

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Índice del contenido
31 de diciembre de 2018

	N° páginas
Informe de los Auditores Independientes	1-4
Estados Financieros:	
Estado Consolidado de Situación Financiera	5
Estado Consolidado de Resultados y Otros Resultados Integrales	6
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados	9-49



KPMG, S.A.
Calle Loma Linda N° 266,
Colonia San Benito
San Salvador, El Salvador
Teléfono: (503) 2213-8400
Fax: (503) 2245-3070
kca.kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

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. y su Subsidiaria ("el Grupo"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V. y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases de la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. 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 nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos, con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética Profesional para Auditores y Contadores emitido por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría en El Salvador. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otro Asunto

Los estados financieros consolidados de Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V. y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otro auditor quien en su informe del 21 de febrero de 2018 expresó una opinión sin salvedades.

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018, hemos auditado los ajustes descritos en la nota (19) que fueron aplicados para reexpresar la información comparativa al 31 de diciembre de 2017. No hemos sido contratados para la auditoría, revisión o aplicación de ningún procedimiento sobre los estados financieros consolidados de 2017 y 2016 (no adjuntos aquí) o del estado consolidado de situación financiera al 1 de enero de 2017, a parte de lo correspondiente a los ajustes descritos en la nota (19) a los estados financieros consolidados. En consecuencia, no expresamos una opinión ni ninguna otra forma de aseguramiento sobre la razonabilidad de esos estados financieros consolidados considerados en su conjunto a esas fechas. Sin embargo, en nuestra opinión, los ajustes descritos en la nota (19) son apropiados.



Asuntos Clave de la Auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y por el año terminado en esa fecha. Estos asuntos serían tratados 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 esos asuntos. No hemos identificado asuntos claves de auditoría que comunicar en nuestro informe.

Otra Información

La dirección es responsable por la otra información. La otra información comprende la memoria de labores de 2018 del Grupo, la cual se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha de nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre ésta.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada arriba cuando esté disponible para nosotros, y de esa forma, considerar si la otra información es significativamente inconsistente con los estados financieros consolidados y nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si parece presentar inconsistencias significativas.

Cuando leamos la memoria de labores de 2018, en caso que concluyamos que la misma contiene inconsistencias significativas, se nos requiere reportar este hecho a los encargados del gobierno de la entidad.

Responsabilidades de la Dirección y los Encargados del Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados Financieros Consolidados

La dirección 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 dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores significativos, debido a fraude o equivocación.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la dirección es responsable de la evaluación de la capacidad del Grupo de continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si se tiene la intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la entidad tienen la responsabilidad de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

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 consolidados en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o equivocación, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte errores significativos cuando existen. Los errores pueden deberse a fraude o equivocación y se consideran significativos si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.



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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros consolidados debido a fraude o equivocación, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores significativos debido a fraude es más elevado que en el caso de errores significativos debido a equivocación, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluyéramos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada respecto de la información financiera del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Seguimos siendo los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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



Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación a los encargados de Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V. y Subsidiaria, determinamos los que han sido más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente dichos asuntos, o en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto 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.

KPMG, S.A.
Registro N° 422

Ciro Rómulo Mejía González
Socio Encargado de la Auditoría
Registro N° 2234



San Salvador, El Salvador
11 de febrero de 2019

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

(La Libertad, República de El Salvador)

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018

(Con cifras correspondientes de 2017)

	Nota	2018 <i>US\$</i>	2017 <i>US\$</i>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	9,289,384	8,948,061
Otros activos financieros	5	994,838	23,253
Remanente de impuesto sobre la renta	23	4,297,600	1,853,912
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	46,337,363	33,714,858
Inventarios	8	1,466,168	1,314,793
Otros activos corrientes	9	1,366,270	1,051,689
Total activo corriente		<u>63,751,623</u>	<u>46,906,566</u>
Activo no corriente:			
Otros activos financieros	5	548,525	1,073,572
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	1,074,584	1,260,935
Propiedades, planta y equipo, neto	10	128,224,630	113,009,434
Activos intangibles, netos	11	7,956,803	6,535,971
Total activo no corriente		<u>137,804,542</u>	<u>121,879,912</u>
Total activo		<u>201,556,165</u>	<u>168,786,478</u>
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo corriente:			
Créditos y préstamos	12	8,889,131	5,141,142
Cuentas por pagar a proveedores de energía	13	35,381,355	28,729,430
Acreeedores y otras cuentas por pagar	14	11,048,735	9,477,549
Pasivo por beneficios a empleados	15	1,201,546	1,148,698
Impuestos contribuciones y tasas por pagar	16	1,721,430	1,442,329
Provisiones	17	674,460	908,535
Ingresos diferidos	18	634,264	797,789
Total pasivo corriente		<u>59,550,921</u>	<u>47,645,472</u>
Pasivo no corriente:			
Créditos y préstamos	12	47,310,156	51,286,193
Pasivo por beneficios a empleados	15	6,117,518	5,374,564
Pasivo neto por impuesto diferido	23	21,074,729	10,828,276
Ingresos diferidos	18	3,458,524	3,505,911
Total pasivo no corriente		<u>77,960,927</u>	<u>70,994,944</u>
Total pasivo		<u>137,511,848</u>	<u>118,640,416</u>
Patrimonio*			
Capital social	19	12,281,064	12,281,064
Otros componentes del patrimonio		19,216,550	8,584,526
Reservar legal		7,089,744	7,089,744
Utilidades acumuladas		25,451,652	22,185,699
Total patrimonio atribuible a propietarios controladora		<u>64,039,010</u>	<u>50,141,033</u>
Participaciones no controladoras		5,307	5,029
Total patrimonio		<u>64,044,317</u>	<u>50,146,062</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>201,556,165</u>	<u>168,786,478</u>

Las notas que se acompañan en las páginas 9 a 49 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

* Cifras 2017 reexpresadas

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

(La Libertad, República de El Salvador)

Estado Consolidado de Resultados y Otros Resultados IntegralesPor el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)

	Nota	2018 US\$	2017 US\$
Ingresos			
Servicios por distribución de energía	20	293,151,437	267,723,288
Venta de electrodomésticos y servicios		1,418,312	1,214,964
Otros ingresos operacionales	21	5,700,550	5,330,849
Total ingresos operacionales		300,270,299	274,269,101
Costos y gastos de operación:			
Compra de energía		228,457,468	205,979,798
Costo de venta y servicios		1,714,784	1,482,763
Depreciación		5,816,353	5,520,401
Amortización de intangibles		1,171,975	840,106
Gastos de personal	22	12,987,087	12,691,289
Suministros y servicios contratados		13,841,125	14,285,709
Materiales y repuestos utilizados		1,815,212	1,795,544
Tasa municipal por uso de suelo por postes		7,277,757	6,475,430
Costos por instalación de servicios		264,656	306,508
Publicidad institucional		301,983	270,753
Estimación para cuentas de cobro dudoso		641,304	389,561
Estimación de obsolescencia de inventario		3,928	2,410
Otros gastos de operación		3,162,824	5,260,649
Total costos y gastos de operación		277,456,455	255,300,921
Utilidad de operación		22,813,844	18,968,180
Ingresos financieros	24	1,289,522	1,653,980
Gastos financieros	24	(3,075,475)	(3,454,780)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		21,027,891	17,167,380
Impuesto sobre la renta	23	(7,214,813)	(5,957,953)
Contribución especial para el plan de seguridad ciudadana	25	(148,483)	(332,743)
Utilidad neta		13,664,595	10,876,684
Otros resultados integrales, netos de impuesto sobre la renta			
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados			
Superávit por revaluación del año		16,146,436	0
Pérdida actuarial en provisión de beneficios a empleados	15	(651,961)	(453,770)
Impuesto sobre la renta diferido relativo a la pérdidas actuarial		195,588	136,132
Impuestos sobre la renta diferido relativo a revalúo		(4,576,265)	161,544
Resultados integrales del año		24,778,393	10,720,590
Utilidad del año atribuible a:			
Propietarios de la controladora		13,663,229	10,875,596
Participación no controladora		1,366	1,088
		13,664,595	10,876,684
Total resultados integrales del año atribuible a:			
Propietarios de la controladora		24,777,027	10,749,502
Participación no controladora		1,366	1,088
		24,778,393	10,750,590
Utilidad por acción, compañía controladora		4.45	3.54
Utilidad por acción, compañía subsidiaria		0.05	0.05

Las notas que se acompañan en las páginas 9 a 49 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)

	Nota	Número de acciones	Capital social US\$	Otros componentes del patrimonio			Resultados acumulados US\$	Total patrimonio controladora US\$	Participación no controladora US\$	Total patrimonio US\$
				Superávit por revaluación de activos US\$	Ganancias/ (pérdidas) actuariales US\$	Reserva legal US\$				
Saldos al 31 de diciembre de 2016	19	3,070,573	12,281,064	9,279,089	0	7,089,744	24,091,723	52,741,620	5,273	52,746,893
Movimientos del año 2017:										
Transacciones con los accionistas:										
Dividendos decretados		0	0	0	0	0	(13,320,089)	(13,320,089)	(1,332)	(13,321,421)
Resultados integrales del año:										
Transpaso efecto de depreciación en avalúo		0	0	(538,469)	0	0	538,469	0	0	0
Impuesto diferido relativo a avalúo		0	0	161,544	0	0	0	161,544	0	161,544
Pérdidas actuariales		0	0	0	(453,770)	0	0	(453,770)	0	(453,770)
Impuesto diferido relativo a pérdidas actuariales		0	0	0	136,132	0	0	136,132	0	136,132
Resultado neto del año		0	0	0	0	0	10,875,596	10,875,596	1,088	10,876,684
Saldos al 31 de diciembre de 2017 *		<u>3,070,573</u>	<u>12,281,064</u>	<u>8,902,164</u>	<u>(317,638)</u>	<u>7,089,744</u>	<u>22,185,699</u>	<u>50,141,033</u>	<u>5,029</u>	<u>50,146,062</u>
Movimientos del año 2018:										
Transacciones con los accionistas:										
Dividendos decretados		0	0	0	0	0	(10,879,050)	(10,879,050)	(1,088)	(10,880,138)
Resultados integrales del año:										
Superávit por revaluación		0	0	16,146,436	0	0	0	16,146,436	0	16,146,436
Transpaso efecto de depreciación en avalúo		0	0	(481,774)	0	0	481,774	0	0	0
Impuesto diferido relativo a avalúo		0	0	(4,576,265)	0	0	0	(4,576,265)	0	(4,576,265)
Pérdidas actuariales		0	0	0	(651,961)	0	0	(651,961)	0	(651,961)
Impuesto diferido relativo a pérdidas actuariales		0	0	0	195,588	0	0	195,588	0	195,588
Resultado neto del año		0	0	0	0	0	13,663,229	13,663,229	1,366	13,664,595
Saldos al 31 de diciembre de 2018		<u>3,070,573</u>	<u>12,281,064</u>	<u>19,990,561</u>	<u>(774,011)</u>	<u>7,089,744</u>	<u>25,451,652</u>	<u>64,039,010</u>	<u>5,307</u>	<u>64,044,317</u>

Las notas que se acompañan en las páginas 9 a 49 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

* Reexpresado

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Utilidad neta		13,664,595	10,876,684
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:			
Depreciaciones		5,816,352	5,520,402
Amortizaciones		1,171,975	840,106
Impuesto sobre la renta reconocido en los resultados		7,214,813	5,957,953
Contribución especial para el plan de seguridad ciudadana		148,484	332,743
Retiros netos de activo fijo e intangibles		486,291	485,270
Consumo de materiales para proyectos de terceros		292,115	279,503
Consumo de materiales para redes		823,374	953,655
Estimación para cuentas de cobro dudoso		641,304	389,561
Estimación para obsolescencia de inventarios		58,361	14,989
Obligaciones laborales		691,348	532,663
Ingresos diferidos		(210,912)	(466,257)
Gastos financieros		3,075,475	3,454,780
Efectivo de operación antes de cambios en el capital de trabajo		<u>33,873,575</u>	<u>29,172,052</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar		(13,077,458)	389,424
Aumento en inventario de materiales		(209,736)	(474,425)
(Aumento) disminución en otros activos		(314,581)	627,148
Aumento (disminución) en cuentas por pagar por compras de energía		6,651,925	(179,421)
Aumento (disminución) en acreedores y otras cuentas por pagar		1,591,796	(2,614,430)
Aumento (disminución) en impuestos contribuciones y tasas por pagar		130,617	(365,021)
Disminución en provisiones		(212,548)	(154,587)
Pagos de pasivo por obligaciones laborales		(621,882)	(469,803)
Flujos de efectivo antes de impuesto sobre la renta e intereses		<u>27,811,708</u>	<u>25,930,937</u>
Impuestos pagados		(3,792,725)	(3,961,840)
Intereses pagados		(3,043,237)	(3,432,273)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>20,975,746</u>	<u>18,536,824</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, planta y equipo		(6,486,892)	(6,955,441)
Adquisición de activos intangibles		(2,592,807)	(2,780,930)
Liquidación de inversiones financieros		(971,585)	3,398,325
Liquidación de inversiones a largo plazo		525,047	23,253
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>(9,526,237)</u>	<u>(6,314,793)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos de corto plazo		13,000,000	0
Pago de préstamos a corto plazo		(8,500,000)	0
Pago de préstamos a largo plazo		(3,976,037)	(2,475,185)
Dividendos pagados		(10,880,138)	(13,304,765)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		<u>(10,356,175)</u>	<u>(15,779,950)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo		1,093,334	(3,557,919)
Efectivo al inicio del año		<u>7,806,919</u>	<u>11,364,838</u>
Efectivo al final del año	4	<u>8,900,253</u>	<u>7,806,919</u>

Las notas que se acompañan en las páginas 9 a 49 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)

(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 de 2015, cambió su razón social por el nombre de EPM Latam, S.A., la sociedad que constituye la última controladora del grupo es Grupo Empresas Públicas de Medellín, E.S.P. (EPM), con domicilio en Medellín, Colombia.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía y su subsidiaria contaban con 342 y 327 empleados, respectivamente.

(2) Políticas 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 2018, 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. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada por el intercambio de activos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 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 ó 3; dependiendo del grado en la que la información para las mediciones de valor razonable sea observable, 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 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 de la Compañía se refieren a:

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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, 13 y 28).
 - 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 y su subsidiaria revelan su obligación laboral en la nota 15.
- (c) *Moneda funcional y de presentación*
- La Compañía y su subsidiaria preparan y presentan 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 posee 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 2018 y 2017, los estados financieros consolidados incluyen las cifras de:

<u>Nombre de la compañía</u>	<u>País</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
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 y su subsidiaria clasifican sus activos financieros en las siguientes categorías:

i) Mantenidos al vencimiento valorados al costo amortizado, ii) Disponibles para la venta valorados a su valor razonable con cambios en resultados y iii) mantenidos al vencimiento valorados a su valor razonable con cambios en el otro resultado integral. La clasificación depende de la naturaleza y 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 y su subsidiaria, al cierre de sus estados financieros, sólo presentan activos financieros clasificados como mantenidos a su vencimiento, 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 que se clasifican como activos no corrientes.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(g) Deterioro de activos financieros

La Compañía y su subsidiaria evalúan a la fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos pudieran estar deteriorados. Las cuentas y documentos por cobrar son consideradas con deterioro, si y sólo 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 en los flujos de efectivo de la Compañía y su subsidiaria provenientes de incumplimientos contractuales.

(h) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente medidas a su costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva, menos una estimación para deterioro de cuentas por cobrar. La estimación para deterioro se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía y su subsidiaria no recuperarán 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 y su subsidiaria efectúan 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 del resultado integral, en la línea estimación para deterioro de cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar a largo plazo están conformadas por: a) Saldos provenientes de préstamos otorgados a empleados 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, b) Saldos provenientes de la venta de electrodomésticos, para un período máximo de tres años, con tasas que oscilan entre el 42% y 50%.

(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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a los elementos de propiedad, planta y equipo vayan a fluir a la Compañía y su subsidiaria, 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 y su subsidiaria esperan 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 del Grupo. 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(l) Deterioro de activos no financieros

La Compañía y su subsidiaria evalúan a la fecha del balance general si hay algún indicio que un activo pueda estar deteriorado. Si tal indicio existe hacen un estimado del valor recuperable del activo. Determinan 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 de resultados integrales 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

i. 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.

ii. 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 período. El rendimiento generado se reconoce como ingresos del período 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 y su subsidiaria reconocen 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 y su subsidiaria 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 y su subsidiaria han asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

ii. *Pasivos financieros* - Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía y su subsidiaria 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 el estado integral 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 2018 y 2017 fue de 30%.

(r) Otros pasivos

Los otros pasivos corresponden a ingresos diferidos de la Compañía y su subsidiaria, y 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 presentadas 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, del 4.56%, 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(t) *Provisiones*

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía y su subsidiaria tienen 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*

Del Sur 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 DELSUR 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.

Conforme a las disposiciones del Código de Trabajo vigente, las compensaciones que se acumulan a favor de los empleados de Innova, según el tiempo de servicio, podrían ser pagadas en caso de despido por causa no justificada. Innova ha adoptado la política de pagar anualmente su pasivo laboral. Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 pagó por éste concepto US\$19,251 (US\$19,337 en 2017).

Costo de pensiones – 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 y su subsidiaria.

La Compañía y su subsidiaria reconocen 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 y su subsidiaria.

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 cierres 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 Operaciones en Costos de Producción, la diferencia determinada los retiros de energía de la red que sean inferiores a las cantidades comprometidas en los contratos con proveedores de energía, son considerados 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 2018 y 2017, la Compañía no recibió dividendos por la participación en inversiones.

(w) *Reclasificaciones*

Algunas cuentas del patrimonio fueron reclasificadas o agrupadas para efectos comparativos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 2018:

NIIF 9 Instrumentos Financieros:

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de NIIF 9 Instrumentos financieros, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición de instrumentos financieros, el deterioro de éstos, y la contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 entró en vigencia para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, y se permite la aplicación anticipada. A excepción de la contabilidad de coberturas, se requiere la aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Para la contabilidad de coberturas, los requerimientos generalmente se aplican de forma prospectiva, con ciertas excepciones limitadas. La Compañía adoptó el nuevo estándar en la fecha de vigencia requerida y sus efectos han sido reconocidos dentro de la estimación de cuentas de cobro dudoso.

(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 y modificaciones a las normas existentes fueron publicadas con aplicación obligatoria para los períodos contables que comenzaron a partir del 1 de enero de 2018 o períodos subsecuentes, pero no fueron relevantes para las operaciones de la Compañía:

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 reemplaza el lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relativas en la fecha de su entrada en vigencia. Esta norma es aplicable para los años que iniciaron a partir del 1 de enero de 2018.

La Compañía adoptó el nuevo estándar en la fecha de vigencia requerida y de acuerdo a la naturaleza de los contratos con clientes que la empresa posee, concluyó que los ingresos provenientes de ventas reguladas, otros servicios no regulados y ventas al contado, no genera ninguna diferencia en los ingresos reconocidos bajo la nueva norma.

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

El IASB emitió enmiendas a la IFRS 2 Pagos Basados en Acciones que abordan tres áreas principales: los efectos de las condiciones de devengo en la medición de una transacción de pago basado en acciones por medio de efectivo; la clasificación de una transacción de pago basado en acciones con características de liquidación neta para las obligaciones de retención de impuestos; y la contabilidad cuando una modificación en los términos y condiciones de una transacción de pago basado en acciones cambia de clasificación de liquidado en efectivo a liquidado en patrimonio.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En el momento de adopción, se requiere que las entidades apliquen las enmiendas sin reexpresar los períodos anteriores, pero se permite la aplicación retrospectiva si así se elige para las tres enmiendas y si se cumplen otros criterios. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2018, y se permite la aplicación anticipada. La compañía no tuvo ningún impacto sobre su situación financiera por la entrada en vigencia de esta norma

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).

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016:

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIC 28.

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 (EI) 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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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 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 ha determinado que, a partir del 1 de enero, la aplicación de NIIF 16 implicará el reconocimiento de activos por derechos de uso y pasivos por arrendamientos dentro del Estado de Situación Financiera, por contratos de arrendamientos operativos que se encontraban vigentes al final de 2018 (ver nota 27), implicando un mayor nivel de activos y pasivos por el valor de US\$10,181,692, de los cuales se anticipa que no afectará la posición financiera de la empresa y que por requisitos de presentación y reconocimiento de la norma se verán reflejados.

Los importes por activo de derecho de uso, serán amortizados conforme vaya transcurriendo la vida útil de este tipo de activos, cuyo período está relacionado con el período de vigencia del contrato y las expectativas de uso del mismo, por otra parte, los pasivos se liquidarán conforme a los plazos del arrendamiento vayan extinguiéndose.

Dentro del estado de resultados, no tendrá ningún impacto relevante dentro de la utilidad neta, únicamente implicará que los gastos por arrendamientos operativos registrados anteriormente dentro de los gastos de operación de la empresa, a partir del 2019 estos serán reconocidos en dos componentes, el primero, como gastos de amortización de activos por derecho de uso y el segundo implicará el reconocimiento de intereses.

A nivel de flujos de efectivo, no tendrá ningún impacto, únicamente implicará que los desembolsos por arrendamientos operativos, anteriormente clasificados dentro de las actividades de operación, serán presentados como componente de gastos por amortización y reflejado los intereses dentro de las actividades de financiamiento.

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 sólo en la medida de los intereses de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 pueda tener un impacto sobre los estados financieros en períodos futuros si llegarán a surgir tales transacciones.

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 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.

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 está evaluando el impacto que esta norma tendrá sobre la situación financiera de la empresa.

(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:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Caja	1,718,014	652,501
Bancos	3,904,047	2,682,377
Notas de Crédito del Tesoro Público	3,599,242	0
Depósitos a plazo	0	5,000,000
Cartera de inversión	68,082	613,183
Subtotal efectivo y equivalentes de efectivo	<u>9,289,384</u>	<u>8,948,061</u>
Sobregiros bancarios	(389,131)	(1,141,142)
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>8,900,253</u>	<u>7,806,919</u>

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al cierre de 2017 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 durante el 2018 una tasa de interés promedio de 3.44% con vencimiento inmediato.

(5) Otros Activos Financieros

Los otros activos financieros al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Corto plazo:		
Inversiones temporales	<u>994,838</u>	<u>23,253</u>
Largo plazo:		
Inversiones en instrumentos de patrimonio	157,006	157,006
Inversiones en instrumentos de deuda	<u>391,519</u>	<u>916,566</u>
	<u>548,525</u>	<u>1,073,572</u>

Las inversiones en instrumentos financieros se detallan a continuación:

Inversión en instrumentos de patrimonio

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
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 2018 y 2017 en la Unidad de Transacciones es de 6.21%. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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>
Monto de la inversión	US\$391,519
Tasa de interés	5.8%
Pago de intereses	Mensual
Plazo del título	15 años
Fecha de vencimiento	Diciembre 11/2029
Pago de capital	Mensual
Calificación de riesgo	AAA
Título	VTHVGEO01
Liquidación anticipada	Si

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
A corto plazo:		
Consumidores de energía	16,750,370	18,122,950
Cuentas por cobrar - compensación de costos de energía	14,870,632	2,834,290
Energía en medidores no facturada	11,865,301	9,082,843
Cuentas por cobrar - subsidios a consumidores	1,137,016	783,249
Cuentas por cobrar – venta de electrodomésticos	1,264,775	1,230,061
Cuentas por cobrar por otros servicios a clientes	1,202,339	1,780,627
Cuentas por cobrar a otros deudores	450,602	617,538
Cuentas por cobrar – distribuidoras de energía	19,845	310,891
Subtotal - cuentas por cobrar comerciales	<u>47,560,880</u>	<u>34,762,449</u>
Otras cuentas por cobrar	428,916	408,087
Cuentas por cobrar a empleados	86,490	25,992
Documentos y cuentas por cobrar	<u>48,076,286</u>	<u>35,196,528</u>
Estimación para cuentas de cobro dudoso	<u>(1,433,199)</u>	<u>(1,198,062)</u>
Sub total	<u>46,643,087</u>	<u>33,998,466</u>
Intereses diferidos por financiamiento a corto plazo	<u>(305,724)</u>	<u>(283,608)</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar a corto plazo	<u><u>46,337,363</u></u>	<u><u>33,714,858</u></u>
A largo plazo:		
Cuentas por cobrar - venta de electrodomésticos	457,347	512,116
Cuentas por cobrar a clientes	643,443	746,888
Cuentas por cobrar a empleados	69,598	68,666
Total	<u>1,170,388</u>	<u>1,327,670</u>
Intereses diferidos por financiamiento a largo plazo	<u>(95,804)</u>	<u>(66,735)</u>
Total documentos y cuentas por cobrar a largo plazo, neto	<u><u>1,074,584</u></u>	<u><u>1,260,935</u></u>

Movimientos de la estimación para cuentas de cobro dudoso:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Saldo inicial	1,198,062	1,083,298
Incremento en la estimación del año	641,304	389,561
Liquidación de cuentas de dudosa recuperación	<u>(406,167)</u>	<u>(274,797)</u>
Saldo final	<u><u>1,433,199</u></u>	<u><u>1,198,062</u></u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

a) Consumidores de energía

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

El período 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 a 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 Del Sur 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 período (último trimestre) por la Compañía a diferentes generadores y la tarifa cobrada al consumidor final, en base al pliego tarifario vigente para ese período.

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-costo 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 residenciales listados por el Ministerio de Economía con base a su consumo promedio en los últimos seis meses anteriores entre 1 -105 kWh/mes y a los clientes con servicio de bombeo y rebombeo de agua potable de administración comunal. 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 2018 y 2017, la Compañía no presenta saldos antiguos ni deteriorados.

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 2018 y 2017, se presentan a continuación:

Días	Consumidores de energía		Otros servicios		Venta de electrodomésticos		Total	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
De 1 a 30	813,895	4,202,187	2,111	103,019	375,895	70,494	1,191,901	4,375,700
De 31 a 60	628,308	1,004,785	2,290	47,524	58,739	22,405	689,337	1,074,714
De 61 a 90	698,473	460,124	143,113	12,052	23,495	12,658	865,080	484,834
Más de 91	<u>785,638</u>	<u>223,338</u>	<u>58,808</u>	<u>14,275</u>	<u>17,825</u>	<u>52,928</u>	<u>862,271</u>	<u>290,541</u>
Totales	<u>2,926,313</u>	<u>5,890,434</u>	<u>206,322</u>	<u>176,870</u>	<u>475,954</u>	<u>158,485</u>	<u>3,608,589</u>	<u>6,225,789</u>

(7) Transacciones con Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018, los acreedores y otras cuentas por pagar incluyen un saldo de relacionadas por US\$66,720 (nota 14).

Las transacciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones fueron como sigue:

	Compra de bienes y servicios	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$	US\$
Otras relacionadas	<u>804,613</u>	<u>62,397</u>

Las remuneraciones al personal clave de la administración superior al 31 de diciembre son las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$	US\$
Sueldos	680,413	627,504
Seguridad social y otras prestaciones	<u>79,575</u>	<u>63,811</u>
Total	<u>759,988</u>	<u>691,315</u>

(8) Inventarios

El saldo de los inventarios al 31 de diciembre se encontraba integrado como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$	US\$
Repuestos y materiales menores para equipos	1,293,929	1,123,239
Inventario para la venta	<u>172,239</u>	<u>191,554</u>
	<u>1,466,168</u>	<u>1,314,793</u>

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Durante el año 2018 se registró una desvalorización por el valor de US\$58,361 y en el 2017 por US\$14,989. Los costos de los repuestos y materiales para redes ascendieron a US\$1,115,489 (US\$1,233,158 en 2017), 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.

El monto de inventario para la venta de electrodomésticos reconocido como costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es US\$617,964 y US\$496,827, respectivamente.

(9) Otros Activos Corrientes

El saldo de los otros activos corrientes al 31 de diciembre se encontraba integrado como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Remanente de crédito fiscal IVA	548,404	177,879
Pagos realizados por anticipado	462,715	495,541
Seguros pagados por anticipado	329,179	351,741
Otros activos	25,973	26,528
	<u>1,366,270</u>	<u>1,051,689</u>

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Propiedad, Planta y Equipo

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

	Terrenos y <u>edificio</u> US\$	<u>Subestaciones</u> US\$	<u>Distribución y comunicación</u> US\$	<u>Equipos de cómputo</u> US\$	<u>Equipo de transporte</u> US\$	<u>Mobiliario y equipo</u> US\$	<u>Otros bienes</u> US\$	<u>Obras en proceso</u> US\$	<u>Materiales y suministros</u> US\$	<u>Total</u> US\$
Al 31 de diciembre de 2017										
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	3,179,888	152,957,850
Revaluación	5,821,137	1,259,220	6,205,228	282,502	1,189,229	639,333	872,123	0	0	16,268,770
Depreciación acumulada	<u>(3,433,465)</u>	<u>(5,644,777)</u>	<u>(31,697,824)</u>	<u>(3,765,414)</u>	<u>(4,798,093)</u>	<u>(1,783,126)</u>	<u>(5,094,487)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(56,217,186)</u>
Valor neto en libros	<u>15,958,107</u>	<u>11,104,071</u>	<u>71,952,968</u>	<u>1,120,833</u>	<u>1,035,931</u>	<u>475,366</u>	<u>2,712,623</u>	<u>5,623,079</u>	<u>3,179,888</u>	<u>113,009,434</u>
Al 31 de diciembre de 2018										
Costo	13,652,536	15,504,350	102,323,120	5,409,725	4,352,267	1,586,137	7,764,533	3,411,545	2,911,675	156,915,888
Revaluación	9,144,893	2,371,792	13,423,805	1,227,759	2,624,381	793,319	2,474,165	0	0	32,060,114
Depreciación acumulada	<u>(3,735,542)</u>	<u>(6,101,840)</u>	<u>(35,025,739)</u>	<u>(4,137,294)</u>	<u>(4,593,745)</u>	<u>(1,713,168)</u>	<u>(5,444,044)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(60,751,372)</u>
Valor neto en libros	<u>19,061,887</u>	<u>11,774,302</u>	<u>80,721,186</u>	<u>2,500,190</u>	<u>2,382,903</u>	<u>666,288</u>	<u>4,794,654</u>	<u>3,411,545</u>	<u>2,911,675</u>	<u>128,224,630</u>

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Terrenos y edificio US\$	Subestaciones US\$	Sistemas de distribución y comunicación US\$	Equipos de cómputo US\$	Equipo de transporte US\$	Mobiliario y equipo US\$	Otros bienes US\$	Obras en proceso US\$	Materiales y suministros US\$	Total US\$
Costo:										
Al 31 de diciembre de 2016	19,224,183	16,742,400	96,084,820	4,547,231	5,832,844	2,231,795	6,742,614	10,070,078	3,179,891	164,655,856
Adiciones	0	0	0	0	0	0	0	2,105,129	4,850,312	6,955,441
Retiros	(529)	(133,767)	(534,634)	(55,272)	(254,375)	(26,526)	(152,709)	0	0	(1,157,812)
Consumo de materiales para proyectos de terceros	0	0	0	0	0	0	0	0	(279,503)	(279,503)
Consumo de materiales para redes	0	0	0	0	0	0	0	0	(953,655)	(953,655)
Traslados de obras en proceso	167,917	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	<u>19,391,571</u>	<u>16,748,848</u>	<u>103,650,792</u>	<u>4,902,639</u>	<u>5,814,599</u>	<u>2,242,102</u>	<u>7,826,531</u>	<u>5,622,080</u>	<u>3,027,459</u>	<u>169,226,621</u>
Adiciones	0	0	0	0	868	7,845	0	2,307,639	4,170,540	6,486,892
Revaluó del período	3,328,082	1,115,605	7,257,590	957,004	1,611,391	242,740	1,634,023	0	0	16,146,435
Retiros	(53,447)	(26,264)	(627,740)	(91,833)	(502,222)	(197,092)	(269,861)	(711)	0	(1,769,170)
Consumo de materiales para proyectos de terceros	0	0	0	0	0	0	0	0	(292,115)	(292,115)
Consumo de materiales para redes	0	0	0	0	0	0	0	0	(823,374)	(823,374)
Traslados de obras en proceso	131,224	37,953	5,466,283	869,674	52,012	83,861	1,048,004	(4,517,463)	(3,170,835)	713
Al 31 de diciembre de 2018	<u>22,797,430</u>	<u>17,876,142</u>	<u>115,746,925</u>	<u>6,637,484</u>	<u>6,976,648</u>	<u>2,379,456</u>	<u>10,238,697</u>	<u>3,411,545</u>	<u>2,911,675</u>	<u>188,976,002</u>
Depreciación acumulada:										
Al 31 de diciembre de 2016	(3,089,735)	(5,216,387)	(28,687,060)	(3,331,600)	(4,699,245)	(1,663,709)	(4,675,296)	0	0	(51,363,032)
Adiciones	(344,260)	(470,206)	(3,194,575)	(493,961)	(340,152)	(129,469)	(547,779)	0	0	(5,520,402)
Retiros	531	41,815	183,809	53,085	243,615	17,116	126,276	0	0	666,247
Al 31 de diciembre de 2017	<u>(3,433,464)</u>	<u>(5,644,778)</u>	<u>(31,697,826)</u>	<u>(3,772,476)</u>	<u>(4,795,782)</u>	<u>(1,776,062)</u>	<u>(5,096,799)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(56,217,187)</u>
Adiciones	(347,290)	(469,496)	(3,519,670)	(452,628)	(302,329)	(134,187)	(590,754)			(5,816,352)
Retiros	45,213	12,434	187,418	90,868	501,633	194,022	246,242			1,277,830
Ajustes y/o Reclasificaciones	(2)	0	4,337	(3,058)	2,733	3,059	(2,732)	0	0	4,337
Al 31 de diciembre de 2018	<u>(3,735,543)</u>	<u>(6,101,840)</u>	<u>(35,025,739)</u>	<u>(4,137,294)</u>	<u>(4,593,745)</u>	<u>(1,713,168)</u>	<u>(5,444,043)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(60,751,372)</u>
Valor neto en libros:										
Al 31 de diciembre de 2017	<u>15,958,107</u>	<u>11,104,070</u>	<u>71,952,966</u>	<u>1,130,163</u>	<u>1,018,817</u>	<u>466,040</u>	<u>2,729,732</u>	<u>5,622,080</u>	<u>3,027,459</u>	<u>113,009,434</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>19,061,887</u>	<u>11,774,302</u>	<u>80,721,186</u>	<u>2,500,190</u>	<u>2,382,903</u>	<u>666,288</u>	<u>4,794,654</u>	<u>3,411,545</u>	<u>2,911,675</u>	<u>128,224,630</u>

Las revaluaciones son efectuadas con la frecuencia suficiente para asegurar que el valor razonable actual no difiere en montos importantes de los valores registrados. La fecha del último avalúo fue el 30 de septiembre de 2018.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Revalúo

Para realizar el revalúo, la Compañía contrató los servicios de un tasador independiente, el cual está autorizado como valuador por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador y la metodología de evaluación fue realizada bajo el enfoque comparativo y el enfoque del costo, dependiendo del tipo y clase de bienes, su grado de especialización, así como de la información utilizable durante el proceso de valoración, llevando a cabo estándares de valuación conforme a las Normas Internacionales de Valuación (NIV) emitidas por el consejo de estándares internacional de valoración (ISVC). Los métodos de valoración utilizados por los profesionales han sido el método comparativo y método de reposición depreciado (para activos específicos de la industria).

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, y la porción realizada del superávit por bajas de activos y depreciación del revalúo ha sido reclasificada a utilidades retenidas.

En nota la (19) se detallan los movimientos del período y la restricción existente sobre la distribución de su saldo a los accionistas.

La porción realizada del superávit por bajas de activos y depreciación del revalúo ha sido reclasificada a utilidades retenidas.

Obras en proceso

Las obras en proceso al 31 de diciembre de 2018 están integradas principalmente por construcciones orientadas a la ampliación de la red eléctrica, las cuales incluyen inversiones en subestaciones eléctricas, nuevas líneas eléctricas de distribución y otros.

(11) Activos Intangibles

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

	2018	2017
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Licencias y sistemas informáticos	16,272,953	13,680,146
Amortización acumulada	<u>(8,316,150)</u>	<u>(7,144,175)</u>
Valor neto en libros	<u>7,956,803</u>	<u>6,535,971</u>

El movimiento de los activos intangibles se muestra a continuación:

	<u>Software</u>
	<i>US\$</i>
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	6,535,971
Adiciones	2,592,807
Amortizaciones	<u>(1,171,975)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>7,956,803</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Créditos y Préstamos

Los créditos y préstamos están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Créditos y préstamos corrientes		
Sobregiros bancarios	389,131	1,141,142
Préstamos bancarios	4,000,000	4,000,000
Líneas de crédito rotativas	4,500,000	0
Total créditos y préstamos corrientes	<u>8,889,131</u>	<u>5,141,142</u>
Créditos y préstamos no corrientes:		
Préstamos bancarios	26,322,477	30,306,127
Bonos y títulos emitidos	20,987,679	20,980,066
Total créditos y préstamos no corrientes	<u>47,310,156</u>	<u>51,286,193</u>
Total créditos y préstamos	<u>56,199,287</u>	<u>56,427,335</u>

Al 31 de diciembre la Compañía tiene un saldo correspondiente al uso de líneas de crédito rotativas con Citibank, N.A, utilizado para cubrir requerimientos temporales de capital de trabajo, la tasa de interés pactada es del 4.95% anual, garantizado mediante pagaré. A la fecha de emisión del informe, el saldo de la línea de crédito ya había sido cancelado.

Dentro de su estructura financiera, la Compañía 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 el 26 de agosto de 2013 con Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. por el valor de US\$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 de 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 el 7 de octubre de 2015 con Banco Davivienda, S.A. por el valor de hasta US\$25 millones de dólares, de los cuales a la fecha han sido retirados un total de US\$15 millones de dólares, quedando disponible el resto para ser retirado hasta el 7 de abril de 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%.

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 2018, los préstamos bancarios a largo plazo no tienen garantías prendarias, fiduciarias ni hipotecarias.

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

<u>Año</u>	<u>Préstamos bancario</u> <i>US\$</i>	<u>Títulos de emisión propia</u>
2019	4,000,000	0
2020	4,000,000	20,987,679
2021	4,000,000	0
2022	4,000,000	0
En adelante	<u>18,822,477</u>	<u>0</u>
Total	<u>34,822,477</u>	<u>20,987,679</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 US\$21,000,000 y US\$9,000,000, respectivamente, para un plazo de 10 y 5 años, respectivamente, estos últimos fueron cancelados con fecha 11 de octubre de 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	US\$21,000,000
Fecha de emisión	Agosto 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-

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Unidad de Transacciones, S.A. de C.V.	8,960,094	6,475,874
Orazul Energy El Salvador, S. en C. de C.V.	7,315,547	4,392,199
Nejapa Power Company, L.L.C	4,873,555	2,986,301
Inversiones Energéticas, S.A. de C.V.	2,923,891	2,575,536
LaGeo, S.A. de C.V.	3,029,676	2,904,898
Termopuerto, Ltda. de C.V.	1,850,821	1,492,433
CAESS, S.A. de C.V.	113,355	107,591
Textufil, S.A. de C.V.	2,499,148	1,047,838
Mercados Eléctricos de Centroamérica, S.A. de C.V.	0	2,540,541
Providencia Solar, S.A. de C.V.	1,238,182	1,197,819
Otros	2,577,086	3,008,400
Total	<u>35,381,355</u>	<u>28,729,430</u>

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 presenta a continuación:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Proveedores comerciales	3,302,673	1,800,307
Depósitos de consumidores	3,987,984	3,820,394
Acreedores varios	562,002	492,248
Intereses por pagar	457,737	425,499
Fondos ajenos en custodia	980,823	594,988
Otras cuentas por pagar	1,459,920	2,050,119
Dividendos por pagar accionistas	297,594	293,994
Total	<u>11,048,735</u>	<u>9,477,549</u>

Al 31 de diciembre de 2018 se incluye un saldo por pagar a relacionadas de US\$66,720 (nota 7).

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Pasivo por Beneficios a Empleados

El movimiento del pasivo por obligaciones laborales al 31 de diciembre se muestra a continuación:

	<u>2018</u> <i>US\$</i>	<u>2017</u> <i>US\$</i>
Pasivo corriente		
Prestaciones laborales por pagar	1,073,010	1,026,303
Aportes patronales de salud y previsionales	128,536	122,395
	<u>1,201,546</u>	<u>1,148,698</u>
Pasivo no corriente		
Obligaciones laborales	6,117,518	5,374,564
Total pasivo por beneficios a empleados	<u>7,319,064</u>	<u>6,523,262</u>

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

	<u>2018</u> <i>US\$</i>	<u>2017</u> <i>US\$</i>
Saldo inicial	5,374,564	4,864,348
Costos de servicios	660,566	532,663
Pérdidas actuariales	651,961	453,770
Costo por intereses	30,782	40,247
Beneficios pagados	(621,882)	(535,510)
Traslado de otros pasivos	21,527	19,046
Saldo final	<u>6,117,518</u>	<u>5,374,564</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 en incluidos en los gastos de personal - seguridad social y costo de pensiones.

Las principales hipótesis actuariales utilizadas han sido las siguientes:

	<u>2018</u> <i>US\$</i>	<u>2017</u> <i>US\$</i>
Tasa de descuento utilizada	4.7%	4.1%
Tasa incremento salarial	1.5%	1.5%
Tabla de mortalidad	CS0-80	CS0-80

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Impuestos Contribuciones y Tasas por Pagar

Los impuestos, contribuciones y tasas por pagar al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Impuestos por pagar	496,008	443,005
Retenciones legales	285,260	261,854
Contribución especial para el plan de seguridad ciudadana	115,657	358,780
Tasas municipales por pagar	824,505	378,690
	<u>1,721,430</u>	<u>1,442,329</u>

(17) Provisiones

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

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Provisiones por compensaciones regulatorias a clientes	591,936	793,765
Provisiones legales	82,524	114,770
Total provisiones	<u>674,460</u>	<u>908,535</u>

(18) Ingresos Diferidos

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

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Pasivo corriente		
Cobros por contratos con clientes	485,396	654,176
Ingresos diferidos	148,868	143,613
Total pasivo corriente	<u>634,264</u>	<u>797,789</u>
Pasivo no corriente		
Ingresos diferidos	3,458,524	3,505,911
Total ingresos diferidos	<u>4,092,788</u>	<u>4,303,700</u>

El movimiento de los ingresos diferidos se muestra a continuación:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Ingresos diferidos		
Saldo inicial	4,303,700	4,769,959
Incremento	1,262,560	1,042,751
Amortización	(1,473,472)	(1,509,010)
Total ingresos diferidos	<u>4,092,788</u>	<u>4,303,700</u>
Menos: Porción circulante	<u>(634,264)</u>	<u>(797,789)</u>
Porción largo plazo	<u>3,458,524</u>	<u>3,505,911</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 2018 y 2017 por US\$12,282,292 estaba integrado por 3,070,573 acciones comunes a US\$4.00 cada acción, totalmente suscritas y pagadas.

Reserva legal

De conformidad con el Código de Comercio vigente, la Compañía 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. El saldo de esta reserva al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de US\$7,089,744.

Utilidades retenidas

Las utilidades retenidas de las compañías previo a los ajustes del proceso de consolidación al 31 de diciembre de 2018 ascienden a US\$25,528,937 y se integran de lo siguiente:

	<u>2018</u> US\$	Valor por <u>acción</u> US\$
Resultado neto del ejercicio de Del Sur (a)	13,745,015	4.48
Resultado neto del ejercicio Innova (b)	154,198	0.05
Superávit por revaluación realizado (c)	<u>11,629,724</u>	<u>0.00</u>
Total resultados acumulados al 31 de diciembre	<u>25,528,937</u>	<u>4.53</u>

(a) Incluye US\$159,517 proveniente de dividendos recibidos de Innova correspondiente a las utilidades del año que terminó el 31 de diciembre de 2017.

(b) La utilidad neta de Innova del año que terminó el 31 de diciembre de 2018, 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) De conformidad con el artículo 30 y artículo 445 del Código de Comercio, el importe de los superávits por revaluación 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 Artículo 30 y Artículo 445 del Código de Comercio, las utilidades 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 N° 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 16 de marzo de 2018, en Acta N° 37 de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas se acordó declarar como dividendos un monto de US\$10,880,138, correspondiente a las utilidades del año 2017.

Con fecha 22 de marzo de 2017, en Acta N° 36 de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas se acordó declarar como dividendos un monto de US\$13,321,421, correspondiente a las utilidades del año 2016.

Superávit por revaluación, ganancias (pérdidas) actuariales y traslado a utilidades retenidas

Los otros componentes del patrimonio de la controladora al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son de US\$19,216,550 (US\$8,584,526 en 2017), provienen del superávit por revaluación y del efecto de las ganancias (pérdidas) actuariales. Para el año 2018 y 2017, el traslado a las utilidades retenidas por US\$481,774 y US\$538,469, corresponde a los importes de depreciación de los bienes revaluados y su correspondiente impuesto diferido asociado de la controladora.

Otros componentes del patrimonio

El otro resultado integral acumulado de la Controladora está conformado por lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Superávit por revaluación de activos (a)	19,990,561	8,903,349
Mediciones de planes de beneficios post empleo (b)	<u>(774,011)</u>	<u>(317,640)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>19,216,550</u>	<u>8,584,526</u>

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(a) Superávit por revaluación de activos

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Saldo al 1 de enero	8,902,164	9,279,089
Incremento por revaluación de activos	16,146,436	0
Realización de superávit	(481,774)	(538,469)
Impuesto diferido relativo a avalúo	<u>(4,576,266)</u>	<u>161,544</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>19,990,561</u>	<u>8,902,164</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.

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Saldo al 1 de enero	(317,638)	0
Resultado del año por nuevas mediciones de planes de beneficios post empleo	(651,961)	(453,770)
Impuesto sobre la renta asociado	<u>195,588</u>	<u>136,130</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>(774,011)</u>	<u>(317,640)</u>

Reexpresión del patrimonio consolidado

Los estados financieros consolidados emitidos para los años 2017 y 2016, en el patrimonio de los accionistas consolidado contemplaban una clasificación de saldos separando la participación del accionista principal en Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V., equivalente a US\$43,330,008 y US\$45,577,325, respectivamente (una participación de 86.41%) y la participación de los accionistas minoritarios (participación no controladora) equivalentes a US\$6,816,054 y US\$7,169,569, respectivamente (una participación de 13.59%), todo ello en relación al patrimonio total de Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V. Sin embargo, la participación no controladora en el estado financiero consolidado, debe corresponder a la proporción de la participación no controladora en relación al patrimonio de la Subsidiaria, por lo que ha sido necesario reexpresar los saldos de la participación no controladora en los estados financieros consolidados de 2017 para que pueda ser comparado apropiadamente con los estados financieros consolidados de 2018. En consecuencia, un monto de US\$6,811,025 al 31 de diciembre de 2017 fue reclasificado desde la participación no controladora hacia el patrimonio atribuible al propietario controlador, efectuando las reclasificaciones retroactivas hasta el 1 de enero de 2016 en el estado de cambios en el patrimonio consolidado.

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Ingresos por Servicios de Distribución

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

	<u>2018</u> <i>US\$</i>	<u>2017</u> <i>US\$</i>
Servicios de distribución de energía	220,299,830	193,593,642
Servicio por uso de red	58,129,883	56,835,062
Ventas de excedentes de energía al MRS	10,121,506	12,715,276
Servicios de atención a clientes	4,600,218	4,579,308
Total	<u>293,151,437</u>	<u>267,723,288</u>

(21) Otros Ingresos Operacionales

Los otros ingresos por operaciones correspondientes a los años que terminaron el 31 de diciembre se presentan a continuación:

	<u>2018</u> <i>US\$</i>	<u>2017</u> <i>US\$</i>
Arrendamientos	2,142,643	2,028,404
Servicios relacionados a la distribución	977,196	891,469
Servicios de proyectos de ingeniería a clientes	1,548,670	1,543,897
Servicios de recaudación	578,611	558,839
Otros ingresos	339,811	266,954
Indemnizaciones por seguros	0	40,730
Ingreso por venta de activos fijos	113,619	556
Total	<u>5,700,550</u>	<u>5,330,849</u>

(22) Gastos de Personal

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

	<u>2018</u> <i>US\$</i>	<u>2017</u> <i>US\$</i>
Sueldos y prestaciones	11,404,268	11,250,304
Seguridad social y costo de pensiones	1,582,819	1,440,985
Total	<u>12,987,087</u>	<u>12,691,289</u>

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Impuesto sobre la Renta

El detalle de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Impuesto sobre la renta corriente	1,349,037	2,931,531
Impuesto sobre la renta diferido	<u>5,865,776</u>	<u>3,026,422</u>
Impuesto sobre la renta	<u>7,214,813</u>	<u>5,957,953</u>

El gasto del impuesto sobre la renta correspondiente al año que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017 ha sido determinado como se presenta continuación:

	<u>2018</u> US\$	%	<u>2017</u> US\$	%
Utilidad antes de impuesto	<u>21,027,891</u>		<u>17,167,380</u>	
Impuesto sobre la renta a la tasa vigente	6,308,368	30%	5,150,214	30%
Efectos impositivos de:	0		0	
Depreciación y bajas de bienes revaluados	260,730	1.24%	161,541	0.94%
Otros gastos no deducibles	693,843	3.30%	700,720	4.08%
Otros efectos	<u>(48,128)</u>	<u>-0.23%</u>	<u>(54,522)</u>	<u>(0.32)%</u>
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	<u>7,214,813</u>	34.31%	<u>5,957,953</u>	34.71%

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

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Impuesto sobre la renta computado	1,349,037	2,931,531
Menos: Pagos anticipados y retenciones	<u>(5,646,637)</u>	<u>(4,785,443)</u>
Remanente de impuesto sobre la renta	<u>(4,297,600)</u>	<u>(1,853,912)</u>

Un resumen de los efectos por impuesto sobre la renta diferido del período al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se presenta a continuación:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Efecto por impuesto sobre la renta diferido cargado a resultados	5,865,776	3,026,291
Efecto neto por impuesto sobre la renta diferido abonado a otros resultados integrales	<u>4,380,677</u>	<u>(297,672)</u>
Total efecto diferido del período	<u>10,246,453</u>	<u>2,728,619</u>

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El movimiento de impuesto diferido se detalla a continuación:

	Estimación de cuentas de dudosa recuperación US\$	Provisión obligaciones laborales US\$	Ingresos diferidos US\$	Ingresos por financiamient o en venta de electrodo- mésticos US\$	Total US\$
Impuesto diferido - activo:					
Saldo al 31 de diciembre de 2016	289,257	1,491,814	752,015	100,682	2,633,769
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	116,868	0	0	0	116,868
Liquidación de cuentas deterioradas	(82,439)	0	0	0	(82,439)
Provisión de obligaciones laborales	0	308,004	0	0	308,004
Pago de indemnizaciones	0	(160,653)	0	0	(160,653)
Incremento por ingresos subsidiados	0	0	(2,346)	0	(2,346)
Amortización de ingresos diferidos Finet	0	0	(27,317)	0	(27,317)
Ajuste por impuestos diferidos	(6,130)	0	0	0	(6,130)
Incremento por otros ingresos-netos	0	0	45,693	0	45,693
Incremento por intereses facturados	0	0	(83,369)	0	(83,369)
Amortización de intereses devengados	0	0	0	112,290	112,290
Liquidación de ingresos diferidos por financiación	0	0	0	(108,127)	(108,127)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>317,556</u>	<u>1,639,165</u>	<u>684,676</u>	<u>104,845</u>	<u>2,746,243</u>
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	192,391	0	0	0	192,391
Liquidación de cuentas deterioradas	(124,751)	0	0	0	(124,751)
Provisión de obligaciones laborales	0	402,993	0	0	402,993
Pago de indemnizaciones	0	(186,565)	0	0	(186,565)
Incremento por ingresos subsidiados	0	0	(21,694)	0	(21,694)
Amortización de ingresos diferidos Finet	0	0	(27,317)	0	(27,317)
Ajuste por impuestos diferidos	(9,243)	0	0	0	(9,243)
Incremento por otros ingresos-netos	0	0	76,240	0	76,240
Incremento por intereses facturados	0	0	(77,498)	0	(77,498)
Amortización de intereses devengados	0	0	0	102,841	102,841
Liquidación de ingresos diferidos por financiación	0	0	0	(87,477)	(87,477)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>375,953</u>	<u>1,855,593</u>	<u>634,407</u>	<u>120,209</u>	<u>2,986,163</u>
Impuesto diferido - pasivo:					
Saldo 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	0	0	2,075,826
Depreciación de revalúo	(145,419)	0	0	0	(145,419)
Retiro de activos fijos	(61,254)	0	0	0	(61,254)
Provisión del año por desfase de precios futuros	0	0	780,782	0	780,782
Liquidación por efectos desfase de precios futuros	0	0	198,734	0	198,734
Amortización de costos diferidos	0	0	0	(7,445)	(7,445)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>12,385,369</u>	<u>312,274</u>	<u>850,233</u>	<u>26,643</u>	<u>13,574,519</u>
Revalúo de activos	4,720,797	0	0	0	4,720,797
Depreciación y amortización	1,996,208	334,790	0	0	2,330,998
Depreciación de revalúo	(132,132)	0	0	0	(132,132)
Retiro de activos fijos	(38,118)	0	0	0	(38,118)
Provisión del año por desfase de precios futuros	0	0	781,619	0	781,619
Liquidación por efectos desfase de precios futuros	0	0	2,829,283	0	2,829,283
Amortización de costos diferidos	0	0	0	(6,076)	(6,076)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>18,932,125</u>	<u>647,064</u>	<u>4,461,136</u>	<u>20,568</u>	<u>24,060,891</u>
Impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre 2018					<u>21,074,729</u>
Impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre 2017					<u>10,828,276</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Ingresos y Gastos Financieros

Los otros ingresos y gastos financieros para el año terminado el 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<u>2018</u> <i>US\$</i>	<u>2017</u> <i>US\$</i>
Ingresos financieros		
Intereses cobrados a clientes	956,715	1,027,561
Intereses por depósitos bancarios e inversiones	325,331	621,245
Otros ingresos financieros	7,476	5,174
Total	<u>1,289,522</u>	<u>1,653,980</u>
Gastos financieros		
Intereses sobre préstamos bancarios	1,971,796	1,818,690
Títulos emitidos	1,099,244	1,057,485
Intereses por financiamiento de proveedores de energía	4,435	578,605
Total	<u>3,075,475</u>	<u>3,454,780</u>

(25) Contribución Especial para el Plan de Seguridad Ciudadana

Con fecha 13 de noviembre de 2015, entró en vigencia el Decreto N° 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 (US\$500,000.00); los efectos de esta Ley duraran por un periodo de 5 años a partir de su vigencia. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el cálculo efectuado por la Compañía para esta contribución ascendió a US\$148,483 y US\$332,743, 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 ésta, 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 572-E-2017, 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Compromisos

En la actualidad la Compañía posee compromisos por compra de energía que representan un promedio de 167.4 millones de dólares anuales. Este monto está dividido de la siguiente manera:

<u>Vencimiento de contratos</u>	<u>Millones de dólares</u>
noviembre 2019	0.4
marzo 2020	32.8
diciembre 2020	29.4
enero 2021	26.0
marzo 2021	26.7
noviembre 2021	33.3
noviembre 2022	1.0
junio 2024	1.9
marzo 2029	4.5
enero 2030	0.2
febrero 2031	1.0
mayo 2034	0.1
marzo 2037	3.7
julio 2038	2.8
	<u>167.4</u>

El 91% de estos compromisos, son contratos suscritos bajo procesos regulados de libre concurrencia, los cuales representan cerca del 70% de la demanda máxima de la Compañía en el Mercado Mayorista de Electricidad, 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 9% 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 suscritos con las compañías generadoras y comercializadoras, la Compañía ha constituido fianzas por US\$11,100,000 (US\$13,856,081 en 2017), para garantizar el cumplimiento de las cláusulas de pago de los contratos de suministro, a través de sobregiros bancarios, que deben estar vigentes hasta mes después de los respectivos contratos. Además, durante el año 2018 se entregaron garantías para cubrir procesos de licitación con entidades gubernamentales e impuestos municipales por la cantidad de US\$171,315 (US\$200,351 en 2017). Las comisiones por inversión de fianzas son contabilizadas en los resultados integrales en la cuenta de gastos financieros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Dentro de un año	1,317,708	1,127,679
Entre uno y cinco años	<u>6,588,540</u>	<u>5,638,395</u>
Total	<u>7,906,248</u>	<u>6,766,074</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 Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. 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 2018 de 66% (95% en 2017), determinado como la proporción del endeudamiento neto respecto al patrimonio.

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

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Deuda (préstamos)	35,211,608	34,306,127
Títulos de emisión propia	20,987,679	20,980,066
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(8,900,253)</u>	<u>(7,806,919)</u>
Total deuda neta	<u>47,299,034</u>	<u>47,479,274</u>
Patrimonio	<u>64,044,317</u>	<u>50,146,062</u>
Índice de endeudamiento neto	<u>74%</u>	<u>95%</u>

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Categorías de instrumentos financieros

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

	Valor razonable con cambios en resultados		Costo amortizado		Totales	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Activos financieros:						
Efectivo	0	0	8,900,253	7,806,916	8,900,253	7,806,916
Inversiones a corto plazo	0	0	994,838	23,253	994,838	23,253
Cuentas por cobrar comerciales	0	0	46,823,296	34,071,544	46,823,296	34,071,544
Total	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>56,718,387</u>	<u>41,901,713</u>	<u>56,718,387</u>	<u>41,901,713</u>
Pasivos financieros:						
Cuentas por pagar por compras de energía	0	0	35,381,355	28,729,430	35,381,355	28,729,430
Préstamos bancarios	0	0	30,322,477	34,306,127	30,322,477	34,306,127
Títulos de emisión propia	0	0	20,987,679	20,980,066	20,987,679	20,980,066
Cuentas por pagar comerciales	0	0	3,302,673	1,425,981	3,302,673	1,425,981
Total	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>89,994,183</u>	<u>85,441,604</u>	<u>89,994,183</u>	<u>85,441,604</u>

A la fecha de los estados financieros, no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito con respecto a estas partidas. 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 encuentra la Compañía, y emite reportes periódicos de gestión para la consideración de la gerencia financiera de la Compañía.

Riesgo de crédito

Los instrumentos financieros que exponen parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito, consisten principalmente en efectivo y cuentas por cobrar comerciales.

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 se presentan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$	US\$
AAA	2,884,327	2,029,107
AA	977,282	345,693
A	5,681	16,861
BBB	36,757	23,994
	<u>3,904,047</u>	<u>2,415,655</u>

DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(Subsidiaria de EPM Latam, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 2018 y 2017, la Compañía utilizó 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:

	<u>Menos de un año</u> US\$	<u>De 1 a 5 años</u> US\$	<u>Más de 5 años</u> US\$
31 de diciembre de 2018			
Cuentas por pagar por compras de energía	35,381,355	0	0
Préstamos bancarios	5,881,953	21,282,543	10,483,577
Títulos de emisión propia	1,232,919	21,816,070	0
Cuentas por pagar comerciales	<u>3,302,673</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Totales	<u>45,798,900</u>	<u>43,098,613</u>	<u>10,483,577</u>
31 de diciembre de 2017:			
Cuentas por pagar por compras de energía	28,729,430	0	0
Préstamos bancarios	5,971,796	26,788,595	10,483,577
Títulos de emisión propia	1,099,244	23,041,376	0
Cuentas por pagar comerciales	<u>1,425,981</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Totales	<u>37,226,451</u>	<u>49,829,971</u>	<u>10,483,577</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 activos y pasivos financieros a largo plazo se realiza de la siguiente manera:

- a. 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.
- b. 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 a continuación:

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

	2018		2017	
	Valor en libros US\$	Valor razonable US\$	Valor en libros US\$	Valor razonable US\$
Pasivos financieros:				
Préstamos bancarios	30,322,477	29,904,377	34,306,127	34,805,607
Títulos de emisión propia (Tramo II)	20,987,679	21,144,960	20,980,066	21,141,236
Total	51,310,156	51,049,337	55,286,193	55,946,843

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de cambio

Durante los períodos 2018 y 2017, 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 (con un piso de 4.2% y 3.70%) más un margen establecido. 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 8 de febrero de 2019, el Gerente General autorizó la emisión de los estados financieros del período que terminó el 31 de diciembre de 2018, 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 N° 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 supervisados 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 supervisados, le corresponde al Banco Central de Reserva de El Salvador.