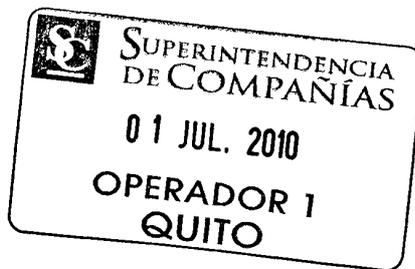




Leda. Wilma Montalvo V.
Auditora Externa

[Handwritten signature]

[Large handwritten signature]



EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A.

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**



Leda. Wilma Montaluisa V.
Auditora Externa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de la EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A.

1. He realizado la auditoría del Estado de Situación General Comparativo de la **EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio, Flujo del Efectivo y las Notas Aclaratorias. Los Estados Financieros de EMELNORTE al 31 de diciembre del 2008, fueron auditados por otra firma de auditores externos, en cuyo informe de fecha 18 de mayo del 2009, se presenta una salvedad a la opinión referente a: "Al 31 de diciembre del 2008, la Empresa mantiene propiedades, planta y equipos, neto por US \$ 53,967,499, que incluye activos fijos que fueron objeto de avalúo a valor de mercado realizado en el año 2002 por un perito independiente. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecen que algunas partidas de propiedades, planta y equipos pueden sufrir importantes y volátiles movimientos en su valor justo, necesitando una revaluación anual, caso contrario, en su lugar puede ser cada tres o cinco años. Sin embargo, de acuerdo con lo manifestado por la Administración, no actualizo el avalúo, basada en la aplicación obligatoria de las NIIF'S en el año 2011 y por la situación del sector eléctrico. En razón a lo comentado precedentemente, las propiedades, planta y equipos, no muestran su valor actual y no nos ha sido posible determinar por medio de otros procedimientos de auditoría la razonabilidad del saldo, la eventual existencia de efectos y revelaciones al 31 de diciembre del 2008".

Es responsabilidad de la Administración de EMELNORTE, la preparación y presentación de los Estados Financieros y mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, en base a la auditoría realizada.

2. El examen fue realizado de acuerdo con Normas Ecuatorianas e Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que el trabajo se planifique y sea realizado con el objetivo de obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Mi auditoría incluye un examen basado en pruebas de las evidencias que respaldan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros de la **EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A.** Comprende también la aplicación de procedimientos que sirvan para obtener evidencia sobre los saldos y revelaciones presentados en los estados financieros, e incluye procedimientos que permitan la evaluación del riesgo, de que los estados financieros presenten errores significativos por fraude o error, para lo cual se considera el control interno de la empresa para la preparación razonable de sus Estados Financieros.



Leda Wilma Montaluisa V.
Auditora Externa

Una auditoría comprende también, una evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría obtenida me provee de una base razonable para emitir una opinión.

3. Del examen practicado determino lo siguiente:

- Emelnorte mantiene una cartera vencida de US\$ 1.570.288,98, equivalente al 47,22% del total de las Cuentas por Cobrar Consumidores. La composición de la Cartera Vencida es la siguiente:

| | | |
|--------------------------|---------------------|--------|
| Deuda de 60 días | 129.680,00 | |
| Deuda de 90 días | 185.370,00 | |
| Deuda de 180 días | 85.070,00 | |
| Deuda de 360 días | 82.000,00 | |
| Deuda de más de 360 días | <u>1.088.168,98</u> | |
| Total Cartera Vencida | 1.570.288,98 | |
| Cuenta Consumidores | 3.325.394,78 | 47,22% |

- Al 31 de diciembre, la empresa tiene pendiente de recuperar por concepto de Subsidio Tarifa de la Dignidad US \$ 280.444,20, y Ley del Anciano por US \$ 2.851.861.66.
- Al 31 de diciembre del 2009, la Empresa no ha realizado la toma física y valuación total de sus propiedades, instalaciones y equipos, a fin de determinar su obsolescencia, deterioro y/o eventuales pérdidas. La Administración ha programado la contratación para la realización de la toma física y valuación total de sus propiedades instalaciones y equipos en el año 2010.
- No se han efectuado las Actas de Conciliación de Inversiones con los accionistas de EMELNORTE del Capital Social por US \$ 15.938.972.52 y por Aportes para Futuras Capitalizaciones US \$ 43.432.083.93. Cabe indicar que a la fecha se encuentran valorándose las obras que los gobiernos seccionales han contratado con terceros para recibirlos como Aportes para Futura Capitalización.
- Se mantienen pendiente de legalizar Actas de conciliación de valores con corte al 31 de diciembre del 2009 por concepto de compra venta de energía con otras Empresas Eléctricas del País por US \$ 3,039,661. Cabe indicar que la Empresa ha efectuado las gestiones respectivas para obtener las actas legalizadas, sin que se haya obtenido respuesta de algunas Empresas Eléctricas.

Telmo Paz y Miao - E4-372 y Av. Gran Colombia
Terrazas del Dorado Bloque 2 - 403
Teléfono: 02 2 236-001
Celular: 08 4 251-100
E-mail: wilma_me1964@yahoo.es
Quito - Ecuador

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE
BALANCES DE SITUACION GENERAL COMPARATIVOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
(expresado en dólares)

| | NOTA | Saldo al 31-dic-09 | Saldo al 31-dic-08 | VARIACION |
|---------------------------------------|------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES | | | | |
| FONDOS DISPONIBLES | 2 | 3.678.780,39 | 4.611.127,93 | - 932.347,54 |
| INVERSIONES TEMPORALES EN CAJA | 3 | 1.068.306,66 | 998.884,80 | 69.421,86 |
| FIDEICOMISO DERECHOS FIDUCIARIOS | 4 | 2.695.549,57 | 4.537.994,63 | - 1.842.445,06 |
| EXIGIBLES | | | | |
| DOCUMENTOS POR COBRAR | 5 | 694.191,98 | 622.473,53 | 61.718,45 |
| CUENTAS POR COBRAR A CONSUMIDORES | 6 | 2.554.512,98 | 2.490.922,31 | 63.590,67 |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 7 | 4.770.103,13 | 3.472.961,09 | 1.297.142,04 |
| PROV.ACUM PARA CTAS.INCOBRABLES | 8 | 462.632,16 | 480.610,04 | 17.977,88 |
| ANTICIPO DE CONTRATOS CORTO PLAZO | 9 | 238.731,40 | 3.033.904,11 | - 2.795.172,71 |
| TOTAL EXIGIBLE | | 7.784.907,33 | 9.139.651,00 | 1.440.429,04 |
| INVENTARIOS | | | | |
| OBLIGACIONES POR COBRAR A LARGO PLAZO | 10 | 10.133.130,14 | 5.407.151,47 | 33.157,68 |
| 557.641,43 | | 524.483,75 | | |
| ACTIVO FIJO | | | | |
| ACTIVO FIJO DEPRECIABLE | | | | |
| BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO | | 165.019.980,53 | 160.531.224,72 | 4.488.755,81 |
| ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE | | | | |
| OBRA EN CONST.DE BIE INS.EN SERVICIO | | 3.278.370,51 | 1.711.174,93 | 1.567.195,58 |
| OTROS ACTIVOS | | 426.151,08 | 426.151,08 | - |
| TOTAL ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE | | 3.704.521,59 | 2.137.326,01 | 1.567.195,58 |
| DEPRECIACIONES ACUMULADAS | | - 113.170.870,80 | - 108.701.051,40 | - 4.469.819,40 |
| TOTAL ACTIVO FIJO | 11 | 55.553.631,32 | 53.967.499,33 | 1.586.131,99 |
| OTROS ACTIVOS | | | | |
| ESTUDIOS DE FACTIB.Y DISEÑO DE OBRAS | 12 | 707.678,70 | 499.855,58 | 207.823,12 |
| ACTIVOS DIFERIDOS | | | | |
| PAGOS ANTICIPADOS | 13 | 4.341.023,30 | 1.767.783,14 | 2.573.240,16 |
| CUENTAS POR LIQUIDAR | | 5.871,11 | 6.221,47 | - 350,36 |
| ACTIVOS INTANGIBLES | | 97.639,18 | 177.226,30 | - 79.587,12 |
| OTROS DEBITOS DIFERIDOS | | 1.590,00 | 1.590,00 | - |
| TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS | | 4.446.123,59 | 1.952.820,91 | 2.493.302,68 |
| TOTAL ACTIVOS | | 86.626.749,13 | 81.639.469,40 | 4.986.279,73 |
| CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS | | | | |
| | 14 | 3.773.681,44 | 8.426.722,69 | - 4.653.041,25 |
| PASIVOS | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | | |
| CUENTAS POR PAGAR | 15 | 6.909.436,96 | 3.478.141,64 | 3.431.295,32 |
| OBLIG.PATRON.Y RET.EN FAV.DE TERCEROS | 16 | 312.710,29 | 286.331,42 | 26.378,87 |
| OTROS PASIVOS CORRIENTES | 17 | 915.607,43 | 975.859,58 | - 60.252,15 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | 8.137.754,68 | 4.740.332,64 | 3.397.422,04 |
| PASIVOS A LARGO PLAZO | | | | |
| PRESTAMOS POR PAGAR | | | | |
| PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL | 18 | 12.971.987,87 | 13.677.594,53 | - 705.606,66 |
| OTRAS OBLIGACIONES A LARGO PLAZO | 19 | 1.384.215,58 | 1.224.658,09 | 159.557,49 |
| TOTAL PASIVO LARGO PLAZO | | 14.356.203,45 | 14.902.252,62 | - 546.049,17 |
| PASIVO DIFERIDO | | | | |
| OTROS CREDITOS DIFERIDOS | 20 | 230.384,64 | 342.618,64 | - 112.234,00 |
| TOTAL PASIVOS | | 22.724.342,77 | 19.985.203,90 | 2.739.138,87 |
| PATRIMONIO | | | | |
| CAPITAL SOCIAL | 21 | 15.938.972,52 | 15.938.972,52 | - |
| APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES | 22 | 43.432.083,93 | 40.213.017,43 | 3.219.066,50 |
| RESERVA LEGAL | 23 | 718.439,78 | 761.494,49 | - 43.054,71 |
| RESERVA POR VALUACION | 24 | 12.001.672,36 | 12.001.672,36 | - |
| RESERVA DE CAPITAL | 25 | 9.833.286,68 | 9.833.286,68 | - |
| RESERVA POR DONACION | 26 | 10.927.439,58 | 10.927.439,58 | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | - 1.945.080,16 | 4.305.471,05 | - 6.250.551,21 |
| RESULTADOS ACUMULADOS | | - 13.007.048,67 | - 13.006.929,60 | - 119,07 |
| UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS | | 3.824.885,20 | 178.916,15 | 3.645.969,05 |
| MANDATO CONSTITUYENTE 15 | 27 | - 17.823.244,86 | - 19.499.075,16 | 1.675.830,30 |
| TOTAL PATRIMONIO | | 63.901.406,36 | 61.654.265,50 | 2.247.140,86 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 86.626.749,13 | 81.639.469,40 | 4.986.279,73 |

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE
BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
 (expresado en dólares)

| | NOTA | Saldo al 31-dic-09 | Saldo al 31-dic-08 | VARIACION |
|--|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| INGRESOS | | | | |
| INGRESOS DE OPERACIÓN | | | | |
| VENTA DE ENERGIA | 28 | 35.260.706,02 | 36.161.775,04 | - 901.069,02 |
| VENTA DE ENERGIA GENERADA | | 1.161.510,38 | 3.840.989,50 | - 2.679.479,12 |
| ING.DE OPERACIÓN QUE NO SON VENTA DE ENERGIA | | <u>1.036.925,55</u> | <u>3.647.585,39</u> | - 2.610.659,84 |
| | | 37.459.141,95 | 43.650.349,93 | - 6.191.207,98 |
| INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN | | | | |
| INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN | | 1.868.786,98 | 7.333.925,43 | - 5.465.138,45 |
| INGRESOS EXTRAORDINARIOS | | <u>30.510,16</u> | <u>60.895,27</u> | - 30.385,11 |
| | | 1.899.297,14 | 7.394.820,70 | - 5.495.523,56 |
| GASTOS | | | | |
| GASTOS DE OPERACIÓN | | | | |
| COMPRA DE ENERGIA | 29 | 23.001.546,88 | 25.437.008,09 | - 2.435.461,21 |
| GASTOS DE OPERACIÓN | | 13.532.245,80 | 14.803.788,08 | - 1.271.542,28 |
| GASTOS DE DEPRECIACIÓN | | <u>4.510.002,33</u> | <u>4.573.841,99</u> | - 63.839,66 |
| | | 41.043.795,01 | 44.814.638,16 | - 3.770.843,15 |
| GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN | | | | |
| GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN | | 229.815,41 | 695.794,14 | - 465.978,73 |
| PERDIDAS EXTRAORDINARIAS | | 758,57 | - | 758,57 |
| GASTOS FINANCIEROS | | <u>29.150,26</u> | <u>52.905,14</u> | - 23.754,88 |
| | | 259.724,24 | 748.699,28 | - 488.975,04 |
| UTILIDAD / (PERDIDA) DEL EJERCICIO | - | 1.945.080,16 | 5.481.833,19 | - 7.426.913,35 |
| Impuesto a la Renta | | | - 697.976,47 | |
| Reserva Legal | | | - 478.385,67 | |
| Resultado del Periodo | | | 4.305.471,05 | |

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(expresado en dólares)

| | Nota | Saldo Inicial | Movimiento del Año | Saldo Final |
|-------------------------------|------|------------------|-----------------------|-----------------|
| Capital Social | | | | |
| Saldo al 31-Dic-08 | | 15.938.972,52 | | |
| Movimiento | | | - | |
| Saldo al 31-Dic-09 | 21 | | | 15.938.972,52 |
| Aportes Futura Capitalizacion | | | | |
| Saldo al 31-Dic-08 | | 40.213.017,43 | | |
| Movimiento | | | 3.219.066,50 | |
| Saldo al 31-Dic-09 | 22 | | | 43.432.083,93 |
| Reserva Legal | | | | |
| Saldo al 31-Dic-08 | | 761.494,49 | | |
| Movimiento | | | - 43.054,71 | |
| Saldo al 31-Dic-09 | 23 | | | 718.439,78 |
| Reserva de Valuacion | | | | |
| Saldo al 31-Dic-08 | | 12.001.672,36 | | |
| Movimiento | | | - | |
| Saldo al 31-Dic-09 | 24 | | | 12.001.672,36 |
| Reserva de Capital | | | | |
| Saldo al 31-Dic-08 | | 9.833.286,68 | | |
| Movimiento | | | - | |
| Saldo al 31-Dic-09 | 25 | | | 9.833.286,68 |
| Reserva de Donacion | | | | |
| Saldo al 31-Dic-08 | | 10.927.439,58 | | |
| Movimiento | | | - | |
| Saldo al 31-Dic-09 | 26 | | | 10.927.439,58 |
| Resultados Acumulados | | | | |
| Saldo al 31-Dic-08 | | - 13.006.929,60 | | |
| Movimiento | | | - 119,07 | |
| Saldo al 31-Dic-09 | | | | - 13.007.048,67 |
| Utilidades no Distribuidas | | | | |
| Saldo al 31-Dic-08 | | 178.916,15 | | |
| Movimiento | | | 3.645.969,05 | |
| Saldo al 31-Dic-09 | | | | 3.824.885,20 |
| Resultados del Ejercicio | | | | |
| Saldo al 31-Dic-08 | | 4.305.471,05 | | |
| Movimiento | | | - 4.305.471,05 | |
| Perdida Ejercicio | | | - 1.945.080,16 | |
| Saldo al 31-Dic-09 | | | | - 1.945.080,16 |
| Mandato 15 | | | | |
| Saldo al 31-Dic-08 | | - 19.499.075,16 | | |
| Movimiento | | | 1.675.830,30 | |
| Saldo al 31-Dic-09 | 27 | - | - | - 17.823.244,86 |
| Total US \$ | | 61.654.265,50 | 2.247.140,86 | 63.901.406,36 |

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(expresado en dólares)

| | | | |
|---|---|---------------------|------------------------------|
| Pérdida del Ejercicio | - | 1.945.080,16 | |
| Depreciación | | 4.510.002,33 | |
| Provisión Ctas. Incobrables | | 5.598,70 | |
| Amortización Software | | <u>94.008,41</u> | 2.664.527,28 |
| EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | |
| Disminucion Fideicomiso | | 1.842.445,06 | |
| Aumento de Documentos por Cobrar | - | 61.718,45 | |
| Aumento de Cuentas por Cobrar | - | 63.590,67 | |
| Aumento de Otras Cuentas por Cobrar | - | 1.297.142,04 | |
| Utilización de la provision de Ctas. Incobrables | - | 23.576,58 | |
| Disminucion de Anticipos | | 2.795.172,71 | |
| Aumento de Bodegas | - | 4.662.962,95 | |
| Aumento de Compras Locales | - | 63.015,72 | |
| Disminucion de Intereses por Cobrar | | - | |
| Aumento de Estudios y Obras | - | 207.823,12 | |
| Aumento de Pagos Anticipados | - | 2.573.240,16 | |
| Disminución de Ctas. por Liquidar | | 350,36 | |
| Aumento de Obligaciones por Cobrar | - | 33.157,68 | |
| Aumento de Cuentas por Pagar | | 3.431.294,61 | |
| Aumento de Obligaciones Patronales | | 26.378,87 | |
| Aumento Otros Pasivos Corrientes | - | 60.252,15 | |
| Utilización de Obligaciones Patronales | - | 705.606,66 | |
| Disminución de Otros Créditos Diferidos | - | 112.234,00 | |
| Utilidades no Distribuidas | - | 659.621,07 | |
| Aumento de Obligaciones a Largo Plazo | | <u>159.557,49</u> | |
| TOTAL EFECTIVO PROVISTO EN ACTIVIDADES OPERACIONALES | | | - <u>2.268.742,15</u> |
| | | | 395.785,13 |
| EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION | | | |
| Incremento de Activo Fijo Neto | - | 4.488.755,81 | |
| Aumento de Obras en Construcción | - | 1.567.195,58 | |
| Utilización de Depreciación Acumulada | - | 40.182,93 | |
| Disminución de Activos Intangibles | - | <u>14.419,29</u> | |
| TOTAL EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION | | | - 6.110.553,61 |
| EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | |
| Incremento Aportes Futuras Capitalizaciones | | 3.219.066,50 | |
| Disminución de Reservas | - | 43.054,00 | |
| Mandato Constituyente | | <u>1.675.830,30</u> | |
| TOTAL EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | - <u>4.851.842,80</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO NETO | | | - 862.925,68 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO | | 5.610.012,73 | |
| SALDO AL FINAL DEL AÑO | | <u>4.747.087,05</u> | |
| EFFECTIVO NETO | - | 862.925,68 | |

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A.

Notas a los Estados Financieros por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008

IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

La Empresa Eléctrica Regional Norte S.A., fue constituida el 25 de noviembre de 1975, en Ibarra provincia de Imbabura, tiene por objeto la prestación del servicio público de electricidad en el área de concesión mediante la compra venta transporte, distribución y comercialización de energía eléctrica. El plazo de duración es de noventa y nueve años, pudiendo prorrogarse o reducirse por resolución de la Junta General de Accionistas. Los organismos y dignatarios son la Junta General de Accionistas, Directorio, Presidente Ejecutivo.

Las operaciones y actividades de la Empresa se rigen por Ley de Régimen del Sector Eléctrico, Código Civil, Código Laboral, Ley Orgánica de Servicio Civil y Carrera Administrativa, Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, sus Estatutos, Resoluciones del Consejo Nacional de Electricidad CONELEC, CENACE, Ministerio de Electricidad y Energía Renovable MEER. Con fecha 16 de octubre del 2009 se publica en el Suplemento del Registro Oficial No. 48, la Ley Orgánica de Empresas Públicas (LOEP), la cual en el numeral 2.1.1.5 de la Segunda Disposición Transitoria dispone que hasta que se expida el nuevo marco jurídico del sector eléctrico las empresas eléctricas seguirán operando como Sociedades Anónimas reguladas por la Ley de Compañías, mientras que en los aspectos tributario, fiscal, laboral, entre otros se observaran las disposiciones contenidas en la LOEP.

NOTA 1.

PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La Empresa Eléctrica Regional Norte S. A., lleva su contabilidad según lo dispuesto en la Ley de Régimen del Sector Eléctrico y sus Reglamentos; Ley de Compañías; Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos; Código del Trabajo; Ley Estatutos de la Empresa; SUCOSE, Normas Ecuatorianas de Contabilidad. La Empresa Eléctrica Regional Norte S. A., ha cumplido con las disposiciones emitidas por el CONELEC, el CENACE, el Fondo de Solidaridad (en liquidación) y el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable.

ESTADOS FINANCIEROS

Bases de Presentación: Los estados financieros en dólares son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's, Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos; Código del Trabajo; Sistema Uniforme de Cuentas SUCOSE principalmente en la aplicación de las tasas de depreciación de sus activos fijos.

Con fecha 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498 del 31 de diciembre del 2008 establece un cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S 's, por parte de las entidades sujetas al control de la Superintendencia de Compañías, quienes deberán aplicar las NIIF'S 's a partir del 1 de enero del año 2011 teniendo como periodo de transición el año 2010.

CUENTAS DE ACTIVOS

Fondos Disponibles: Los recursos en efectivos se depositan en cuentas corrientes y de ahorros en diferentes entidades financieras.

Inversiones Temporales: Las Inversiones Temporales se registran al valor nominal y los intereses ganados se reconocen al vencimiento.

Fideicomiso: Se registra la aplicación del Fideicomiso Mercantil contratado por la Empresa con la Fiduciaria del Pacífico.

Documentos por Cobrar: Comprenden el valor nominal de los documentos exigibles a su presentación o vencimiento dentro de un plazo menor a un año.

Cuentas por Cobrar Consumidores: Se hallan registradas las cantidades globales adeudadas por los abonados por consumo de energía, servicios etc. una vez que han sido facturados. En la Cuenta Consumidores, no se registran los valores concernientes a impuestos de terceros, sino que se encuentran registrados en cuentas de orden.

Provisión para Cuentas Incobrables: La provisión del año para cuentas y documentos de dudoso cobro se calculó en base a lo que determina la LORTI es decir el 1% sobre el movimiento de las cuentas por cobrar a los clientes del presente ejercicio económico, dicha provisión se afecta a los resultados del periodo.

Inventarios: Están valorados por el método promedio, el costo no supera el valor del mercado.

Bienes e Instalaciones en Servicio: Se registran al costo de adquisición y por el valor del avalúo realizado en el año 2002. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año, las mejoras y renovaciones de importancia, se consideran como adiciones de activos fijos.

Depreciación: se calcula utilizando el método de línea recta considerando la vida útil estimada de estos activos fijos que fluctúa entre 4 y 40 años. Los porcentajes de depreciación anual aplicados por la empresa en el año 2009, fueron los siguientes:

| | |
|--|--------------|
| Centrales Hidroeléctricas | 2,50 al 3,33 |
| Centrales de Generación Térmica | 4 al 7,14 |
| Líneas y Subestaciones de Subtransmision | 2,86 al 3,33 |
| Sistema de Distribución | 4 al 6,67 |
| Instalaciones Generales | 3,33 al 33 |

CUENTAS DE PASIVOS

Los pasivos se registran, en cuentas a corto y largo plazo de acuerdo a su naturaleza.

Jubilación Patronal: El Art. 219 del Código de Trabajo establece que los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 25 años de trabajo ininterrumpido.

Al 31 de diciembre del 2009 se mantiene provisionado por este concepto, el valor de US \$ 12,971.987,87

CUENTAS DE RESULTADOS

Venta de energía: Los ingresos por venta de energía se reconocen cuando se factura el servicio, estos valores corresponden al consumo de energía eléctrica del mes anterior.

Reconocimiento de Ingresos y Gastos: Los ingresos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las transacciones correspondientes.

Compra de Energía: Emelnorte, compra energía eléctrica al Mercado Eléctrico Mayorista Ecuatoriano, así como a empresas generadoras de energía, mediante contratos regulados y a término; y al mercado Spot. Los precios de compra por kilovatio de energía los establece el CENACE, y los precios de venta están regulados por el CONELEC. La facturación por compra de energía se registra en cuentas de gastos y del pasivo correspondiente. La cancelación de estos valores se lo realiza mediante la prelación de pagos del Fideicomiso contratado por la Empresa.

Contrato Colectivo de Trabajo: EMELNORTE reconoce al Comité de Empresa de los Trabajadores como la única organización representante del gremio. Al 31 de diciembre del 2009, la empresa no ha suscrito con sus trabajadores un nuevo Contrato Colectivo de Trabajo, sin embargo este Contrato fue revisado y modificado por el Ministerio de Trabajo.

Participación del Personal: A partir del 24 de enero del 2008, el Mandato Constituyente 2 en el Art. 6 dispuso que en ninguna de las entidades donde el Estado tenga participación mayoritaria, se pague participación sobre utilidades a las autoridades, funcionarios o empleados. La Empresa en sus ejercicios económicos hasta el 2007, se acogió a lo dispuesto en el Código de Trabajo que establece que se calcule el 15% de las utilidades gravables para participación a trabajadores.

Impuesto a la Renta: La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno determina la tarifa del Impuesto a la Renta del 25%, para las Sociedades, y del 15% en el caso de que las utilidades sean reinvertidas, capitalizadas e inscritas en el Registro Mercantil hasta el fin del año siguiente. El 16 de Octubre del 2009 se publica en el Registro Oficial No. 48 la Ley Orgánica de Empresas Públicas la misma que en el numeral 1.1.2.1, reformó el numeral 2 del artículo 9 de la Ley de Régimen Tributario Interno, respecto de las exoneraciones del Impuesto a la Renta.

NOTA 2.

FONDOS DISPONIBLES

El saldo de esta cuenta está conformado por los siguientes rubros:

| | | Saldo al 31-dic-09 | Saldo al 31-dic-08 | Variación |
|--------------------------|-----|-----------------------|-----------------------|------------------|
| Bancos | (1) | 3.665.481,27 | 4.610.927,54 | - 945.446,27 |
| Fondos Rotativos | | <u>13.299,12</u> | <u>200,39</u> | <u>13.098,73</u> |
| Total Fondos Disponibles | | 3.678.780,39 | 4.611.127,93 | - 932.347,54 |

- (1) Las Entidades Financieras en las cuales Emelnorte mantiene sus recursos económicos son:

| | Saldo al 31-dic-09 | Saldo al 31-dic-08 | Variación |
|--|-----------------------|-----------------------|--------------------|
| CUENTAS CORRIENTES | | | |
| Banco del Pichincha | 156.831,06 | 23.352,71 | 133.478,35 |
| Banco del Pichincha Fondo Especial | 156.463,29 | 82.281,41 | 74.181,88 |
| Banco del Pacífico FERUM | 1.794.475,88 | 3.192.843,31 | - 1.398.367,43 |
| Banco del Pacífico | 1.050.785,11 | 331.012,81 | 719.772,30 |
| Pacífico No. 7205872 Inv. Presup. Gral. Estado | 343.630,84 | 428.255,38 | - 84.624,54 |
| Banco M.M. Jaramillo Arteaga | 24.010,83 | 307.188,65 | - 283.177,82 |
| Banco de Fomento Pimampiro | <u>8.181,32</u> | <u>27.409,79</u> | <u>- 19.228,47</u> |
| Total Cuentas Corrientes | 3.534.378,33 | 4.392.344,06 | - 857.965,73 |
| CUENTAS DE AHORRO | | | |
| Mutualista Pichincha | 21.308,00 | 21.030,72 | 277,28 |
| Banco M.M. Jaramillo Arteaga | 30.347,32 | 131.916,33 | - 101.569,01 |
| Banco del Austro | 51.385,52 | 11.167,86 | 40.217,66 |
| Cooperativa Pablo Muñoz Vega Fideicomiso | 208,02 | 7.989,24 | - 7.781,22 |
| Cooperativa Pablo Muñoz Vega | <u>27.854,08</u> | <u>46.479,33</u> | <u>- 18.625,25</u> |
| Total Cuentas de Ahorro | 131.102,94 | 218.583,48 | - 87.480,54 |
| Total US \$ | 3.665.481,27 | 4.610.927,54 | - 945.446,27 |

**NOTA 3.
INVERSIONES TEMPORALES EN CAJA**

Las Inversiones Temporales de Emelnorte están conformadas por:

| | Saldo al 31-Dic-09 | Saldo al 31-Dic-08 | Variación |
|---|-----------------------|-----------------------|------------------|
| Banco del Austro Garantía Bancaria 39 | 332.187,65 | 313.900,00 | 18.287,65 |
| MM Jaramillo Garantía Conelec | 674.984,80 | 674.984,80 | - |
| Banco del Pacífico Garantía La Favorita | - | 10.000,00 | (10.000,00) |
| Banco del Austro Garantía La Favorita | 20.000,00 | - | 20.000,00 |
| Corfinsa -Banco Capital | <u>41.134,21</u> | <u>-</u> | <u>41.134,21</u> |
| Total US \$ | 1.068.306,66 | 998.884,80 | 69.421,86 |

**NOTA 4.
FIDEICOMISO DERECHOS FIDUCIARIOS**

Esta cuenta se conforma por:

| | Saldo al 31-Dic-09 | Saldo al 31-Dic-08 | Variación |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Pichincha Fideicomiso Cta. Cte. 1314998-4 | 102.756,53 | 163.207,80 | (60.451,27) |
| Pacífico Fideicomiso Cta. Cte. 478735-8 (1) | <u>2.592.793,04</u> | <u>4.374.786,83</u> | <u>(1.781.993,79)</u> |
| Total US \$ | 2.695.549,57 | 4.537.994,63 | (1.842.445,06) |

(1) La Empresa Eléctrica Regional Norte S.A., mantiene un Fideicomiso Mercantil de Administración de Recursos y Pagos, con la FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACIFICO.

Al 31 de diciembre del 2009 el movimiento de esta cuenta fue así:

| | |
|----------------------|---------------------|
| Saldo al 31-dic-2009 | 4.374.786,83 |
| Valores Depositados | 36.397.501,01 |
| Valores Pagados | (20.012.610,36) |
| Valores Compensados | (458.020,22) |
| Pago Petrocomercial | (2.637.527,52) |
| Devolución VAD | (11.470.688,91) |
| Déficit Tarifario | (1.919.724,58) |
| Tarifa Dignidad | (727.732,21) |
| Mandato 15 | (953.191,00) |
| Total US \$ | <u>2.592.793,04</u> |

**NOTA 5.
DOCUMENTOS POR COBRAR**

Comprenden los consumos a crédito, y por contratos de prórroga:

| | Saldo al 31-Dic-09 | Saldo al 31-Dic-08 | Variación |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| Crédito por Facturación | 353.366,42 | 161.817,03 | 191.549,39 |
| Crédito por Acometidas y Medidores | 160.787,26 | 164.411,90 | (3.624,64) |
| Ventas a Crédito | 169.705,47 | 295.756,04 | (126.050,57) |
| Otros Documentos por Cobrar | <u>332,83</u> | <u>488,56</u> | <u>(155,73)</u> |
| Total US \$ | <u>684.191,98</u> | <u>622.473,53</u> | <u>61.718,45</u> |

**NOTA 6.
CUENTAS POR COBRAR A CONSUMIDORES**

El saldo de esta cuenta corresponde a los valores por cobrar a los abonados de Emelnorte facturados en las planillas de consumo. El movimiento de esta cuenta fue de la siguiente manera:

| | |
|------------------------------------|---------------------|
| Saldo 31/Dic./2008 | 2.490.922,31 |
| Facturación del año | 38.973.425,98 |
| Refacturaciones | (6.009.795,79) |
| Recaudación del año | (32.124.490,45) |
| Créditos | (546.720,21) |
| Condonación Mandato 15 | (122.290,48) |
| Regulación Tarifa Dignidad | 11.381,18 |
| Facturación Clientes Especiales | 65.551,47 |
| Regulación Conciliación 2008 | (3.404,87) |
| Liquidación Garantías | (28.779,14) |
| Recaudación Transf. Ctas. de Orden | 10.226,10 |
| Ajustes Cuenta Consumidores | (885,33) |
| Otros Valores | <u>(160.627,79)</u> |
| Saldo 31/Dic./2009 | <u>2.554.512,98</u> |

Los valores por concepto de Cuerpo de Bomberos y Tasa por Recolección de Basura se registran en las Cuentas de Orden.

La cartera vencida que mantiene la empresa al 31 de diciembre del 2009 es:

| | | |
|--------------------------|---------------------------|---------------------|
| Hasta 30 días | Deuda a Corto Plazo | 1.715.364,88 |
| De 60 a 90 días | Deuda a Mediano Plazo | 315.050,00 |
| De 180 a más de 360 días | Deuda a Largo Plazo | <u>1.255.238,98</u> |
| | Total Cartera Vencida (1) | 3.285.653,86 |

(1) El detalle de Cartera por Antigüedad al 31 de diciembre del 2009 es:

| | Sistema Nuevo | Sistema Antiguo | Total Cartera |
|--------------------------|-------------------|--------------------|---------------------|
| Deuda No Vencida | 1.229.455,15 | | 1.229.455,15 |
| Créditos | 347.869,73 | | 347.869,73 |
| Deuda a 30 días | 138.040,00 | | 138.040,00 |
| Deuda de 60 días | 129.680,00 | | 129.680,00 |
| Deuda de 90 días | 185.370,00 | | 185.370,00 |
| Deuda de 180 días | 85.070,00 | | 85.070,00 |
| Deuda de 360 días | 82.000,00 | | 82.000,00 |
| Deuda de más de 360 días | <u>436.980,00</u> | <u>651.188,98</u> | <u>1.088.168,98</u> |
| Total Cartera | 2.634.464,88 | 651.188,98 | 3.285.653,86 |

La empresa en el presente ejercicio, ha aplicado el pliego tarifario de acuerdo a los términos establecidos por el Consejo Nacional de Electrificación CONELEC.

De acuerdo a oficio circular No. DT-09-186 del 12 de agosto del 2009 emitido por el CONELEC da a conocer a las empresas eléctricas de distribución los nuevos cargos tarifarios por energía y el nuevo calculo del factor de corrección al cargo por demanda para los clientes industriales con registrador de demanda en media y alta tensión. De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 242 del 5 de febrero del 2010 se establece una compensación económica a favor de los consumidores de energía eléctrica residenciales, comerciales, pequeños industriales e industriales artesanales debido a las afectaciones que han tenido a causa de la crisis energética, compensación que consiste en un descuento del 10% del valor de la facturación del servicio eléctrico para los abonados residenciales y del 20% del valor de la facturación del servicio eléctrico para los abonados comerciales, pequeños industriales e industriales artesanales.

Las compensaciones correspondientes a los meses de Noviembre y Diciembre del 2009 y los primeros catorce días del mes de enero del 2010 en los que existieron racionamientos de energía, se harán efectivas en las facturas por servicio eléctrico de los meses de febrero marzo y abril del 2010. El MEER y el CONELEC establecerán procedimientos para la implementación de esta compensación a través de las Empresas Eléctricas de Distribución. El Ministerio de Finanzas en un plazo no mayor a 10 días contados a partir de la recepción del informe del CONELEC, acreditará los valores correspondientes a la compensación establecidos en el Decreto Ejecutivo 242 a través del MEER, mediante mecanismos de pago que rigen en el Sector Eléctrico, para lo cual las Empresas de Distribución detallaran explícitamente el valor por concepto de esta compensación otorgada por el Estado Ecuatoriano en las planillas de consumo eléctrico de todos aquellos consumidores beneficiarios de esta compensación.

**NOTA 7.
OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2009 comprende los siguientes valores:

| | Saldo al 31-Dic-09 | Saldo al 31-Dic-08 | Variación |
|--|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| Subsidios Tarifa Dignidad y Tercera Edad | 3.132.305,86 | 2.898.308,67 | 233.997,19 |
| Descuento en Facturación Entidades Deportivas | 392.178,95 | 322.391,43 | 69.787,52 |
| Empresas Eléctricas y Grandes Consumidores | 802.384,17 | 58.243,31 | 744.140,86 |
| IVA Pagado en Compras | 304.476,48 | - | 304.476,48 |
| Préstamos y Anticipos a Empleados y Trabajadores | 85.550,17 | 35.613,04 | 49.937,13 |
| Faltantes de Materiales Inventarios-Bodegas | 18.912,53 | 19.076,33 | (163,80) |
| Empleados y Ex Trabajadores Jubilados | 6.728,11 | 7.154,83 | (426,72) |
| Otras Cuentas Por Cobrar | <u>27.566,86</u> | <u>132.173,48</u> | <u>(104.606,62)</u> |
| Total US\$ | 4.770.103,13 | 3.472.961,09 | 1.297.142,04 |

**NOTA 8.
PROVISION ACUMULADA PARA CUENTAS INCOBRABLES**

Durante el ejercicio económico 2009, la Empresa Eléctrica Regional Norte S.A., provisionó para riesgos de incobrabilidad el 1% del movimiento neto de las cuentas No.111 Documentos por Cobrar, cuenta No. 112 Consumidores y cuenta No. 113 Otras Cuentas por Cobrar, excepto el valor correspondiente a Préstamos y Anticipos empleados y Jubilados, de acuerdo al siguiente detalle:

| | Saldo al 31-dic-09 | Saldo al 31-dic-08 | Variación |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| Documentos por Cobrar | 18.411,56 | 17.794,38 | 617,18 |
| Cuenta Consumidores | 269.755,26 | 293.331,84 | - 23.576,58 |
| Otras Cuentas por Cobrar | <u>174.465,34</u> | <u>169.483,82</u> | <u>4.981,52</u> |
| Total US\$ (1) | 462.632,16 | 480.610,04 | - 17.977,88 |

(1) Su movimiento fue:

| | |
|-----------------------------------|--------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2008 | 480.610,04 |
| Provisión del año | 5.598,70 |
| Liquidación Garantías | <u>(23.576,58)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2009 | 462.632,16 |

La provisión para cuentas incobrables sería insuficiente para cubrir riesgos de incobrabilidad, ya que la empresa mantiene el valor de US \$ 1.088.168,98 como cartera vencida de abonados con una antigüedad de más de 360 días.

**NOTA 9.
ANTICIPOS CONTRATOS A CORTO PLAZO**

Corresponde a los anticipos efectuados por parte de la empresa por concepto de contratos para efectuar diversos trabajos, así tenemos:

| | Saldo al 31-dic-09 | Saldo al 31-dic-08 | Variación |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Personas Naturales | 2.743,00 | 18.084,41 | - 15.341,41 |
| Personas Jurídicas | <u>235.988,40</u> | <u>3.015.819,70</u> | <u>- 2.779.831,30</u> |
| Total US\$ (1) | 238.731,40 | 3.033.904,11 | - 2.795.172,71 |

(1) La antigüedad de esta cuenta es:

| | Personas Naturales | Personas Jurídicas | Total |
|------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| Año 2005 | - | 5.000,00 | 5.000,00 |
| Año 2006 | 1.000,00 | 1.094,15 | 2.094,15 |
| Año 2007 | 900,00 | 6.717,60 | 7.617,60 |
| Año 2008 | - | 85.345,65 | 85.345,65 |
| Año 2009 | <u>843,00</u> | <u>137.831,00</u> | <u>138.674,00</u> |
| Total US\$ | 2.743,00 | 235.988,40 | 238.731,40 |

**NOTA 10.
INVENTARIOS**

Comprende las adquisiciones efectuadas para realizar obras de electrificación y mantenimiento de líneas y redes. El saldo de esta cuenta incluye los siguientes valores:

| | Saldo al 31-Dic-09 | Saldo al 31-Dic-08 | Variación |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| Bodegas Ibarra-Tulcán (1) | 8.267.350,12 | 3.765.947,89 | 4.501.402,23 |
| Acometidas y Medidores | 1.017.145,91 | 757.202,63 | 259.943,28 |
| Mantenimiento | 126.984,60 | 107.963,20 | 19.021,40 |
| Material en mal estado (2) | <u>92.951,99</u> | <u>210.355,95</u> | <u>(117.403,96)</u> |
| Total Bodegas y Agencias | <u>9.504.432,62</u> | <u>4.841.469,67</u> | <u>4.662.962,95</u> |
| Compras Locales en Tránsito (3) | 681.772,79 | 618.757,07 | 63.015,72 |
| Provisión baja de Inventarios | <u>(53.075,27)</u> | <u>(53.075,27)</u> | - |
| Total US \$ | 10.133.130,14 | 5.407.151,47 | 4.725.978,67 |

- (1) Incluye las Bodegas para Obras Ferum por US\$ 5.419.118,14
- (2) Bienes en mal estado, de los cuales la administración tomará la decisión de darlos de baja.
- (3) Compras Locales en Tránsito conformadas por:

| | Saldo al 31-Dic-09 | Saldo al 31-Dic-08 | Variación |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| Personas Naturales | 17.334,74 | 138.151,38 | (120.816,64) |
| Personas Jurídicas | <u>664.438,05</u> | <u>480.605,69</u> | <u>183.832,36</u> |
| Total US\$ (*) | 681.772,79 | 618.757,07 | 63.015,72 |

(*) La antigüedad de esta cuenta mantiene los siguientes valores:

| | Personas Naturales | Personas Jurídicas | Total |
|------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| Año 2007 | 1.183,60 | 92.650,80 | 93.834,40 |
| Año 2008 | 530,00 | 166,88 | 696,88 |
| Año 2009 | <u>15.621,14</u> | <u>571.620,37</u> | <u>587.241,51</u> |
| Total US\$ | 17.334,74 | 664.438,05 | 681.772,79 |

Esta cuenta se encuentra sobrevalorada por los siguientes valores:

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Compras en Transito sin liquidarse | 94.531,28 |
| En mal estado | <u>92.951,99</u> |
| Cuenta Sobrevalorada | 187.483,27 |

NOTA 11. ACTIVO FIJO

Los Bienes e Instalaciones de propiedad de la Empresa Eléctrica Regional Norte S.A., se encuentran conformados de la siguiente manera:

| | Saldo al 31-dic-08 | Incrementos | Disminuciones | Saldo al 31-dic-09 |
|---------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|------------------------|
| Centrales Hidroeléctricas | 45.279.565,12 | 53.430,43 | - | 45.332.995,55 |
| Centrales a Combustión Interna | 3.585.037,36 | - | - | 3.585.037,36 |
| Subestaciones y Líneas | 22.476.715,13 | 34.150,00 | - | 22.510.865,13 |
| Distribución | 76.929.294,61 | 4.168.866,03 | 363.174,38 | 80.734.986,26 |
| Instalaciones Generales | 12.260.612,50 | 689.780,18 | 94.296,45 | 12.856.096,23 |
| Subtotal Bienes E Instalaciones | 160.531.224,72 | 4.946.226,64 | 457.470,83 | 165.019.980,53 |
| Otros Activos | 426.151,08 | - | - | 426.151,08 |
| Total Bienes E Instalaciones | 160.957.375,80 | 4.946.226,64 | 457.470,83 | 165.446.131,61 |
| Depreciación Acumulada | <u>-108.701.051,40</u> | <u>-4.520.967,30</u> | <u>51.147,90</u> | <u>-113.170.870,80</u> |
| Subtotal Activos | 52.256.324,40 | 425.259,34 | 508.618,73 | 52.275.260,81 |
| Obras En Construcción | <u>1.711.174,93</u> | <u>2.659.635,45</u> | <u>-1.092.439,87</u> | <u>3.278.370,51</u> |
| Total Activos Fijos | 53.967.499,33 | 3.084.894,79 | -583.821,14 | 55.553.631,32 |

La depreciación de Bienes e Instalaciones en Servicio cargada a resultados durante el período fue de US \$ 4,510,002.33 conforme a la aplicación de los índices respectivos de depreciación.

Los Bienes e Instalaciones en Servicio no se encuentran sustentados por un inventario físico valorado a nivel de unidades de propiedad, para dar cumplimiento con Normas de Valuación y Registro Contable, por lo que la depreciación es calculada en forma global.

El rubro Otros Activos corresponde a bienes muebles e inmuebles que se encuentran en mal estado, la Empresa debe efectuar una constatación física del estado de estos activos, y de ser el caso se procederá a la baja correspondiente.

NOTA 12.
ESTUDIOS DE FACTIBILIDAD Y DISEÑO DE OBRAS

Esta cuenta se compone de:

| | Saldo al 31-Dic-09 | Saldo al 31-Dic-08 | Variación |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| Central Buenos Aires | 19.727,07 | 19.727,07 | - |
| Diseño Bases S/E Otavalo | 27.216,00 | 27.216,00 | - |
| Re potenciación Central Buenos Aires | 35.000,00 | 35.000,00 | - |
| Subestación Ajavi | 21.455,84 | 21.455,84 | - |
| Obras Ferum 2008 | 40.706,50 | 40.706,50 | - |
| Modernización Central La Playa | 39.648,00 | 39.648,00 | - |
| Subestación San Vicente línea S/E Otavalo | 10.640,00 | 6.650,00 | 3.990,00 |
| Ferum 2009 | 309.452,17 | 309.452,17 | - |
| L/S 69 Otavalo Atuntaqui | 24.941,00 | | 24.941,00 |
| L/S 69 Subestación Alpachaca | 373,21 | | 373,21 |
| Ferum 2010 | 171.018,91 | | 171.018,91 |
| Subestación Vacas Galindo | <u>7.500,00</u> | - | <u>7.500,00</u> |
| Total US \$ (1) | 707.678,70 | 499.855,58 | 207.823,12 |

(1) La antigüedad de los estudios de factibilidad y diseño de obras es:

| | Valor Estudio | Antigüedad Estudio | Total |
|---|------------------|-----------------------|-------------------|
| Central Buenos Aires | 19.727,07 | Año 2005 | 19.727,07 |
| Diseño Bases S/E Otavalo | 27.216,00 | Año 2006 | |
| Re potenciación Central Buenos Aires | 35.000,00 | Año 2006 | 62.216,00 |
| Subestación Ajavi | 21.455,84 | Año 2007 | |
| Obras Ferum 2008 | 40.706,50 | Año 2007 | 62.162,34 |
| Modernización Central La Playa | 39.648,00 | Año 2008 | |
| Subestación San Vicente línea S/E Otavalo | 6.650,00 | Año 2008 | |
| Ferum 2009 | 309.452,17 | Año 2008 | 355.750,17 |
| Subestación San Vicente línea S/E Otavalo | 3.990,00 | Año 2009 | 3.990,00 |
| Movimiento de S/E San Vicente línea S/E Otavalo | - | Año 2009 | |
| L/S 69 Otavalo Atuntaqui | 24.941,00 | Año 2009 | |
| L/S 69 Subestación Alpachaca | 373,21 | Año 2009 | |
| Ferum 2010 | 171.018,91 | Año 2009 | |
| Subestación Vacas Galindo | <u>7.500,00</u> | Año 2009 | <u>203.833,12</u> |
| Total US \$ | 707.678,70 | | 707.678,70 |

**NOTA 13.
PAGOS ANTICIPADOS**

Esta cuenta se encuentra conformada de la siguiente manera:

| | Saldo al 31/12/2009 | Saldo al 31/12/2008 | Variación |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| Retención en la Fuente 2005 | - | 38.656,91 | - 38.656,91 |
| Retención en la Fuente 2007 | - | 39,85 | - 39,85 |
| Retención en la Fuente 2009 | 117.211,79 | - | 117.211,79 |
| Crédito Tributario Renta | - | 34.145,95 | - 34.145,95 |
| Panamericana del Ecuador S.A. | 162.109,99 | 152.005,43 | 10.104,56 |
| Compra Energía CELEC S.A. | 2.000.000,00 | - | 2.000.000,00 |
| Importación de Energía (1) | 844.405,48 | - | 844.405,48 |
| Hidropaute | 891.721,10 | - | 891.721,10 |
| Otros Pagos Anticipados | <u>325.574,94</u> | <u>1.542.935,00</u> | <u>- 1.217.360,06</u> |
| Total US \$ | 4.341.023,30 | 1.767.783,14 | 2.573.240,16 |

- (1) Valor correspondiente al depósito efectuado por Emelnorte al CENACE por concepto de importación de energía.

**NOTA 14.
CUENTAS DE ORDEN**

Se encuentra conformado por:

| | Saldo al 31/12/2009 | Saldo al 31/12/2008 | Variación |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|----------------|
| Actas de Determinación | - | 450.861,02 | (450.861,02) |
| Garantías Proveedores | 780.791,52 | 4.975.640,50 | (4.194.848,98) |
| Garantías Contratistas | 953.955,95 | 1.000.076,90 | (46.120,95) |
| Garantías de Servicios | 50.418,59 | 13.593,00 | 36.825,59 |
| Sistema Sidecom (1) | 282.294,64 | 233.862,00 | 48.432,64 |
| Deposito de Abonados Garantías | 18.322,04 | 52.476,79 | (34.154,75) |
| Recolección de Basura (1) | 116.813,95 | 129.212,48 | (12.398,53) |
| Contingentes | 1.571.000,00 | 1.571.000,00 | - |
| Focos Ahorradores | <u>84,75</u> | <u>-</u> | <u>84,75</u> |
| Total US \$ | 3.773.681,44 | 8.426.722,69 | (4.653.041,25) |

- (1) Corresponde al registro de los valores por cobrar a los consumidores comerciales por concepto de Impuesto por Cuerpo de Bomberos y Recolección por Tasa de Basura. Su movimiento durante el ejercicio económico fue así:

| | Saldo al 31-dic-08 | Facturación | Recaudación | Saldo al 31-dic-09 |
|--------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Cuerpo de Bomberos | 233.461,75 | 3.148.669,81 | (3.099.986,17) | 282.145,39 |
| Tasa de Basura | <u>129.212,48</u> | <u>2.607.766,05</u> | <u>(2.620.164,58)</u> | <u>116.813,95</u> |
| Total US \$ | 362.674,23 | 5.756.435,86 | (5.720.150,75) | 398.959,34 |

**NOTA 15.
CUENTAS POR PAGAR**

El saldo de esta cuenta esta conformado por:

| | Saldo al 31/12/2009 | Saldo al 31/12/2008 | Variación |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|------------------|
| Órdenes de Pago | 1.124.957,36 | 1.360.378,38 | (235.421,02) |
| Compra de Energía (1) | 4.937.560,88 | 1.532.483,08 | 3.405.077,80 |
| Crédito Combustible | 151.757,84 | 5.736,78 | 146.021,06 |
| Cuentas por Pagar Contratistas | 322.652,81 | 229.224,16 | 93.428,65 |
| Acreedores Varios | <u>372.508,07</u> | <u>350.319,24</u> | <u>22.188,83</u> |
| Total US\$ | 6.909.436,96 | 3.478.141,64 | 3.431.295,32 |

(1) Corresponde a valores por cancelar por concepto de la compra de energía.

| | |
|-------------------------|-------------------|
| Empresas Privadas | 70.995,66 |
| Empresas Generadoras | 4.136.667,01 |
| Empresa de Distribución | 464.293,05 |
| Transelectric | <u>265.605,16</u> |
| Total US\$ | 4.937.560,88 |

**NOTA 16.
OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIONES A FAVOR DE TERCEROS**

El movimiento de esta cuenta y su conformación fue como sigue:

| | Saldo al 31-Dic-09 | Saldo al 31-Dic-08 | Variación |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|
| Préstamos Quirografarios (1) | 19.339,51 | 13.427,89 | 5.911,62 |
| Aportes Patronales e Individuales (1) | 183.067,12 | 69.663,83 | 113.403,29 |
| Retenciones (1) | 915,96 | 3.175,40 | (2.259,44) |
| Décimo Tercer Sueldo (1) | 36.278,04 | 25.992,51 | 10.285,53 |
| Décimo Cuarto Sueldo (1) | 49.020,79 | 33.707,34 | 15.313,45 |
| Fondo de Reserva (1) | 23.395,38 | 113.149,76 | (89.754,38) |
| Otros Valores | <u>693,49</u> | <u>27.214,69</u> | <u>(26.521,20)</u> |
| Total US \$ | 312.710,29 | 286.331,42 | 26.378,87 |

(1) Su movimiento fue:

| | Saldo al 31-dic-08 | Provisión | Pagos | Saldo al 31-dic-09 |
|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|-----------------------|
| Préstamos Quirografarios | 13.427,89 | 195.756,58 | - 189.844,96 | 19.339,51 |
| Aportes Patronales e Individuales | 69.663,83 | 1.074.869,67 | - 961.466,38 | 183.067,12 |
| Retenciones | 3.175,40 | 61.825,33 | - 64.084,77 | 915,96 |
| Décimo Tercer Sueldo | 25.992,51 | 400.440,95 | - 390.155,42 | 36.278,04 |
| Décimo Cuarto Sueldo | 33.707,34 | 107.162,67 | - 91.849,22 | 49.020,79 |
| Fondo de Reserva | <u>113.149,76</u> | <u>287.829,79</u> | <u>- 377.584,17</u> | <u>23.395,38</u> |
| Total US \$ | 259.116,73 | 2.127.884,99 | - 2.074.984,92 | 312.016,80 |

NOTA 17.
OTROS PASIVOS CORRIENTES

Esta cuenta se encuentra conformada por:

| | Saldo al 31/12/2009 | Saldo al 31/12/2008 | Variación |
|---------------------------|------------------------|------------------------|-----------------|
| Impuesto a la Renta | 357.704,39 | - | 357.704,39 |
| Dividendos por Pagar | - | 539.039,96 | - 539.039,96 |
| Cuerpo de Bomberos (1) | 335.257,84 | 250.902,60 | 84.355,24 |
| Impuesto a la Basura (1) | 210.370,38 | 179.554,58 | 30.815,80 |
| Electrificación Rural (1) | 1.828,00 | 991,44 | 836,56 |
| Otros Valores | <u>10.446,82</u> | <u>5.371,00</u> | <u>5.075,82</u> |
| Total US\$ | 915.607,43 | 975.859,58 | - 60.252,15 |

(1) El movimiento de esta cuenta durante el año 2009 fue:

| | 31-dic-08 | Recaudación | Pagos | 31-dic-09 |
|-----------------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Cuerpo de Bomberos | 250.902,60 | 3.063.173,12 | - 2.978.818,18 | 335.257,54 |
| Tasa de Basura | 179.554,58 | 2.040.960,03 | - 2.010.144,23 | 210.370,38 |
| Electrificación Rural | <u>991,44</u> | <u>1.792,38</u> | <u>- 955,82</u> | <u>1.828,00</u> |
| Total US \$ | 431.448,62 | 5.105.925,53 | - 4.989.918,23 | 547.455,92 |

NOTA 18.
PROVISION PARA JUBILACIÓN PATRONAL

Durante el año 2009, esta cuenta ha tenido una variación decreciente de US \$ 705.606,66, en relación con el saldo del año 2008 que fue de US \$ 13.677.594,53. El movimiento de esta cuenta fue:

| | | |
|--------------------------------|------------|---------------|
| Saldo al 31/Dic./2008 | | 13.677.594,53 |
| Utilización de Jubilación por: | | |
| Liquidación de Haberes | 90.000,00 | |
| Bono Energía Eléctrica | 16.412,00 | |
| Sueldos | 486.347,46 | |
| Decimos de Ley | 112.619,20 | |
| Otros Valores | 228,00 | (705.606,66) |
| Saldo al 31/Dic./2009 | | 12.971.987,87 |

NOTA 19.
OTRAS OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Constituye los depósitos efectuados por parte de los abonados que solicitan el servicio de energía eléctrica, así tenemos:

| | | Saldo al 31/12/2009 | Saldo al 31/12/2008 | Variación |
|---|-----|------------------------|------------------------|-----------------|
| Fondo Especial Suministro Energía Eléctrica | (1) | 1.334.993,77 | 1.177.966,37 | 157.027,40 |
| Intereses Ganados Fondo de Garantías | (2) | <u>49.221,81</u> | <u>46.691,73</u> | <u>2.530,08</u> |
| Total US \$ | | 1.384.215,58 | 1.224.658,10 | 159.557,48 |

- (1) Corresponde al Fondo Especial de Garantía de Consumo y Buen Uso de Acometida y Medidor. Al 31 de diciembre del 2009, se realizó la conciliación de este Fondo entre el Departamento Comercial y Contabilidad.
- (2) Intereses generados en la cuenta del Banco MM Jaramillo Arteaga en donde se depositan los Fondos por Suministro de Energía Eléctrica.

NOTA 20.
OTROS CREDITOS DIFERIDOS

El saldo de esta cuenta incluye los siguientes valores:

| | Saldo al 31/12/2009 | Saldo al 31/12/2008 | Variación |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------|
| Ibarra / Regulaciones Varias | (9.806,41) | | (9.806,41) |
| Ibarra / Diferencia Bodega 100 Ibarra | 6.225,57 | 6.225,57 | - |
| Diferencia Faltante Bodega Ibarra | 5.981,28 | 5.981,28 | - |
| Diferencia Faltante Bodega Ibarra | 3.271,65 | 3.271,65 | - |
| Faltante Bodega Medidores Tulcán | 302,79 | 302,79 | - |
| Faltante Bodega El Ángel | (338,17) | 10.320,12 | (10.658,29) |
| Depósitos Bancarios por Reclasificar | <u>224.747,93</u> | <u>316.517,23</u> | <u>(91.769,30)</u> |
| Total US \$ | 230.384,64 | 342.618,64 | (112.234,00) |

**NOTA 21.
CAPITAL SOCIAL**

El capital social de la Empresa Eléctrica Regional Norte S. A., es de quince millones novecientos treinta y ocho mil novecientos setenta y dos con cincuenta y dos centavos (US \$ 15.938.972,52).

En cumplimiento a lo Estipulado en la Ley Orgánica de Empresas Públicas, la Empresa conforme a lo dispuesto en la disposición transitoria 2.2.1.1. transfirió las acciones por un valor de US \$ 10.688.870,48 y de Certificados de Aportes para Futura Capitalización por un valor de US \$ 12.966.136.47, del accionista Fondo de Solidaridad en Liquidación al Ministerio de Electricidad y Energía Renovable con lo cual el Ministerio es el nuevo accionista de EMELNORTE.

Al 31 de diciembre del 2009, el capital social está conformado por:

| | Saldo al 31-dic-09 | Saldo al 31-dic-08 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fondo de Solidaridad | - | 10.688.870,48 |
| Municipios | 3.547.801,32 | 3.547.801,32 |
| Consejos Provinciales | 1.702.252,20 | 1.702.252,20 |
| Ministerio de Electricidad y Energía | 10.688.870,48 | - |
| Otros Accionistas | <u>48,52</u> | <u>48,52</u> |
| Total US \$ | 15.938.972,52 | 15.938.972,52 |

**NOTA 22.
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION**

Al 31 de diciembre del 2009, los aportes para futuras capitalizaciones comprenden los recursos entregados para la ejecución de proyectos Ferum y varias obras según convenios suscritos con Entidades Oficiales. El saldo de esta cuenta esta compuesto por las siguientes aportaciones:

| | Saldo al 31-dic-09 | Saldo al 31-dic-08 | Variación |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| Municipios | 7.389.017,24 | 625.464,01 | 6.763.553,23 |
| Consejos Provinciales | 3.188.923,01 | 6.501,99 | 3.182.421,02 |
| Fondo de Solidaridad | - | 39.581.050,22 | (39.581.050,22) |
| Ministerio de Electricidad y Energía Renovable | 32.854.052,14 | - | 32.854.052,14 |
| Otros Accionistas | <u>91,54</u> | <u>1,21</u> | <u>90,33</u> |
| Total US \$ | 43.432.083,93 | 40.213.017,43 | 3.219.066,50 |

**NOTA 23.
RESERVA LEGAL**

El Art. 297 de la Ley de Compañías, determina que: de las utilidades liquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del Capital Social". Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos a los accionistas, y/o absorción de pérdidas pero puede ser capitalizada en su totalidad.

El saldo al 31 de diciembre del 2009 asciende a US \$ 718.439,78.

NOTA 24.
RESERVA POR VALUACIÓN

En esta cuenta se registró el resultado del inventario y avalúo de los activos de la empresa efectuados en el año 2002. Su saldo es de US \$ 12.001.672,36

NOTA 25.
RESERVA DE CAPITAL

Constituye el registro de la aplicación de lo establecido en la NEC # 17, según disposiciones legales. El saldo al 31 de diciembre del 2009, es de US \$ 9,833,286.68

NOTA 26.
RESERVA DE DONACION

Comprende la contabilización de los decretos 1311, 2048 A, publicados en los Registros Oficiales No. 281 del 9 de marzo, y 454 del 15 de noviembre del 2.001, en los cuales se establecieron las compensaciones por diferencial tarifario desde abril de 1.999 hasta junio del 2.001. Según el siguiente detalle:

| | |
|--------------------------|---------------------|
| Decreto Ejecutivo 1311 | 8,882,419.80 |
| Decreto Ejecutivo 2048-A | <u>2,045,019.78</u> |
| Total US \$ | 10,927,439.58 |

NOTA 27.
MANDATO CONSTITUYENTE 15

La Asamblea Constituyente, emitió el Mandato Constituyente No. 15 el cual dejó sin efecto el Art. 62 de la Ley de Régimen del Sector Eléctrico y dispuso que el Ministerio de Finanzas asuma el pago de los saldos de deudas a cargo de las Empresas de Distribución resultante del proceso de liquidación del Inecel eliminándose las cuentas por cobrar y pagar por compra venta de energía valores pendientes con el Ministerio de Finanzas por concepto de Déficit Tarifario calculado hasta diciembre del 2005 y la condonación de valores por cobrar a consumidores beneficiados a través de la Tarifa de la Dignidad. Al 31 de diciembre del 2008, la Empresa aplico parcialmente este mandato, ya que quedo pendiente por condonar valores de abonados por US \$ 122,290.48 los mismos que fueron registrados en el año 2009. Adicionalmente se encuentra pendiente el registro de la conciliación de valores efectuados con el CONELEC.

El movimiento de esta cuenta al 31 de diciembre del 2009 fue de la siguiente manera:

| | |
|---|---------------------|
| Saldo al 31-dic-08 | 19.499.075,16 |
| Ajustes Aplicación Mandato 15 | (698.564,00) |
| Compensación Cuenta Consumidores | 122.290,48 |
| Compensación con Generadoras Privadas | (146.365,78) |
| Proyecto de Expansión Mejoras Empresas FONSOL | <u>(953.191,00)</u> |
| Total US\$ | 17.823.244,86 |

**NOTA 28.
VENTA DE ENERGIA**

El saldo de esta cuenta se encuentra compuesto de la siguiente manera:

| | |
|-----------------------------------|---------------------|
| Venta Energía Consumidores | |
| Venta Energía | 25.116.627,84 |
| Demanda de Energía | 2.578.694,33 |
| Bajo factor de Potencia | 283.463,29 |
| Alumbrado Público | 4.114.882,81 |
| Peaje por Potencia | 11.442,38 |
| Peaje por Energía | 19.557,38 |
| Comercialización | <u>3.136.037,99</u> |
| Total US \$ | 35.260.706,02 |
| Venta de Energía Generada | |
| Venta Energía | 3.236.746,23 |
| Re liquidaciones | - |
| Mercado Spot | 702.251,82 |
| Energía No escindida | (2.771.871,94) |
| Anulación Facturas | <u>(5.615,73)</u> |
| Total US \$ | (1) 1.161.510,38 |
| Total US \$ | 36.422.216,40 |

(1) Venta de Energía generada por las siguientes Centrales de Generación:

| | San Miguel de Car | La Playa | Ambi | San Francisco | Total |
|----------------------|----------------------|--------------|--------------|---------------|----------------|
| Venta Energía | 530.835,24 | 592.189,29 | 1.691.203,49 | 422.518,21 | 3.236.746,23 |
| Re liquidaciones | | | | | |
| Mercado Spot | 175.562,95 | 175.562,95 | 175.562,95 | 175.562,97 | 702.251,82 |
| Energía No escindida | (692.967,99) | (692.967,98) | (992.851,51) | (393.084,46) | (2.771.871,94) |
| Anulación Facturas | - | - | (5.615,73) | - | (5.615,73) |
| Total US \$ | 13.430,20 | 74.784,26 | 868.299,20 | 204.996,72 | 1.161.510,38 |

**NOTA 29.
COMPRA DE ENERGIA**

El saldo de esta cuenta comprende:

| | |
|------------------|----------------------|
| Generadoras | 18.173.828,92 |
| Distribuidoras | 1.742.791,43 |
| Privadas | 1.258.092,27 |
| Cenace | 3.056.627,54 |
| Reliquidaciones | 2.483.875,09 |
| Notas de Crédito | -2.632.928,56 |
| Ajustes | <u>-1.080.739,81</u> |
| Total US\$ | 23.001.546,88 |

**NOTA 30.
PRESUPUESTO DE LA EMPRESA**

El Presupuesto de Inversiones, Operación y Caja para el ejercicio económico 2009, fue el siguiente:

| | Proforma | Reasignación | Ejecutado |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Venta de Energía Consumidores | 34,873,543.00 | 35,239,600.00 | 35,260,706.00 |
| Venta de Energía Generada | <u>1,907,045.00</u> | <u>2,050,012.00</u> | <u>1,161,510.00</u> |
| Total Venta de Energía | 36,780,588.00 | 37,289,612.00 | 36,422,216.00 |
| Ingresos que no son Venta de Energía | 5,121,854.00 | 4,754,472.00 | 1,993,750.00 |
| Ingresos Ajenos a la Operación | 636,706.00 | 730,849.00 | 911,497.00 |
| Ingresos Extraordinarios | <u>12,247.00</u> | <u>20,000.00</u> | <u>30,975.00</u> |
| Total Ingresos | 42,551,395.00 | 42,794,933.00 | 39,358,438.00 |
| Gastos de Operación | 41,899,776.00 | 36,624,667.00 | 36,120,741.00 |
| Depreciación | 5,234,596.00 | 5,234,596.00 | 4,510,002.00 |
| Gastos Ajenos a la Operación | 101,121.00 | 145,682.00 | 175,858.00 |
| Ajustes años anteriores | 400,000.00 | 464,000.00 | 463,865.00 |
| Gastos Financieros | <u>35,000.00</u> | <u>35,000.00</u> | <u>30,288.00</u> |
| Total Presupuesto | 47,670,493.00 | 42,503,945.00 | 41,300,754.00 |

**NOTA 31.
EVENTO SUBSECUENTE**

Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's

Con fecha 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498 del 31 de diciembre del 2008 establece un cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's, por parte de las entidades sujetas al control de la Superintendencia de Compañías. Aplicarán NIIF's a partir del 1 de enero del año 2011 las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US \$ 4,000,000 al 31 de diciembre del 2007 se establece el año 2010 para estas compañías como periodo de transición para tal efecto este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del ejercicio económico del año 2011.

A partir del año 2012 aplicaran las NIIF's las demás compañías no consideradas en los grupos anteriores, teniendo como periodo de transición el año 2011, debiendo elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de la NIIF'S a partir del año 2011

Por tanto las empresas inmersas en los párrafos anteriores deberán en forma obligatoria hasta el 31 de marzo del 2009, 2010 y 2011 implementar un cronograma de implementación de dicha disposición en el cual se observara un plan de capacitación, plan de implementación fecha del resultado del diagnostico de los impactos de implementación el cual deberá ser aprobada por la Junta General de Socios o Accionistas o por el Organismo que estatutariamente este facultado para tales efectos.

Las Compañías deberán presentar:

Conciliaciones de Patrimonio Neto bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad al Patrimonio bajo Normas Internacionales de Información Financiera al primero de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición.

La conciliación del Patrimonio Neto al inicio de cada periodo de transición, deberá ser aprobada por el Directorio o por el Organismo de Control que estatutariamente este facultada para tales efectos hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 y 2011 y ratificada por la Junta General de socios y accionistas cuando conozcan y aprueben los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF's.

Conciliaciones de los estados de resultados de los años 2009, 2010 y 2011 bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad al estado de resultados bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

Explicación de Ajustes material en el caso de existir en los estados de flujo del efectivo de los años 2009, 2010 y 2011.

Los ajustes efectuados al término de periodo de transición al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, deberán contabilizarse el 1º de enero del 2010, 2011 y 2012

Las conciliaciones deberán ser presentadas con suficiente detalle para permitir que los accionistas, Entidades de Control, etc. permitan apreciar la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados.

Compensación Económica del Estado Ecuatoriano a causa del déficit de generación originado por el estiaje que afecto a las centrales hidroeléctricas.

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 242 del 5 de febrero del 2010 se establece una compensación económica a favor de los consumidores de energía eléctrica residenciales, comerciales, pequeños industriales e industriales artesanales debido a las afectaciones que han tendido a causa de la crisis energética, compensación que consiste en un descuento del 10% del valor de la facturación del servicio eléctrico para los abonados residenciales y del 20% del valor de la facturación del servicio eléctrico para los abonados comerciales, pequeños industriales e industriales artesanales.

Las compensaciones correspondientes a los meses de Noviembre y Diciembre del 2009 y los primeros catorce días del mes de enero del 2010 en los que existieron racionamientos de energía, se harán efectivas en las facturas por servicio eléctrico de los meses de febrero marzo y abril del 2010 . El MEER y el CONELEC establecerán procedimientos para la implementación de esta compensación a través de las Empresas Eléctricas de Distribución. El Ministerio de Finanzas en un plazo no mayor a 10 días contados a partir de la recepción del informe del CONELEC, acreditará los valores correspondientes a la compensación establecidos en el Decreto Ejecutivo 242 a través del MEER, mediante mecanismos de pago que rigen en el Sector Eléctrico, para lo cual las Empresas de Distribución detallaran explícitamente el valor por concepto de esta compensación otorgada por el Estado Ecuatoriano en las planillas de consumo eléctrico de todos aquellos consumidores beneficiarios de esta compensación.

NOTA 32.
CONTINGENTES

Juicios en Trámite

La Asesora Jurídica en su contestación a nuestros requerimientos de información de litigios en que se encuentre inmersa la Empresa manifiesta que existen:

- Veinte y cuatro juicios laborales por demandas de ex trabajadores por despidos intempestivos y veinte y cinco juicios seguidos por trabajadores jubilados de la Empresa por un valor aproximado de US \$ 1,621,000.00 los cuales se encuentran en diferentes instancias.
- Juicio Penal por Prevaricato en contra del ex Asesor Jurídico de la Empresa.
- Enajenación de cinco bienes inmuebles por un valor aproximado de US \$ 84,408.00

Wilma Montaluisa

RNAE # 704.