\$ 172,997,890
Revaluación	5,821,137	1,259,220	6,265,228	282,502	1,189,229	639,333	871,121	-	-	16,268,770
Depreciación acumulada	(3,433,465)	(5,644,777)	(31,657,824)	(3,765,414)	(4,758,053)	(1,783,126)	(5,094,487)	-	-	(36,217,186)
Valor neto en libros	\$ 15,958,107	\$ 11,104,071	\$ 71,952,968	\$ 1,120,833	\$ 1,035,931	\$ 475,366	\$ 2,711,621	\$ 5,622,079	\$ 3,027,458	\$ 113,099,434

El movimiento del saldo de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	Terrenos y Edificio	Subestaciones	Sistemas de distribución y comunicación	Equipos de cómputo	Equipo de transporte	Mobiliario y equipo	Otros bienes	Obras en proceso	Materiales y Suministros	Total
Costos:										
Al 1 de enero de 2016	\$ 18,740,000	\$ 16,427,158	\$ 51,013,426	\$ 5,783,870	\$ 6,163,353	\$ 2,184,994	\$ 8,145,849	\$ 10,849,489	\$ 4,297,105	\$ 163,603,274
Adiciones	-	84,776	-	-	-	-	534	3,277,060	4,761,215	8,123,569
Retiros	(5,758)	(395,455)	(515,857)	(828,040)	(649,102)	(82,309)	(459,066)	(169,649)	-	(3,101,276)
Consumo de materiales para proyectos de terceros	-	-	-	-	-	-	-	-	(281,681)	(281,681)
Consumo de materiales para redes	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,213,975)	(1,213,975)
Traslados de obras en proceso	793,710	625,927	5,643,872	376,012	347,772	139,110	443,192	(3,886,822)	(4,382,773)	-
Ajustes y/o reclasificación	(213,799)	-	(36,381)	(784,611)	(29,179)	-	(1,387,835)	-	-	(2,472,035)
Al 31 de diciembre de 2016	19,234,183	16,742,600	56,084,820	4,547,231	5,832,844	2,231,795	6,742,614	10,070,078	3,179,891	164,655,856
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	2,105,129	4,850,312	6,955,441
Retiros	(539)	(133,767)	(574,674)	(55,272)	(254,375)	(36,536)	(152,799)	-	-	(1,157,812)
Consumo de materiales para proyectos de terceros	-	-	-	-	-	-	-	-	(279,503)	(279,503)
Consumo de materiales para redes	-	-	-	-	-	-	-	-	(983,655)	(983,655)
Traslados de obras en proceso	187,917	140,215	8,100,606	410,680	236,130	36,833	1,236,626	(6,553,127)	(3,769,586)	6,294
Al 31 de diciembre de 2017	19,291,571	16,748,848	103,650,792	4,902,639	5,814,599	2,242,192	7,826,531	5,622,080	3,027,459	169,226,621
Depreciación acumulada:										
Al 1 de enero de 2016	(2,843,046)	(4,862,525)	(26,169,422)	(3,941,616)	(5,092,887)	(1,615,327)	(5,320,672)	-	-	(49,735,495)
Adiciones	(357,675)	(460,974)	(2,872,840)	(457,300)	(349,436)	(118,290)	(581,758)	-	-	(5,224,211)
Retiros	1,006	107,112	312,175	688,350	643,899	79,818	384,949	-	-	2,217,329
Ajustes y/o reclasificación	109,960	-	43,047	378,966	29,179	-	842,195	-	-	1,403,347
Al 31 de diciembre de 2016	(3,089,755)	(5,215,387)	(28,687,060)	(3,331,600)	(4,699,245)	(1,663,799)	(4,675,296)	-	-	(51,363,033)
Adiciones	(344,250)	(470,206)	(3,194,575)	(493,961)	(340,152)	(119,469)	(547,779)	-	-	(5,528,403)
Retiros	531	41,815	183,809	53,085	243,615	17,116	126,276	-	-	666,247
Al 31 de diciembre de 2017	(3,433,464)	(5,644,778)	(31,697,826)	(3,772,476)	(4,795,782)	(1,776,062)	(5,086,799)	-	-	(56,217,187)
Valor neto en libros:										
Al 31 de diciembre de 2016	\$ 16,134,448	\$ 11,525,013	\$ 67,397,760	\$ 1,215,631	\$ 1,133,599	\$ 568,086	\$ 2,067,318	\$ 10,070,078	\$ 3,179,891	\$ 113,290,824
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 15,958,107	\$ 11,104,070	\$ 71,952,966	\$ 1,130,163	\$ 1,018,817	\$ 466,040	\$ 2,729,732	\$ 5,622,080	\$ 3,027,459	\$ 113,009,434

Las revaluaciones son efectuadas con la frecuencia suficiente para asegurar que el valor razonable actual no difiere en montos importantes de los valores registrados. Los activos fueron revaluados con fecha agosto 2013. La fecha del último avalúo fue el 30 de junio de 2013.

El importe del revalúo, neto de los correspondientes impuestos diferidos fue acreditado a la cuenta de superávit por revaluación de activos fijos como parte del patrimonio de los accionistas.

La porción realizada del superávit por bajas de activos y depreciación del revalúo ha sido reclasificada a utilidades retenidas. Los métodos de valoración utilizados por los profesionales han sido el método comparativo y método de reposición depreciado (para activos específicos de la industria).

La obras en proceso al 31 de diciembre de 2017 están integradas principalmente con construcciones orientadas a la ampliación de la red eléctrica, las cuales incluye ampliaciones en la capacidad de las subestaciones eléctricas, nuevas líneas eléctricas de distribución y otros.

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles al 31 de diciembre se componen de lo siguiente:

	2017	2016
Licencias y sistemas informáticos	\$ 13,680,146	\$ 10,899,216
Amortización acumulada	<u>(7,144,175)</u>	<u>(6,304,069)</u>
Valor neto en libros	<u>\$ 6,535,971</u>	<u>\$ 4,595,147</u>

El movimiento de los activos intangibles se muestra a continuación:

	Software
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 1,184,710
Adiciones	3,775,305
Amortizaciones	<u>(364,868)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4,595,147
Adiciones	2,780,930
Amortizaciones	<u>(840,106)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ 6,535,971</u>

12. CRÉDITOS Y PRÉSTAMOS

	2017	2016
Créditos y préstamos corrientes		
Sobregiros bancarios	\$ 1,141,142	\$ 1,361,064
Préstamos bancarios	<u>4,000,000</u>	<u>2,875,000</u>
Total créditos y préstamos corrientes	<u>\$ 5,141,142</u>	<u>\$ 4,236,064</u>

	2017	2016
Créditos y préstamos no corrientes:		
Préstamos bancarios	\$ 30,306,127	\$ 33,913,796
Bonos y títulos emitidos	<u>20,980,066</u>	<u>20,972,581</u>
Total créditos y préstamos no corrientes	<u>51,286,193</u>	<u>54,886,377</u>
Total créditos y préstamos	<u>\$ 56,427,335</u>	<u>\$ 59,122,441</u>

La compañía dentro de su estructura financiera, actualmente cuenta con dos financiamientos bancarios, con el propósito de llevar a cabo su plan de inversiones y cubrir requerimientos de capital de trabajo.

El primero fue contratado, desde el 26 de agosto de 2013, contrayendo una deuda con Banco Davivienda Salvadoreño, S.A., por el valor de \$25 millones de dólares. La vigencia del préstamo es de 10 años, que incluye un período de gracia de dos años a una tasa de interés variable basada en la tasa Libor a tres meses más un margen de 3.7%.

Durante los primeros dos años, se pagó intereses de forma trimestral y a partir del cuarto trimestre del 2015, se inició con el pago de intereses y capital.

Con fecha 28 de enero del 2014, Banco Davivienda Salvadoreño S.A., cedió el crédito a Banco Davivienda S.A. ubicado en la ciudad de Bogotá, República de Colombia, por lo que el segundo pasó a ser el nuevo acreedor del préstamo, las condiciones del préstamo se mantienen de acuerdo a los términos pactados inicialmente.

El segundo préstamo fue contratado con fecha 7 de octubre de 2015 se contrató una apertura de crédito con Banco Davivienda S.A. por el valor de hasta \$25 millones de dólares, de los cuales a la fecha han sido retirados un total de \$15 millones de dólares, quedando disponible el resto para ser retirado hasta el 7 de abril del 2016, a la fecha indicada, la empresa determinó que no era necesario realizar el retiro de la parte restante.

La vigencia del préstamo es de 10 años, que incluye un período de gracia de dos años a una tasa de interés variable basada en la tasa Libor a tres meses más un margen de 4.2%.

Como parte de los compromisos de deuda, la compañía ha realizado compromisos con el acreedor durante la vigencia del préstamo, debiendo cumplir con ciertos aspectos tales como:

Cumplimiento de leyes, uso de fondos, estados financieros auditados anuales, informar acuerdos relevantes o eventos relevantes, cumplimiento de índices financieros y niveles de endeudamiento.

Al 31 de diciembre de 2017, los préstamos bancarios de largo plazo no tienen garantías prendarias, fiduciarias ni hipotecarias.

De acuerdo al plan de negocio de la Compañía, el saldo al cierre de los préstamos bancarios será pagado de la siguiente manera:

Año	Préstamos bancario	Títulos de emisión propia
2018	\$ 4,000,000	-
2019	4,000,000	\$ 20,980,066
2020	4,000,000	-
2021	4,000,000	-
2022	4,000,000	-
En adelante	14,306,127	-
Total	<u>\$ 34,306,127</u>	<u>\$ 20,980,066</u>

Títulos de emisión propia.

Con fecha 17 de agosto de 2010 y 11 de octubre de 2010, la Compañía emitió certificados de inversión por el valor de \$21,000,000 y \$9,000,000 respectivamente, para un plazo de 10 y 5 años respectivamente, estos últimos fueron cancelados con fecha 11 de octubre del 2015 de acuerdo a las condiciones contractuales.

La Compañía realizó la compensación de los costos asociados a la emisión de deuda y comisiones por préstamos, para reflejar el costo amortizado de deuda a largo plazo de los cuales se detallan a continuación:

Tramo	1
Monto	\$21,000,000
Fecha de emisión	Agos 17/2010
Tasa de Interés	LIBOR 6M
Tasa mínima	5%
Tasa máxima	8%
Período de pago de intereses	Trimestral
Plazo del título	10 Años
Pago de capital	Al vencimiento
Calificación de riesgo	AA-

Los fondos obtenidos de la inversión fueron utilizados para el pago de compras de energía, continuar con el programa de inversión y capital de trabajo. No hay restricciones que limiten la operación financiera de la Compañía como resultado de la emisión de estos títulos. Estos títulos de deuda no poseen opciones de pago y no son convertibles en otro instrumento de deuda o patrimonio, si no que será pagadero en efectivo a su vencimiento. La emisión no tiene una garantía específica.

13. CUENTAS POR PAGAR POR COMPRAS DE ENERGÍA

Los saldos de las cuentas por pagar por compras de energía al 31 de diciembre se presentan a continuación:

	2017	2016
Unidad de Transacciones, S.A. de C.V.	\$ 6,475,874	\$ 9,254,285
Duke Energy International El Salvador, S en C. de C.V.	4,392,199	4,634,791
Orazul Energy El Salvador, S. en C. de C.V.	2,986,301	4,294,770
Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.	2,575,536	2,732,712
Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa	-	937
Lageo, S.A. de C.V.	2,904,898	1,680,993
Termopuerto, Ltda. de C.V.	1,492,433	1,591,339
CAESS, S.A. de C.V.	107,591	91,516
Textufil, S.A. de C.V.	1,047,838	829,056
Mercados Eléctricos de Centroamérica S.A. de C.V.	2,540,541	-
Providencia Solar, S.A. de CV	1,197,819	-
Otros	3,008,400	3,798,452
Total	\$ 28,729,430	\$ 28,908,851

La Compañía posee compromisos por compra de energía a corto y a largo plazo; los cuales son detallados en la nota 27.

14. ACREEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de los acreedores y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre se presentan a continuación:

	2017	2016
Cuentas por pagar - compensación de costos de energía		\$ 774,138
Proveedores comerciales	\$ 1,800,307	3,918,340
Depósitos de consumidores	3,820,394	4,877,570
Acreedores varios	492,248	173,839
Intereses por pagar	425,499	402,992
Fondos ajenos en custodia	594,988	558,968
Otras cuentas por pagar	2,050,119	1,109,882
Dividendos por pagar accionistas	293,994	277,338
Total	\$ 9,477,549	\$ 12,093,067

15. PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

El movimiento del pasivo por obligaciones laborales se muestra a continuación:

	2017	2016
Pasivo corriente		
Prestaciones laborales por pagar	\$ 1,026,303	\$ 994,834
Aportes patronales de salud y previsionales	122,395	107,203
	1,148,698	1,102,037
Pasan ...	\$ 1,148,698	\$ 1,102,037

	2017	2016
Vienen ...	\$ 1,148,698	\$ 1,102,037
Pasivo no corriente:		
Obligaciones laborales	<u>5,374,564</u>	<u>4,864,348</u>
Total pasivo por beneficios a empleados	<u>\$ 6,523,262</u>	<u>\$ 5,966,385</u>

El movimiento del pasivo por obligaciones laborales se muestra a continuación:

	2017	2016
Saldo inicial	\$ 4,864,348	\$ 4,814,034
Costos de servicios	532,663	663,958
Pérdidas actuariales	453,770	-
Costo por intereses	40,247	39,837
Beneficios pagados	(535,510)	(658,835)
Traslado de otros pasivos	<u>19,046</u>	<u>5,354</u>
Saldo final	<u>\$ 5,374,564</u>	<u>\$ 4,864,348</u>

Para el cálculo de las obligaciones laborales la Compañía toma de referencia el último salario devengado por el trabajador y para efectos de determinar el costo y provisión de estos beneficios se utiliza el método de Crédito de Unidad Proyectada basado en valuaciones actuariales al final de cada año fiscal de la Compañía. El costo por servicio y costo por interés son registrados en los resultados integrales del año e incluidos en los gastos de personal - seguridad social y costo de pensiones.

Las principales hipótesis actuariales utilizadas han sido las siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento utilizada	4%	6%
Tasa incremento salarial	1.5%	1.5%
Tabla de mortalidad	CS0-80	CS0-80

16. IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y TASAS POR PAGAR

Los saldos de las cuentas por pagar por impuestos, contribuciones y tasas por pagar al 31 de diciembre se presentan a continuación:

	2017	2016
Impuestos por pagar	\$ 443,005	\$ 424,258
Retenciones legales	261,854	376,505
Contribución especial para el plan de seguridad ciudadana	358,780	420,382
Tasas municipales por pagar	<u>378,690</u>	<u>253,462</u>
Total	<u>\$ 1,442,329</u>	<u>\$ 1,474,607</u>

17. PROVISIONES

Los saldos de las provisiones al 31 de diciembre se presentan a continuación:

	2017	2016
Provisiones por compensaciones regulatorias a clientes	\$ 793,765	\$ 916,546
Provisiones legales	<u>114,770</u>	<u>146,576</u>
Total provisiones	<u>\$ 908,535</u>	<u>\$ 1,063,122</u>

18. INGRESOS DIFERIDOS

Los saldos de los ingresos diferidos al 31 de diciembre se presentan a continuación:

	2017	2016
Pasivo corriente		
Cobros por contratos con clientes	\$ 654,176	\$ 1,144,979
Ingresos diferidos	<u>143,613</u>	<u>139,400</u>
Total pasivos corriente	<u>797,789</u>	<u>1,284,379</u>
Pasivo no corriente		
Ingresos diferidos	<u>3,505,911</u>	<u>3,485,578</u>
Total ingresos diferidos	<u>\$ 4,303,700</u>	<u>\$ 4,769,957</u>

El movimiento de los ingresos diferidos se muestra a continuación:

	2017	2016
Ingresos diferidos		
Saldo inicial	\$ 4,769,959	\$ 4,552,047
Incremento	1,042,751	990,906
Amortización	<u>(1,509,010)</u>	<u>(772,996)</u>
Total ingresos diferidos	4,303,700	4,769,957
Menos: Porción circulante	<u>(797,789)</u>	<u>(1,284,379)</u>
Porción largo plazo	<u>\$ 3,505,911</u>	<u>\$ 3,485,578</u>

Los ingresos diferidos de la Compañía, provienen de subsidios recibidos para la construcción de infraestructura eléctrica rural que se incluye en el rubro sistemas de distribución de energía. Los ingresos diferidos se registran bajo el método de la renta, el cual establece que los ingresos por la subvención recibida se reconocen en el resultado de uno o más períodos con base a la vida útil estimada de los activos relacionados.

19. PATRIMONIO

Capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por \$12,282,292 estaba integrado por 3,070,573 acciones comunes a \$4.00 cada acción, totalmente suscritas y pagadas.

El importe del capital social atribuible a la controladora es por el valor de \$10,612,834 integrado por 2,653,209 acciones y lo atribuible a la no controladora es por el valor de \$1,669,458 integrado por 417,364 acciones.

Reserva legal

De conformidad con el Código de Comercio vigente, la Sociedad debe separar anualmente un 7%, de las utilidades netas para constituir su reserva legal, y el límite mínimo establecido es la quinta parte de su capital social. Si por cualquier motivo la reserva legal es disminuida, deberá ser restaurada en la misma forma.

De conformidad con la Ley del Impuesto sobre la renta, cuando la reserva legal se disminuya por cualquier circunstancia, tales como capitalización, aplicación a pérdidas de ejercicios anteriores o distribución, constituirá renta gravada para la sociedad por la cuantía que fue deducida para efectos del impuesto sobre la renta en ejercicios impositivos anteriores al de su disminución, liquidándose separadamente de las rentas ordinarias, a la tasa del 25%. Para tales efectos, la sociedad llevará un registro de la constitución de reserva legal y de la cuantía deducida para la determinación de la renta neta o imponible en cada ejercicio o período de imposición.

Utilidades retenidas

Las utilidades retenidas al 31 de diciembre, están conformadas de la siguiente manera:

	2017	Valor por acción
Resultado neto del ejercicio de Delsur a)	\$ 10,880,136	\$ 3.54
Resultado neto del ejercicio Innova b)	159,518	0.05
Superávit por revaluación c)	<u>11,147,951</u>	<u>-</u>
Total resultados acumulados al 31 de diciembre	<u>\$ 22,187,605</u>	<u>\$ 3.59</u>

- a) Incluye \$162,169 provenientes de dividendos recibidos de Innova correspondientes a las utilidades del año que terminó el 31 de diciembre de 2016.
- b) La utilidad neta de Innova, generada por los dividendos de participación en la subsidiaria serán distribuibles hasta el momento que sean reconocidos los derechos de los accionistas para recibir el pago, de acuerdo a lo establecido en el artículo 117 del Código de Comercio.
- c) De conformidad con el artículo 30 y artículo 445 del Código de Comercio estos importes no pueden distribuirse a los accionistas hasta que los bienes sean enajenados y se perciba en efectivo el importe de la plusvalía.

De conformidad con el Decreto Legislativo No. 957 vigente a partir del 1 de enero de 2012, los sujetos pasivos que paguen, acrediten utilidades o compensen pérdidas provenientes de 2011 en adelante a sus accionistas, estarán obligados a retener un 5% de tales sumas. Dicha retención constituirá pago definitivo a cargo del sujeto al que se le realizó la retención, sea este domiciliado o no, de igual forma, por las disminuciones de capital o patrimonio deberá retenerse el mismo

porcentaje sobre las sumas pagadas o acreditadas en la parte que corresponda a capitalizaciones o reinversiones de utilidades.

Con fecha 22 de marzo de 2017, en Acta No. 36 de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas se acordó declarar como dividendos un monto de \$13,321,421 correspondientes a las utilidades del año 2016.

Con fecha 17 de marzo de 2016, en Acta No. 35 de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas se acordó declarar como dividendos un monto de \$14,036,711 correspondientes a las utilidades del año 2015.

Superávit por revaluación y traslado a utilidades retenidas

Las utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2017 incluyen un importe de \$11,147,951 (\$10,609,482 en 2016), que provienen del Superávit por revaluación. El traslado a las utilidades retenidas corresponde a los importes de depreciación de los bienes revaluados y su correspondiente impuesto diferido asociado.

Otros componentes del patrimonio

El otro resultado integral acumulado está conformado por lo siguiente:

	2017	2016
Superávit por revaluación de activos a)	\$ 8,903,349	\$ 9,280,276
Mediciones de planes de beneficios post empleo b)	(317,640)	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 8,585,709</u>	<u>\$ 9,280,276</u>
	2017	2016
Atribuible al propietario de la controladora	\$ 7,418,705	\$ 8,018,863
Atribuible a la participación no controladora	1,167,004	1,261,413
Total	<u>\$ 8,585,709</u>	<u>\$ 9,280,276</u>

(a) Superávit por revaluación de activos

	2017	2016
Saldo al 1 de enero	\$ 9,280,276	\$ 10,657,552
Ajuste de superávit por revaluación	-	(748,315)
Realización de superávit	(538,469)	(898,520)
Impuesto diferido relativo a avalúo	161,542	269,559
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 8,903,349</u>	<u>\$ 9,280,276</u>

(b) Componente nuevas mediciones de planes de beneficios post empleo

El componente de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos representa el valor acumulado de las ganancias o pérdidas actuariales, con su correspondiente efecto impositivo. El valor neto de las nuevas mediciones se transfiere a las utilidades acumuladas y no se reclasifica a los resultados del período.

Saldo al 1 de enero de 2017	-
Resultado del año por nuevas mediciones de planes de beneficios post empleo	\$ (453,770)
Impuesto sobre la renta asociado	<u>136,130</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ (317,640)</u>

20. INGRESOS POR SERVICIOS DE DISTRIBUCIÓN

Los ingresos por servicios de distribución correspondientes a los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presentan a continuación:

	2017	2016
Servicios de distribución de energía	\$ 193,593,642	\$ 159,628,641
Servicio por uso de red	56,835,062	55,404,407
Ventas de excedentes de energía al MRS	12,715,276	8,813,240
Servicios de atención a clientes	<u>4,579,308</u>	<u>4,437,828</u>
Total	<u>\$ 267,723,288</u>	<u>\$ 228,284,116</u>

21. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Los otros ingresos operacionales correspondientes a los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presentan a continuación:

	2017	2016
Arrendamientos	\$ 2,028,404	\$ 1,943,698
Servicios relacionados a la distribución	891,469	998,071
Servicios de proyectos de ingeniería a clientes	1,543,897	922,613
Servicios de recaudación	558,839	529,354
Otros ingresos	266,954	537,565
Indemnizaciones por seguros	40,730	448,201
Ingresos por venta de activos fijos	<u>556</u>	<u>25,257</u>
Total	<u>\$ 5,330,849</u>	<u>\$ 5,404,759</u>

22. GASTOS DE PERSONAL

El detalle de los gastos de personal al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2017	2016
Sueldos y prestaciones	\$ 10,796,534	\$ 10,972,647
Seguridad social y costo de pensiones	<u>1,894,755</u>	<u>1,519,913</u>
Total	<u>\$ 12,691,289</u>	<u>\$ 12,492,560</u>

23. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

El gasto por impuesto sobre la renta causado en el año 2017 conciliado con la utilidad del ejercicio mostrada en el estado de resultados se detalla a continuación:

	2017	2016
Impuesto sobre la renta corriente	\$ 2,931,531	\$ 3,382,384
Impuesto sobre la renta diferido	<u>3,026,422</u>	<u>3,222,023</u>
Impuesto sobre la renta	<u>\$ 5,957,953</u>	<u>\$ 6,604,407</u>

El gasto del impuesto sobre la renta correspondiente a los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, puede ser reconciliado con la utilidad antes de impuesto, de la siguiente forma:

	2017		2016	
Utilidad antes de impuesto	<u>\$ 17,167,380</u>		<u>\$ 20,301,716</u>	
Impuesto sobre la renta a la tasa vigente	\$ 5,150,214	30.00%	\$ 6,090,515	30%
Efectos impositivos de:				
Depreciación y bajas de bienes revaluados	161,541	0.94%	269,518	1.32%
Otros gastos no deducibles	700,720	4.08%	420,776	2.07%
Otros efectos	<u>(54,522)</u>	<u>(0.32%)</u>	<u>(176,402)</u>	<u>(0.86%)</u>
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	<u>\$ 5,957,953</u>	34.71%	<u>\$ 6,604,407</u>	32.53%

Al 31 de diciembre, el impuesto sobre la renta corriente se ha liquidado de la siguiente manera:

	2017	2016
Impuesto sobre la renta computado	\$ 2,931,531	\$ 3,335,422
Menos: Pagos anticipados y retenciones	<u>(4,785,443)</u>	<u>(4,159,025)</u>
Remanente de impuesto sobre la renta	<u>\$ (1,853,912)</u>	<u>\$ (823,603)</u>

Un resumen de los efectos por impuesto sobre la renta diferido del período al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presenta a continuación:

	2017	2016
Efecto por impuesto sobre la renta diferido cargado a resultados	\$ 3,026,291	\$ 3,222,023
Efecto por impuesto sobre la renta diferido cargado a otros resultados integrales	<u>(297,672)</u>	<u>(269,559)</u>
Total efecto diferido del período	<u>\$ 2,728,619</u>	<u>\$ 2,952,464</u>

El movimiento del impuesto diferido, se detalla a continuación:

	Estimación de cuentas de dudosa recuperación	Provisión obligaciones laborales	Ingresos diferidos	Ingresos por financiamiento en venta de electrodomésticos	Total
Impuesto diferido - activo:					
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 256,021	\$ 1,478,326	\$ 717,744	\$ 120,389	\$ 2,572,480
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	114,547	-	-	-	114,547
Liquidación de cuentas deterioradas	(84,919)	-	-	-	(84,919)
Provisión de obligaciones laborales	-	211,139	-	-	211,139
Pago de indemnizaciones	-	(197,651)	-	-	(197,651)
Incremento por ingresos subsidiados	-	-	32,547	-	32,547
Amortización de ingresos diferidos	-	-	(27,317)	-	(27,317)
Finet	-	-	-	-	-
Ajuste por impuestos diferidos	3,608	-	-	-	3,608
Incremento por otros ingresos-netos	-	-	59,216	-	59,216
Liquidación de ingresos diferidos por financiación	-	-	(30,174)	-	(30,174)
Incremento por intereses facturados	-	-	-	91,134	91,134
Amortización de intereses devengados	-	-	-	(110,841)	(110,841)
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2016	289,257	1,491,814	752,016	100,682	2,633,769
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	116,868	-	-	-	116,868
Liquidación de cuentas deterioradas	(82,439)	-	-	-	(82,439)
Provisión de obligaciones laborales	-	308,004	-	-	308,004
Pago de indemnizaciones	-	(160,653)	-	-	(160,653)
Incremento por ingresos subsidiados	-	-	(2,346)	-	(2,346)
Amortización de ingresos diferidos	-	-	(27,317)	-	(27,317)
Finet	-	-	-	-	-
Ajuste por impuestos diferidos	(6,130)	-	-	-	(6,130)
Incremento por otros ingresos-netos	-	-	45,693	-	45,693
Incremento por intereses facturados	-	-	(83,369)	-	(83,369)
Amortización de intereses devengados	-	-	-	112,290	112,290
Liquidación de ingresos diferidos por financiación	-	-	-	(108,127)	(108,127)
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ 317,556</u>	<u>\$ 1,639,165</u>	<u>\$ 684,677</u>	<u>\$ 104,845</u>	<u>\$ 2,746,243</u>

	Propiedad, planta y equipo	Activos intangibles	Compensación de costos de energía	Costos diferidos de préstamos bancarios	Total
Impuesto diferido - pasivo:					
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 9,877,250	\$ 16,974	\$ (1,895,181)	\$ 41,071	\$ 8,040,114
Depreciación y amortización	1,542,094	28,168	-	-	1,570,262
Depreciación revaluó	(188,857)	-	-	-	(188,857)
Amortización revaluó	-	-	-	-	-
Retiro de activos fijos	(447,139)	-	-	-	(447,139)
Provisión del año por desfase de precios futuros	-	-	694,157	-	694,157
Liquidación del año por efectos desfase de precios futuros	-	-	1,071,741	-	1,071,741
Amortización de costos diferidos	-	-	-	(6,983)	(6,983)
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2016	10,783,348	45,142	(129,283)	34,088	10,733,295
Depreciación y amortización	1,808,694	267,132	-	-	2,075,826
Depreciación revaluó	(145,419)	-	-	-	(145,419)
Retiro de activos fijos	(61,254)	-	-	-	(61,254)
Provisión del año por desfase de precios futuros	-	-	780,782	-	780,782
Liquidación del año por efectos desfase de precios futuros	-	-	198,734	-	198,734
Amortización de costos diferidos	-	-	-	(7,445)	(7,445)
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2017	\$ 12,385,369	\$ 312,274	\$ 850,233	\$ 26,643	\$ 13,574,519
Impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre de 2017					\$ 10,828,276
Impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre de 2016					\$ 8,099,526

24. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos y gastos financieros al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	2017	2016
Ingresos financieros		
Intereses cobrados a clientes	\$ 1,027,561	\$ 663,936
Intereses por depósitos bancarios e inversiones	621,245	1,082,886
Otros ingresos financieros	5,174	11,177
Total	\$ 1,653,980	\$ 1,757,999
Gastos financieros		
Intereses sobre préstamos bancarios	\$ 1,818,690	\$ 1,754,962
títulos emitidos	1,057,485	1,057,358
Intereses por financiamiento de proveedores de energía	578,605	-
Total	\$ 3,454,780	\$ 2,812,320

25. CONTRIBUCION ESPECIAL PARA EL PLAN DE SEGURIDAD CIUDADANA

Con fecha 13 de noviembre de 2015, entró en vigencia el Decreto No. 161 relacionado con la contribución especial para el plan de seguridad ciudadana, para todos aquellos contribuyentes que obtengan rentas mayores a quinientos mil 00/100 dólares (\$500,000.00); los efectos de esta Ley duraran por un período de 5 años a partir de su vigencia. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el cálculo efectuado por la Compañía para esta contribución ascendió a \$332,743 y \$360,084 respectivamente.

26. ASPECTOS REGULATORIOS

De conformidad con la Ley General de Electricidad, la Compañía está sujeta a las siguientes obligaciones: actualizar su inscripción en el registro respectivo, los contratos de suministro de energía eléctrica a los usuarios finales deberán incluir la compensación por energía no entregada, presentar en forma anual a la SIGET para su aprobación, un pliego tarifario que contenga los precios y condiciones de suministro de energía eléctrica de acuerdo con el nivel de voltaje, estacionalidad y distribución horaria del uso de esta, presentar en forma oportuna los informes a que se refieren los artículos 32 y 61 e inscribir en forma oportuna los contratos de distribución y comercialización. A raíz de la modificación de la Ley General de Electricidad publicadas en el diario oficial del 1 de octubre de 2007 también deberán registrarse en SIGET los contratos de compra-venta de potencia y energía suscritos entre operadores.

Asimismo, con base a lo establecido en el Acuerdo de SIGET 587-E-2012, se aprobaron las normas para la determinación del cargo por uso de las redes de distribución y del cargo de comercialización, las cuales, fueron la base para la solicitud de aprobación a SIGET de los cargos de distribución y cargos de comercialización para el quinquenio 2018-2022, los cuales son utilizados para la determinación de los precios incluidos en los pliegos tarifarios al consumidor final. Aprobados dichos cargos para el primer año del quinquenio (2018), éstos serán actualizados de conformidad a lo dispuesto en el artículo 90 del Reglamento de la Ley General de Electricidad.

27. COMPROMISOS

En la actualidad la Compañía posee compromisos por compra de energía que representan un promedio de 149 millones de dólares anuales. Este monto está dividido de la siguiente manera:

Vencimiento de contratos	Millones de dólares
enero 2018	\$ 4.6
junio 2018	8.1
noviembre 2018	0.4
diciembre 2020	46.3
marzo 2021	36.3
noviembre 2021	41.1
noviembre 2022	0.9
junio 2024	1.9
enero 2030	0.5
octubre 2030	0.8
diciembre 2030	0.2
febrero 2031	0.3
mayo 2033	0.1
marzo 2037	5.5
mayo 2038	1.5
Total	<u>\$ 148.5</u>

El 83% de estos compromisos, son contratos suscritos bajo procesos regulados de libre concurrencia, los cuales representan cerca del 60% de la demanda máxima de la Compañía en el Mercado Mayorista de Electricidad, con la obligación de seguir suscribiendo contratos durante 2018, al menos

hasta cubrir el 70% de la demanda máxima, según se establece en el artículo 86-A del Reglamento de la Ley General de Electricidad. Estos contratos se caracterizan por considerar un monto de potencia y su energía asociada; determinándose, esta última, a partir de factores de forma que provienen del comportamiento histórico de retiros de la Compañía en el Mercado Mayorista de Electricidad. En aquellos contratos suscritos con generadores a base de fuentes renovables de energía, el precio es indexado por las variaciones del índice de precios al consumidor y los contratos con generadores cuya base de generación es térmica, se indexan considerando las variaciones de los precios de los combustibles. Los costos y ajustes originados por estos contratos son trasladados a las tarifas cobradas al consumidor final con base a condiciones establecidas en el artículo 90 del Reglamento de la Ley General de Electricidad.

El restante 17% de contratos, provienen de acuerdos bilaterales con generadores locales

Depósitos en garantía de cumplimiento

Con base a las cláusulas de garantía de los contratos de compraventa de energía suscrito con las compañías generadoras y comercializadoras, la Compañía ha constituido fianzas por \$13,856,081 (\$8,400,000 en 2016), para garantizar el cumplimiento de las cláusulas de pago de los contratos de suministro, a través de sobregiros bancarios, que deben estar vigentes hasta un mes después de los respectivos contratos. Además, durante el año 2017 se entregaron garantías para cubrir procesos de licitación con entidades gubernamentales e impuestos municipales por la cantidad de \$200,351 (\$188,352 en 2016). Las comisiones por inversión de fianzas son contabilizadas en los resultados integrales en la cuenta de gastos financieros.

Arrendamientos operativos

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento operativos relacionados con locales que ocupan algunas de las agencias y arrendamientos de equipos especializados de comunicación y arrendamientos de equipos de oficina. Dichos contratos de arrendamiento están pactados a un año plazo, los cuales pueden ser prorrogables de común acuerdo.

Los pagos futuros mínimos por dichos arrendamientos se presentan a continuación:

	2017	2016
Dentro de un año	\$ 1,127,679	\$ 1,212,570
Entre uno y cinco años	<u>5,638,395</u>	<u>6,062,850</u>
Total	<u>\$ 6,766,074</u>	<u>\$ 7,275,420</u>

28. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Compañía maneja su estructura de capital para asegurar su continuidad como empresa en marcha, mientras se maximiza el retorno a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de endeudamiento y patrimonio. La estrategia general de la Compañía se ha mantenido constante con respecto al año anterior.

La estructura de capital de trabajo de la Compañía está constituida por endeudamiento con costo financiero (préstamos), cuentas por cobrar y pagar, efectivo y el patrimonio atribuido a los accionistas.

Índice de endeudamiento neto

La gerencia financiera de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, considera el costo del capital y el riesgo asociado con cada clase de capital. La Compañía presenta un nivel de endeudamiento neto al 31 de diciembre de 2017 de 95% (88% en 2016), determinado como la proporción del endeudamiento neto respecto al patrimonio.

Al 31 de diciembre, el índice de endeudamiento neto está compuesto por lo siguiente:

	2017	2016
Deuda(préstamos)	\$ 34,306,127	\$ 36,788,796
Títulos de emisión propia	20,980,066	20,972,581
Efectivo y equivalentes de efectivo	(7,806,919)	(11,364,839)
Total deuda neta	<u>\$ 47,479,274</u>	<u>\$ 46,396,538</u>
Patrimonio	<u>\$ 50,146,062</u>	<u>\$ 52,746,894</u>
Índice de endeudamiento neto	<u>95%</u>	<u>88%</u>

Categorías de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se integran de:

	Valor razonable con cambios en resultados		Costo amortizado		Totales	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Activos financieros:						
Efectivo	\$ 8,948,061	\$ 12,725,903	-	-	\$ 8,948,061	\$ 12,725,903
Inversiones a corto plazo	23,253	3,421,577	-	-	23,253	3,421,577
Cuentas por cobrar comerciales	-	-	\$ 34,071,544	\$ 34,843,602	34,071,544	34,843,602
Total	<u>\$ 8,971,314</u>	<u>\$ 16,147,480</u>	<u>\$ 34,071,544</u>	<u>\$ 34,843,602</u>	<u>\$ 43,042,858</u>	<u>\$ 50,991,082</u>
Pasivos financieros:						
Cuentas por pagar por compras de energía	\$ 28,729,430	\$ 28,908,851	-	-	\$ 28,729,430	\$ 28,908,851
Préstamos bancarios			\$ 34,306,127	\$ 36,788,796	34,306,127	36,788,796
Títulos de emisión propia			20,980,066	20,972,581	20,980,066	20,972,581
Proveedores comerciales	1,425,981	3,706,452			1,425,981	3,706,452
Total	<u>\$ 30,155,411</u>	<u>\$ 32,615,303</u>	<u>\$ 55,286,193</u>	<u>\$ 57,761,377</u>	<u>\$ 85,441,604</u>	<u>\$ 90,376,680</u>

A la fecha de los estados financieros, no existe una concentración significativa de riesgo de crédito con respecto a los documentos y cuentas por cobrar, debido al alto volumen de clientes. El valor anteriormente indicado representa la máxima exposición al riesgo de crédito para tales activos y pasivos financieros.

Gerencia del riesgo financiero

La Compañía está expuesta continuamente a riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado, originados por la variación del tipo de cambio, de tasas de interés y de precios. Estos riesgos son administrados a través de políticas y procedimientos específicos establecidos por la gerencia financiera de la Compañía.

La gerencia financiera monitorea constantemente estos riesgos a través de reportes periódicos, que permiten evaluar los niveles de exposición a los que se encuentran las compañías, y emite reportes periódicos de gestión para la consideración de la gerencia financiera de la Compañía.

Riesgo de crédito

Los instrumentos financieros que potencialmente están sujetos al riesgo de crédito para la Compañía, son principalmente el efectivo y equivalentes de efectivo, documentos y cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otros activos financieros.

Las instituciones financieras en las cuales la Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo son instituciones reconocidas y con calificaciones crediticias apropiadas. La gerencia no considera que existan exposiciones al riesgo por parte de estas instituciones financieras.

La información acerca de la calidad crediticia del efectivo y equivalentes de efectivo en bancos y depósitos a plazo se presentan a continuación:

	2017	2016
AAA	\$ 2,029,107	\$ 2,702,639
AA	345,693	146,279
A	16,861	21,461
BBB	23,994	55,017
	<u>\$ 2,415,655</u>	<u>\$ 2,925,396</u>

Conforme a las calificadoras de riesgo, se considera la calidad crediticia AAA como la más alta calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país y normalmente corresponde a las obligaciones financieras emitidas o garantizadas por el Gobierno. La calificación AA es considerada de muy alta calidad crediticia. Implica una muy sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. El riesgo crediticio inherente a estas obligaciones financieras difiere levemente de los emisores o emisiones domésticas mejor calificadas y la calificación A, de Alta calidad crediticia, corresponde a una sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas pudieran afectar la capacidad de pago oportuno de sus compromisos financieros, en un grado mayor que para aquellas obligaciones financieras calificadas con categorías superiores.

Aproximadamente el 98% de los ingresos de la Compañía están comprendidos por servicios por distribución de energía, de uso de red y de atención a clientes, en cuyo caso existe un riesgo limitado debido a la naturaleza de la industria eléctrica y su marco regulatorio, el cual establece que es permitido desconectar el suministro de energía cuando los clientes acumulen 60 días mora y permite el retiro de los medidores y la acometida cuando la mora alcanza los 180 días. Con base a lo anterior, la Compañía realiza las gestiones de cobros necesarias con el propósito de mantener en un nivel tolerablemente bajo los saldos en mora.

Riesgo de liquidez

La Gerencia financiera mantiene niveles de liquidez conservadores, adicionalmente; mantiene líneas de financiamiento de corto plazo que le brindan la flexibilidad necesaria para cumplir con sus obligaciones en el caso de ser necesarias. A 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no utilizó estas líneas de financiamiento a corto plazo.

La siguiente tabla analiza los pasivos financieros de la Compañía por fecha de vencimiento. Dicho análisis se muestra según la fecha de vencimiento contractual y son flujos de efectivo sin descontar al valor presente. Se describe a continuación:

	Menos de un año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
31 de diciembre de 2017:			
Cuentas por pagar por compras de energía	\$ 28,729,430	-	-
Préstamos bancarios	4,000,000	\$ 20,000,000	\$ 10,306,127
Títulos de emisión propia	-	20,980,066	-
Cuentas por pagar comerciales	1,425,981	-	-
Totales	<u>\$ 34,155,411</u>	<u>\$ 40,980,066</u>	<u>\$ 10,306,127</u>
31 de diciembre de 2016:			
Cuentas por pagar por compras de energía	\$ 28,908,851	-	-
Préstamos bancarios	2,875,000	\$ 20,000,000	\$ 13,913,796
Títulos de emisión propia	-	20,972,581	-
Cuentas por pagar comerciales	3,706,452	-	-
Totales	<u>\$ 35,490,303</u>	<u>\$ 40,972,581</u>	<u>\$ 13,913,796</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de un instrumento financiero corresponde al monto corriente al cual podría ser intercambiado entre partes interesadas, que no sea una liquidación forzada. El valor razonable está mejor determinado con base a cotizaciones de precios de mercado.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, con base en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un elemento financiero particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y mucho juicio; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

El valor de las cuentas por cobrar - neto de la estimación para deterioro-, las cuentas por pagar y préstamos a corto plazo se aproxima a sus respectivos valores razonables.

La estimación del valor razonable para propósitos de divulgación, para los pasivos financieros a largo plazo se realiza de la siguiente manera:

- El valor razonable de los títulos de emisión propia está basado en flujos de caja descontados utilizando una tasa del 5.5% anual, según las tasas promedio de mercado para cada tipo de operación con características similares en el mercado bursátil salvadoreño.
- La Administración estima el valor razonable del préstamo basado en flujos de caja descontados utilizando una tasa del 7%, según las tasas promedio del mercado para cada tipo de operación y garantía, las cuales se muestran en la siguiente página:

El valor razonable de los pasivos financieros a largo plazo, se presenta a continuación:

	2017		2016	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos financieros:				
Préstamos bancarios	\$ 34,306,127	\$ 34,805,607	\$ 36,788,796	\$ 37,085,283
Títulos de emisión propia (Tramo II)	<u>20,980,066</u>	<u>21,141,236</u>	<u>20,972,581</u>	<u>21,137,729</u>
Total	<u>\$ 55,286,193</u>	<u>\$ 55,946,843</u>	<u>\$ 57,761,377</u>	<u>\$ 58,223,012</u>

Jerarquía del valor razonable

La Compañía clasifica las mediciones a valor razonable utilizando una jerarquía de valor razonable, que refleje la relevancia de las variables utilizadas para llevar a cabo dichas mediciones. Esta jerarquía consta de tres niveles:

Nivel 1: Mediciones basadas en el precio de cotización de instrumentos idénticos en un mercado activo.

Nivel 2: Mediciones basadas en variables que sean observables para el activo o pasivo.

Nivel 3: Mediciones basadas en variables que no estén basadas en datos de mercado observables.

Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de cambio

Durante los periodos 2017 y 2016 la Compañía no tiene activos y pasivos monetarios en otras monedas distintas al dólar estadounidense que estén sujetos al riesgo de fluctuación en la tasa de cambio del dólar respecto a tales monedas extranjeras.

Riesgo de tasas de interés

Los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés ya que la Compañía no tiene activos importantes que generen interés excepto por los excedentes de efectivo. El riesgo de tasas de interés se origina principalmente por préstamos bancarios.

La Compañía mantiene dos préstamos bancarios por pagar con entidades en el exterior, a una tasa de interés variable basada en la tasa Libor a tres meses plazo, más un margen de intermediación de 4.2% y 3.70% respectivamente. El reajuste en tasa se realiza cada trimestre y la forma de pago de los intereses es trimestral

29. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Con fecha 20 de febrero de 2018, la administración de La Compañía autorizó la emisión de los estados financieros del período que terminó el 31 de diciembre de 2017, para ser entregados a la Junta Directiva, los cuales estarán disponibles para los accionistas. De conformidad al Código de Comercio de El Salvador, la Junta General de Accionistas, tiene la facultad para solicitar modificaciones en los estados financieros.

30. LEY DE SUPERVISIÓN Y REGULACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

Con fecha 14 de enero de 2011, la Asamblea Legislativa de El Salvador aprobó el Decreto Legislativo No. 592, en el cual, se promulgó la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero. El Sistema de Supervisión y Regulación Financiera quedó constituido por la Superintendencia del Sistema Financiero y El Banco Central de Reserva de El Salvador, siendo esta superintendencia la responsable de la supervisión de los integrantes del sistema financiero y demás supervisada de conformidad con dicha Ley. El marco normativo y prudencial necesario para la adecuada aplicación de ésta Ley y demás Leyes que regulan a los integrantes del sistema financiero y demás supervisado, le corresponde al Banco Central de Reserva de El Salvador.

* * * * *



Ruta Panorámica, Lago de Ilopango





Departamento de Comunicaciones y RSE
Edición editorial y producción: Alejandro Acosta
Redacción Editorial: Alfredo Recinos, Alejandro Acosta
Diseño y Coordinación: Alejandro Acosta
Fotografía: Alejandro Acosta, Guillermo Moreiro

DELSUR S.A. de C.V.
Oficinas Centrales
Finca 17 Av. norte y Calle al Boquerón
Santa Tecla, La Libertad
Contact Center: 2233 - 5600

 [Delsur.elsalvador](https://www.facebook.com/Delsur.elsalvador)
 [delsur_energia](https://twitter.com/delsur_energia)
 [delsur_energia](https://www.youtube.com/delsur_energia)
 www.delsur.com.sv