

Oficio No. 442

Ibarra, 26 MAR 2012

Señores

**ACCIONISTAS
EMELNORTE S.A.**

De mi consideración:

El Directorio de EMELNORTE S.A., en sesión realizada el 20 de marzo del 2012, respecto al Informe de Auditoría Externa a los Estados Financieros del Ejercicio Económico 2010, resolvió lo siguiente:

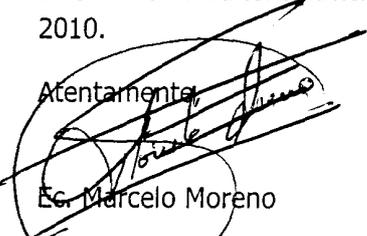
RESOLUCIÓN No. 04.2012.021

El Directorio de la Empresa Eléctrica Regional Norte S.A. EMELNORTE, conoce el oficio de Presidencia Ejecutiva, No. 403 del 16 de marzo del 2012 y memorando No. 322 de 16 de marzo del 2012 de la Directora Financiera, sobre el informe de Auditoría Externa a los Estados Financieros del Ejercicio Económico del año 2010, realizado por la Contraloría General del Estado a través de la firma BATALLAS & BATALLAS; y resuelve:

1. Dar por conocido el Informe de Auditoría Externa a los Estados Financieros del Ejercicio Económico del año 2010, presentado por la Contraloría General del Estado con Oficio No. 05-033-DPE-I del 6-03-2012 y con fecha de recepción en la empresa de 9-03-2012.
2. Recomendar a la Junta General de Accionistas el conocimiento y resolución del informe de Auditoría Externa a los Estados Financieros del Ejercicio Económico del año 2010; y disponer a la administración el cumplimiento de las recomendaciones planteadas en dicho informe.

Señores Accionistas, en base a la resolución de Directorio avocar conocimiento del Informe de Auditoría Externa a los Estados Financieros del Ejercicio Económico del año 2010.

Atentamente,



Ec. Marcelo Moreno

PRESIDENTE EJECUTIVO (E)



CONTRALORÍA GENERAL DEL ESTADO

DIRECCIÓN REGIONAL 7 * IMBABURA

DR7-0021-2011

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE

INFORME GENERAL.

De la Auditoría Financiera a los Estados Financieros.

TIPO DE EXAMEN

SFP

PERIODO DESDE 2010/01/01

HASTA : 2010/12/31

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE

**AUDITORÍA FINANCIERA A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA
ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE**

Por el ejercicio económico 2010

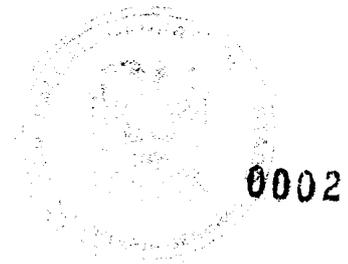
BATALLAS & BATALLAS AUDITORES Y ASESORES CÍA. LTDA.

Ibarra - Ecuador

0001

RELACIÓN DE SIGLAS Y ABREVIATURAS UTILIZADAS

SIGLA	SIGNIFICADO
ART.	Artículo
CENACE	Centro Nacional de Control de Energía
CONELEC	Consejo Nacional de Electricidad
FERUM	Fondo de Electrificación Rural Urbano Marginal
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al Valor Agregado
LOGGE	Ley Orgánica de la Contraloría General del Estado
LOEP	Ley Orgánica de Empresas Públicas
LORTI	Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
LOSEP	Ley Orgánica del Servicio Público
MEER	Ministerio de Electricidad y Energía Renovable
MEM	Mercado Eléctrico Mayorista
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
SUCOSE	Sistema Uniforme de Cuentas para Organismos del Sector Eléctrico
USD	Dólares de Estados Unidos de Norteamérica
VAD	Valor Agregado de Distribución



EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE

**AUDITORÍA FINANCIERA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO ECONÓMICO 2010**

SECCIÓN I

CARTA DE DICTAMEN

BATALLAS & BATALLAS AUDITORES Y ASESORES CÍA. LTDA.

Ibarra - Ecuador

0005

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A los Señores Accionistas, miembros del Directorio y Presidente Ejecutivo (E) de la EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE.

Ibarra - Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de la EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE, por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2010, que incluyen el estado de situación financiera y el correspondiente estado de resultados, de flujos del efectivo, de evolución del patrimonio y sus notas explicativas. La preparación y presentación razonable de estos estados financieros es de responsabilidad de la administración de la EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE, la nuestra en base de la auditoría realizada, es expresar una opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros y su conformidad con las disposiciones legales. Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2009, fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de 8 de mayo de 2010 expresó una opinión con salvedades.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos del 3 al 8, nuestro examen se efectuó de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, Normas Ecuatorianas de Auditoría y Normas Ecuatorianas de Auditoría Gubernamental emitidas por la Contraloría General del Estado. Dichas normas requieren que la auditoría sea planificada y ejecutada para obtener certeza razonable que los estados financieros auditados no contienen errores u omisiones importantes. La auditoría comprende el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras e informaciones presentadas en los estados financieros, incluye también la evaluación de la aplicación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y Normas Internacionales de Contabilidad, las estimaciones importantes hechas por la administración de la EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Comprende además, la verificación del cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias, políticas y demás normas aplicables a las operaciones financieras y administrativas ejecutadas por la entidad durante el período examinado. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para emitir nuestra opinión.



3. No estuvimos presentes en las constataciones físicas de inventarios en las bodegas de la EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE, efectuadas al 31 de diciembre de 2010, por cuanto esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores externos. El saldo de la cuenta Inventarios al 31 de diciembre de 2010 es de 5 700 662,99 USD. Debido a la naturaleza de los registros contables, no fue posible satisfacernos sobre las cantidades de tales inventarios.

4. Al 31 de diciembre de 2010, el saldo de otras cuentas por cobrar entidades oficiales incluye 3 044 529,75 USD, correspondiente al subsidio que por Ley del Anciano es otorgado por el Estado Ecuatoriano y su recuperación depende de las políticas a adoptarse por parte del Gobierno Ecuatoriano y las gestiones efectuadas por parte de la administración de la EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE. Por lo tanto, no ha sido posible determinar los eventuales efectos sobre los estados financieros adjuntos proveniente del riesgo de recuperación del referido saldo.

5. Al 31 de diciembre de 2010, la empresa no ha efectuado una toma física del inventario de Activos Fijos y su valoración respectiva. Este estudio y su valoración es requerido por los Principios de Contabilidad de General Aceptación y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad para asegurar su adecuada valuación y también para determinar el posible deterioro de sus bienes e instalaciones y por ende la empresa, no ha determinado, de ser necesario, una provisión para pérdidas por el eventual deterioro. El saldo al 31 de diciembre de 2010 es de 170 149 987,67 USD y la depreciación acumulada de -114 645 753,13 USD. En razón de esta circunstancia, no nos fue posible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos, que dicho estudio hubiere requerido.

6. Existen diferencias no determinadas entre los registros contables y reportes del Sistema de Activos Fijos, en la depreciación al 31 de diciembre de 2010 es de 396 894,50 USD; en los valores históricos del costo (detalle por ítem), es de -2 576 696,27 USD, conforme al siguiente detalle:

Activo Fijo	Registros contables	Sistema de Activos Fijos	Diferencia
Costo histórico	170 149 987,67	169 753 093,17	396 894,50
Depreciación	114 645 753,13	117 222 449,40	- 2 576 696,27

Estas diferencias se originaron en años anteriores y se tiene previsto corregirlos con la toma física de inventarios y la correspondiente valoración de activos fijos.

7. La EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE contabilizó como gasto del ejercicio en concepto de provisión para jubilación patronal 1 870 281,48 USD, este registro no está sustentado en el estudio actuarial respectivo. La cuenta acumulada del pasivo por el referido concepto al 31 de diciembre de 2010 es de 14 076 640,49 USD.
8. Al 31 de diciembre de 2010, no hemos recibido respuesta a nuestras solicitudes de confirmación de saldos del Banco Promérica (cuenta de ahorros y corriente), la Cooperativa Pablo Muñoz Vega Ltda. (dos cuentas de ahorros), y de la Compañía de Seguros Sucre S.A., respecto de primas canceladas o adeudadas y eventuales indemnizaciones recibidas en caso de existir.
9. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, de lo mencionado en los párrafos 3 al 8, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE, por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2010, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad. Expresamos además que las operaciones financieras y administrativas guardan conformidad, en los aspectos de importancia, con las disposiciones legales, reglamentarias, políticas y demás normas aplicables.
10. El Estado Ecuatoriano a través del Ministerio de Finanzas transfirió a la empresa, recursos por concepto de déficit tarifario que durante el ejercicio económico 2010 fueron de 4 054 335,72 USD. De no haber transferido el Estado Ecuatoriano estos recursos por déficit tarifario, la empresa no hubiese cubierto sus costos operativos y presentaría pérdidas consecutivas. Por tal motivo, la continuidad operacional de la empresa depende de su propia gestión y de los recursos recibidos por el Estado Ecuatoriano.
11. La EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE ha sido demandada por 25 ex empleados y ex trabajadores jubilados y 26 ex trabajadores tercerizados, por una cuantía de 1 713 000,00 USD. Estos juicios se encuentran en diferentes etapas procesales, por lo que, el resultado final de

TRES

estas demandas no puede conocerse en este momento. Los estados financieros de la empresa al 31 de diciembre de 2010, no contemplan ninguna provisión en los pasivos por las obligaciones que pudieran originarse de estas demandas.

12. El 16 de octubre de 2009, el Gobierno Ecuatoriano mediante el Suplemento del Registro Oficial 48, publicó la Ley Orgánica de Empresas Públicas (LOEP), a través de esta normativa, la EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE está en un proceso de transición para transformarse de sociedad anónima a empresa pública. La disposición transitoria 2.2.1.5. establece:

“...De conformidad con lo previsto en la Disposición Transitoria Tercera del Mandato Constituyente No. 15 expedido por la Asamblea Nacional Constituyente el 23 de julio de 2008, en virtud de sus indicadores de gestión, las siguientes sociedades anónimas: Empresa Eléctrica Quito S.A., Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A., Empresa Eléctrica Regional Norte S.A., Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A.; Empresa Eléctrica Cotopaxi S.A.; Empresa Eléctrica Riobamba S.A.; Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A.; y, Empresa Eléctrica Azogues S.A.; hasta que se expida el nuevo marco jurídico del sector eléctrico, seguirán operando como compañías anónimas reguladas por la Ley de Compañías, exclusivamente para los asuntos de orden societario. Para los demás aspectos tales como el régimen tributario, fiscal, laboral, contractual, de control y de funcionamiento de las empresas se observarán las disposiciones contenidas en esta Ley...”

Este informe debe ser leído tomando en cuenta esta circunstancia.

P. C. A. T. P. O.

Ibarra, 5 de septiembre de 2011.

Batallas & Batallas Auditores y Asesores Cía. Ltda.

RNAE 456



Ing. Augusto Batallas Pérez

GERENTE GENERAL

CPA No. 27.765

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	NOTAS	USD
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Bancos	(Nota 3)	10 443 687,46
Inversiones Temporales	(Nota 4)	723 858,75
Fideicomiso	(Nota 5)	2 455 583,76
Documentos por Cobrar	(Nota 6)	702 100,32
Cuentas por Cobrar Clientes	(Nota 7)	5 117 421,17
Otras Cuentas por Cobrar	(Nota 8)	7 753 392,64
(-) Provisión para Cuentas Incobrables	(Nota 9)	-750 220,84
Inventarios	(Nota 10)	5 700 662,99
Otros Activos Corrientes	(Nota 11)	1 026 537,71
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		33 173 023,96
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Activos Fijos		
Activo Fijo No Depreciable		3 300 932,36
Activo Fijo Depreciable		170 149 987,67
(-) Depreciación Acumulada		-114 645 753,13
Total Activos Fijos	(Nota 12)	58 805 166,90
Otros Activos no Corrientes		
Anticipo a Proveedores	(Nota 13)	2 003 749,07
Obras en Construcción	(Nota 14)	11 190 380,81
Otros Activos No Corrientes	(Nota 15)	1 867 489,81
Total Otros Activos No Corrientes		15 061 619,69
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		73 768 144,11
TOTAL ACTIVOS		107 039 810,55
Cuentas de Orden Deudoras	(Nota 16)	7 419 153,65
Activo Contingente Deudor	(Nota 17)	1 571 000,00

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

0010

0010

	NOTAS	USD
PASIVOS CORRIENTES		
Documentos por Pagar	(Nota 18)	2 102 068,51
Obligaciones con Empleados	(Nota 19)	1 221 455,74
Obligaciones con el SRI		357 704,39
Valores de Terceros		613 164,15
Proveedores	(Nota 20)	1 203 219,06
Cuentas por Pagar por Compra de Energía	(Nota 21)	6 068 343,45
Otras Cuentas por Pagar		482 582,07
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		12 048 537,37
PASIVOS NO CORRIENTES		
Depósitos en Garantía a Largo Plazo	(Nota 22)	1 564 670,28
Provisión Jubilación Patronal	(Nota 23)	14 076 640,49
Otros Pasivos No Corrientes		294 127,71
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		15 935 438,48
TOTAL PASIVOS		27 983 975,85
PATRIMONIO		
Capital	(Nota 24)	15 938 972,52
Aportes Futura Capitalización	(Nota 25)	57 744 593,72
Reserva Legal	(Nota 26)	809 928,13
Reservas y Donaciones	(Nota 27)	32 762 398,62
Decretos y Acuerdos	(Nota 28)	-17 823 244,86
Resultados Ejercicios Anteriores		-11 200 208,58
Resultados Ejercicio Corriente		823 395,15
TOTAL PATRIMONIO		79 055 834,70
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		107 039 810,55
Cuentas de Orden Deudoras	(Nota 16)	7 419 153,65
Activos Contingente Deudor	(Nota 17)	1 571 000,00

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

(Bao)

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	NOTAS	USD
INGRESOS DE OPERACIÓN		
Venta de Energía a Consumidores	(Nota 29)	36 275 253,75
Venta de Energía Generada	(Nota 30)	3 606 102,57
TOTAL INGRESOS DE OPERACIÓN		39 881 356,32
(-) COSTOS		
Compra de Energía Mercado Ocasional	(Nota 31)	24 788 010,37
Generación Propia		216 461,88
TOTAL COSTO DE VENTAS		25 004 472,25
(+) INGRESOS QUE NO SON VENTA DE ENERGÍA		
Ingresos Relacionados con la Energía		481 864,56
Subsidios y Reconocimientos Estatales		4 054 335,72
TOTAL INGRESOS QUE NO SON VENTA DE ENERGÍA	(Nota 32)	4 536 200,28
(-) GASTOS DE OPERACIÓN		
Mano de Obra	(Nota 33)	10 328 083,85
Materiales	(Nota 34)	766 583,46
Servicios	(Nota 35)	3 697 036,56
Depreciaciones	(Nota 36)	4 670 628,06
Amortizaciones	(Nota 37)	103 635,01
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		19 565 966,94
(+) INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN	(Nota 38)	1 488 092,56
(-) GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN		420 326,47
(=) UTILIDAD CONTABLE		914 883,50
10% RESERVA LEGAL	(Nota 26)	91 488,35
UTILIDAD NETA		823 395,15

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

SITE

0012

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

0013

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Detalle	Capital	Aporte para Futura Capitalización	Reserva Legal	Reservas y Donaciones	Decretos y Acuerdos	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultado Ejercicio Corriente	Total
Saldos al 31 de diciembre 2009	15 938 972,52	43 432 083,93	718 439,78	32 762 398,62	-17 823 244,86	-9 182 163,47	-1 945 080,16	63 901 406,36
Reclasificación contable						-1 945 080,16	1 945 080,16	0,00
Afectaciones a resultados acumulados						-72 964,95		-72 964,95
Aportes para futura capitalización		14 312 509,79						14 312 509,79
Resultado del ejercicio							914 883,50	914 883,50
Transferencia a Reserva Legal			91 488,35				-91 488,35	0,00
Saldos al 31 de diciembre 2010	15 938 972,52	57 744 593,72	809 928,13	32 762 398,62	-17 823 244,86	-11 200 208,58	823 395,15	79 055 834,70

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

CUENTAS	SALDO USD
Utilidad Neta	823 395,15
Depreciación Activos Fijos	4 670 628,06
Provisión Cuentas Incobrables	405 731,58
Amortización Activos Intangibles	103 635,01
Provisión Jubilación Patronal	1 870 281,48
Costo Baja de Materiales	242 871,37
Reconocimiento Déficit Tarifario	-1 489 996,56
Provisión Mano de Obra	853 640,72
Compensación Subsidio Cruzado y Solidario	60 337,48
Venta Central San Francisco	-377 006,75
Cash Flow Operacional	7 163 517,54
Flujos de Efectivo por Actividades de Operación	
Aumento de Cuentas por Cobrar	-3 170 782,65
Disminución de Pagos Anticipados	1 310 736,52
Disminución de Bodegas	3 781 555,99
Disminución de Cuentas por Cobrar Largo Plazo	106 141,18
Aumento de Cuentas por Pagar	976 602,54
Aumento Cuentas por Pagar Proveedores	679 461,75
Aumento Pasivo Corriente	580 901,49
Aumento Pasivo Largo Plazo	485 026,43
Utilización Obligaciones Patronales (Jubilados)	-765 628,86
Otros	91 488,35
Efectivo Neto provisto por Actividades de Operación	4 075 502,74
Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión	
Aumento Activo Fijo	-8 430 939,50
Aumento Obras en Construcción	-7 912 010,30
Cobro por Venta de Equipos – Bienes	50 963,75
Efectivo Neto utilizado en Actividades de Inversión	-16 291 986,05
Flujos de Efectivo por Actividades de Financiamiento	
Incremento Aportes Futura Capitalización	11 233 459,12
Efectivo Neto provisto por Actividades de Financiamiento	11 233 459,12
Flujo de Efectivo Neto	6 180 493,35
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del año	7 442 636,62
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al final del año	13 623 129,97
Conciliación Flujo de Efectivo Neto	6 180 493,35

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

R. NÚÑEZ

0014

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

NOTA 1 IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y OPERACIONES

La EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE, 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 y Presidente Ejecutivo.

Las operaciones y actividades de la empresa se rigen por la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, Código Civil, Código Laboral, Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI), Resoluciones del Consejo Nacional de Electricidad (CONELEC), Centro Nacional de Control de Energía (CENACE), Ministerio de Electricidad y Energía Renovable (MEER) y Estatutos de la Empresa. El 16 de octubre de 2009 se publicó 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 observarán las disposiciones contenidas en la Ley Orgánica de Empresas Públicas.

En las sociedades anónimas en las que el Estado a través de sus entidades y organismos sea accionista mayoritario, constituidos con anterioridad a la expedición de esta Ley (LOEP), cuyo objeto social sea la generación, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica, se observará el siguiente procedimiento:

- Las acciones y los certificados de aportes para futuras capitalizaciones en las empresas eléctricas de generación, transmisión, distribución y comercialización

P. J.
13/12

0015

de propiedad del Fondo de Solidaridad, serán transferidas al Ministerio Rector encargado del sector eléctrico ecuatoriano.

- El Ministerio Rector encargado del sector eléctrico ecuatoriano en un plazo no mayor a 180 días, podrá: 1. Resolver la fusión, liquidación, escisión o disolución de las sociedades anónimas en las que es accionista; 2. Comprar las acciones de propiedad de accionistas minoritarios públicos o privados, de manera que éstas empresas sean propiedad del Gobierno Central en los términos señalados en esta Ley; y, 3. Constituir tenedoras de acciones de las empresas en las cuales es accionista. Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores independientes, la administración de la Empresa no conoce que se haya iniciado ningún proceso de los mencionados en este párrafo.

NOTA 2 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

La EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE mantiene sus registros contables en concordancia con lo dispuesto en el Sistema Uniforme de Cuentas para Organismos del Sector Eléctrico (SUCOSE), Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Además de la Ley de Régimen del Sector Eléctrico y sus Reglamentos, Ley de Compañías, Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y sus Reglamentos, Código de Trabajo, Estatutos de la Empresa; y disposiciones legales emitidas por el CONELEC, el CENACE y el MEER.

ESTADOS FINANCIEROS

Bases de Presentación.- Los estados financieros fueron preparados de acuerdo con el Sistema Uniforme de Cuentas del Sistema Eléctrico (SUCOSE), Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y sus Reglamentos, y Código del Trabajo.

UNICE

CUENTAS DE ACTIVOS

Fondos Disponibles.- Son recursos en efectivo que se depositan en cuentas corrientes y de ahorros en bancos u otras entidades financieras. En la preparación del estado de flujos de efectivo se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo, los saldos de Bancos, Inversiones Temporales y Fideicomiso.

Inversiones Temporales.- Están constituidas por certificados de depósito a plazo (renta fija), se encuentran registradas al valor nominal y los intereses generados se reconocen al vencimiento.

Fideicomiso.- Se registra el Fideicomiso Mercantil constituido con la Fiduciaria del Pacífico S.A., para la conservación y administración material y financiera de los recursos disponibles.

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.- Corresponde a los valores adeudados por los abonados por consumo de energía, servicios, etc., luego que estos han sido facturados. En esta cuenta no se registran los valores correspondientes a impuestos de terceros, debido a que estos se registran en cuentas de orden.

Provisión para Cuentas Incobrables.- La provisión para créditos incobrables se calcula en base a un estudio sobre la recuperabilidad y antigüedad de cartera, con afectación al resultado del período.

Inventarios.- Los inventarios se registran al costo de adquisición que no supera el valor de mercado, el método de valoración es el promedio ponderado.

Activos Fijos.- Registra el costo de los bienes e instalaciones puestas en funcionamiento, de propiedad de la empresa, que son utilizadas en sus operaciones y con una vida útil mayor a un año. 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.

DOCE

0017

Depreciación.- Las provisiones por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, ajustándose a las disposiciones emitidas por el SUCOSE.

ACTIVOS	Porcentajes de depreciación y años de vida útil				
	Centrales hidroeléctricas	Centrales combustión interna	Líneas y subestaciones de sub transmisión	Líneas y subestaciones de sub distribución	Instalaciones generales
Edificios y estructuras	3% - 33 años	4% - 25 años	2,86% - 35 años		3% - 33 años
Obras Hidráulicas	2,5% - 40 años				
Instalaciones electromecánicas	3,33% - 30 años	7,14% - 14 años			
Otros equipos de las centrales	3,33% - 30 años				
Carreteras, caminos puentes	2,50% - 40 años				
Equipos de subestaciones			3,33% - 30 años		
Postes, torres y accesorios			3,33% - 30 años	5% - 20 años	
Conductores y accesorios aéreos de subtransmisión			3,33% - 30 años	4% - 25 años	
Sistemas de alumbrado público				6,67% - 15 años	
Transformadores				4% - 25 años	
Acometidas, medidores y reconectores				6,67% - 15 años	
Mobiliario y equipo					10% - 10 años
Equipo de transporte					20% - 5 años
Equipos de comunicaciones					10% - 10 años
Herramientas y equipos diversos					10% - 10 años
Equipos de computación					20% - 5 años

Obras en Construcción.- Las obras en construcción se realizan bajo dos modalidades:

a) **Construcción por Administración Directa.-** Tiene los siguientes componentes:

Mano de Obra Propia.- Su costo está en función del número de horas/hombre empleadas, considerando todos los beneficios laborales del personal de la Dirección de Distribución.

Materiales.- Se cuantifica con el sistema de inventarios al método promedio ponderado.

TRECE

Costos Indirectos.- Son atribuibles a las obras tales como, estudios, fiscalización, alquiler de grúas, etc.

La suma de estos componentes, es el valor de la obra que se transfiere al activo fijo, una vez que se concluyen con todos los procesos de liquidación de obras en el sistema contable, y no necesariamente coincide con la fecha de liquidación de obra determinado por Fiscalización, por cuanto en general en todas las obras existen movimientos económicos posteriores, que afectan al costo real de las obras.

b) Construcción con Contratistas.- Tiene los siguientes componentes:

Mano de obra.- Corresponde al valor contratado con los contratistas.

Materiales.- Se cuantifica con los egresos de bodega a través del sistema de inventarios al método promedio ponderado.

Costos Indirectos.- Si se trata de obras para proyectos del Fondo de Electrificación Rural Urbano Marginal (FERUM), se capitalizan como indirectos, hasta el 12% sobre el costo total de los directos en base a las disposiciones del CONELEC, estos costos son distribuidos de los gastos de mano de obra reflejados en el estado de resultados.

CUENTAS DE PASIVOS

Jubilación Patronal.- El Art. 216 del Código de Trabajo establece que los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Al 31 de diciembre de 2010 se mantiene provisionado por este concepto 14 076 640,49 USD.

CAERCE

0013

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 del mes anterior.

Costos.- Está constituido principalmente por la compra de energía eléctrica al Mercado Eléctrico Mayorista (MEM), así como a las diferentes compañías generadoras del país.

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

Compra de Energía.- La EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. 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 costo y al 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.- La EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE reconoce al Comité de Empresa en representación de los trabajadores respecto a la negociación, aplicación y/o reforma del Contrato Colectivo Único de Trabajo. Al 31 de diciembre de 2010 la empresa no ha suscrito con sus trabajadores el Décimo Octavo Contrato Colectivo. Sin embargo el Art. 6 del contrato establece que si por cualquier causa no llegare a suscribirse el nuevo contrato, se mantendrá vigente el Décimo Séptimo Contrato Colectivo de Trabajo en todas sus partes.

Impuesto a la Renta.- El 16 de Octubre de 2009 se publica en el Registro Oficial No. 48 de 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.

P. J. J. J. J.

0020

Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S).- El 20 de noviembre de 2008, se emitió la Resolución No. 08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, establecer los plazos para la adopción de esta normativa, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

"... Aplicar a partir del 1 de enero del 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Aplicarán a partir de 1 de enero del 2011, en las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a 4 000 000,00 USD al 31 de diciembre del 2007; las Compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las de bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Aplicarán a partir del 1 de enero del 2012, en las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores..."

Consecuentemente, la EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE, al 31 de diciembre de 2010 preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

NOTA 3 BANCOS

Esta cuenta comprende todos los fondos que mantiene la empresa, en cuentas corrientes y de ahorros en bancos u otras entidades financieras, las mismas que se controlan a través de subcuentas.

Al 31 de diciembre de 2010, el saldo de la cuenta es de 10 443 687,46 USD, conformado de la siguiente manera:

13.240.000,00

0021

DETALLE	NÚMERO DE CUENTA	TIPO DE CUENTA	USD
Banco Pichincha	3107290604	Corriente	3 294,43
Banco Pichincha – Generación	13146071	Corriente	928 345,00
Banco del Austro	310015857	Corriente	6 600,63
Banco del Pacífico – Ferum	7107145	Corriente	3 061 330,63
Banco del Pacífico – Principal	7064306	Corriente	3 018 089,85
Banco Fomento Pimampiro	810001166	Corriente	14 551,57
Banco Pichincha – Principal	1314998-4	Corriente	372 448,75
Banco del Austro	110002971	Ahorros	397 881,42
Banco de Guayaquil	18207729	Corriente	276 909,95
Banco Promérica	6056834012	Ahorros	31 212,09
Banco Promérica	1003503014	Corriente	96 157,79
Mutualista Pichincha	278002444	Ahorros	21 586,77
Cooperativa Pablo Muñoz	1010440376	Ahorros	327 273,89
Cooperativa Pablo Muñoz	1010440395	Ahorros	1 954,24
Banco del Pacífico - Inversiones	720587-2	Corriente	1 886 050,45
TOTAL			10 443 687,46

NOTA 4 INVERSIONES TEMPORALES

Esta cuenta comprende el valor nominal y el rendimiento de las inversiones efectuadas con fondos generales, con el objeto de invertir los recursos en forma temporal.

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2010 fue de 723 858,75 USD, distribuidos de la siguiente manera:

- a) En el Banco del Austro se mantiene un depósito de 20 000,00 USD a fin de garantizar el pago de las adquisiciones que realizan los empleados de la EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE en Supermercados La Favorita S.A. (Supermercados AKI), este es parte de un beneficio del contrato colectivo; y,
- b) Una inversión en el Banco del Pacífico por 703 858,75 USD que se realizó después de recibir recursos del Valor Agregado de Distribución (VAD) y reconocimientos del Déficit Tarifario del Estado, lo que originó un excedente de

012745193E

liquidez. Esta inversión se la realizó amparadas en el artículo 4 de la Ley de Empresas Públicas, el cual define que:

“... Las Empresas Públicas son entidades que pertenecen al Estado en los términos que establece la Constitución de la República, personas jurídicas de derecho público, con patrimonio propio, dotadas de autonomía presupuestaria, financiera, económica administrativa y de gestión...”

El artículo 2 de la Regulación No. 197-2009 y el artículo 2 del Capítulo II Inversiones Financieras del Sector Público mencionan lo siguiente:

“... Las entidades del sector público no financiero podrán invertir sus recursos en las instituciones financieras públicas...”

Como es de conocimiento, el Banco del Pacífico es una entidad conformada mayoritariamente con fondos públicos.

Los rendimientos percibidos en la inversión en mención, se encuentran normados por la regulación 009-2010 del directorio del Banco Central del Ecuador, estos ingresos se registraron contablemente y forman parte de los ingresos propios que permiten financiar aún en mínima parte, los gastos operativos considerados en el presupuesto de operación legalmente aprobado por Directorio en concordancia con la Ley Orgánica de Empresas Públicas.

El saldo de la cuenta inversiones temporales al 31 de diciembre de 2010 es de 723 858,75 USD, de acuerdo al siguiente detalle:

CONCEPTO	NÚMERO DOCUMENTO	FECHA		USD
		EMISIÓN	VENCIMIENTO	
Banco del Austro - Supermercados La Favorita S.A.	1107203886	16/08/2010	16/08/2011	20 000,00
Banco del Pacífico	261499862	18/11/2010	16/02/2011	703 858,75
TOTAL				723 858,75

Dirección

NOTA 5 FIDEICOMISO

En esta cuenta se registra el saldo de la cuenta corriente utilizada en la aplicación del Fideicomiso Mercantil contratado por la EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE con la Fiduciaria del Pacífico S.A., mediante escritura pública suscrita en la Notaria Tercera el 1 de diciembre de 2005.

El Fideicomiso se constituye con el objeto de que los recursos provenientes de la recaudación por la venta de energía eléctrica, se destinen al pago de las obligaciones que la EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE, contrajo por la compra de energía en el mercado de contratos y spot del Mercado Eléctrico Mayorista (MEM). Con estos fondos también se pagó a la Corporación Eléctrica del Ecuador por los costos de transmisión de energía.

Al 31 de diciembre de 2010, el saldo de esta cuenta es de 2 455 583,76 USD, que corresponde a la recaudación por la venta de energía de los últimos días del mes de diciembre.

NOTA 6 DOCUMENTOS POR COBRAR

Esta cuenta incluye el valor nominal de los documentos por cobrar, exigibles a su presentación o vencimiento dentro de un período menor a un año, concedidos por servicios nuevos, así como por reestructuración de la deuda, los documentos registrados en esta cuenta, generan el interés legal por mora, en caso de falta de pago y su registro contable se efectuará en los auxiliares correspondientes. Al 31 de diciembre de 2010 la cuenta presenta un saldo de 702 100,32 USD.

NOTA 7 CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Registra las cantidades globales adeudadas por los abonados por concepto de consumo de energía, servicios, venta de materiales, obras por contrato, una vez que han sido facturados. Al 31 de diciembre de 2010 su saldo es de 5 117 421,17 USD, conformados de la siguiente manera:

DIEZ Y NOVE

0024

DETALLE	USD
Cuentas por Cobrar Abonados /Consumidor	2 609 121,75
Cuentas por Cobrar Agentes del MEM	2 076 520,08
Cuentas por Cobrar a Grandes Consumidores	46 877,20
Instituciones Financieras	184,24
Clientes Particulares	384 717,90
TOTAL	5 117 421,17

NOTA 8 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

En esta cuenta se contabilizan las cantidades adeudadas a la empresa por cuentas abiertas a terceros por diferentes conceptos, así como: venta de energía a los diferentes agentes del mercado, préstamos a empleados y jubilados, otros deudores, entre otros.

En esta cuenta se reflejan también los valores por cobrar a trabajadores, venta de energía en el MEM, entidades oficiales y el Estado por concepto de subsidios, en aplicación a la cláusula vigésima octava "Declaraciones e Indemnidades del Concedente" del Contrato de Concesión suscrito entre la EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE y el CONELEC, correspondiente a los conceptos de descuentos por la Ley del Anciano, Descuento en la Facturación a Entidades Deportivas y la Tarifa de la Dignidad.

Así también, se registró el reconocimiento del Déficit Tarifario correspondiente a varios meses del año 2010 en concordancia a lo dispuesto en la NIC 18, como también el Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado en compras que está en trámite de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2010, fue de 7 753 392,64 USD, conforme se detalla a continuación:

CONTINUA

El detalle de la cuenta al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

DETALLE	USD
Bodegas en stock	5 629 780,14
Bodegas de materiales obsoletos y en mal estado	93 096,49
Compras en tránsito	30 861,63
Provisión para inventarios obsoletos	- 53 075,27
TOTAL	5 700 662,99

NOTA 11 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

En esta cuenta se registran los valores entregados a proveedores como anticipos y otros activos a corto plazo. Al 31 de diciembre de 2010 el saldo es de 1 026 537,71 USD, de acuerdo al siguiente detalle:

DETALLE	USD
Anticipo Proveedores	896 687,20
Garantías por Arriendo	1 590,00
Impuestos por Liquidar	123 002,44
Cuentas por Liquidar	5 258,07
TOTAL	1 026 537,71

NOTA 12 ACTIVOS FIJOS

Esta cuenta comprende el costo de los bienes e instalaciones en servicio eléctrico, de propiedad de EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE, que son utilizadas en sus operaciones, con una vida útil de más de un año contada desde la fecha de instalación y funcionamiento o utilización, también comprende la provisión acumulada por depreciación de bienes e instalación en servicio. Al 31 de diciembre de 2010, la cuenta tiene un saldo neto de 58 805 166,90 USD.

Los movimientos de propiedad, planta y equipo durante el año 2010, fueron de la siguiente manera:

24
2010

DETALLE	TOTAL ACTIVO 31/12/2009	INCREMENTO	DISMINUCIÓN	TOTAL ACTIVO 31/12/2010
Centrales Hidroeléctricas	45 332 995,55	36 514,21	-	45 369 509,76
Centrales a Combustión Interna	3 585 037,36	-	2 766 542,32	818 495,04
Subestaciones y Líneas	22 510 865,13	3 897 553,45	-	26 408 418,58
Distribución	80 734 986,26	7 264 631,10	410 271,74	87 589 345,62
Instalaciones Generales	12 856 096,23	868 420,30	459 365,50	13 265 151,03
TOTAL COSTO ACTIVO FIJO	165 019 980,53	12 067 119,06	3 636 179,56	173 450 920,03
Depreciación Acumulada	-113 170 870,80	4 684 833,72	3 209 951,39	-114 645 753,13
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	51 849 109,73	7 382 285,34	-426 228,17	58 805 166,90

NOTA 13 ANTICIPO A PROVEEDORES

Esta cuenta comprende los valores que representan anticipos de pago por cuenta de contratos para construcción, estudios, servicios de arrendamiento y otros.

El saldo al 31 de diciembre de 2010, es de 2 003 749,07 USD que incluye básicamente los valores contratados para adquisiciones, así como los anticipos a CELEC EP HIDROPAUTE y CELEC EP HIDRONACIÓN resultante de la reliquidación por la compra de energía del período enero 2008 a marzo 2009, cuyo saldo se descompone de la siguiente manera:

DETALLE	USD
CELEC EP HIDROPAUTE	402 128,43
CELEC EP HIDRONACIÓN	652 020,72
ECOLECTRIC S.A.	16 839,42
Anticipos a varios proveedores	932 760,50
TOTAL	2 003 749,07

NOTA 14 OBRAS EN CONSTRUCCIÓN

En esta cuenta se registran los costos de mano de obra directa, materiales y costos indirectos, ocasionados en la construcción de las diferentes obras. El costeo de

RENTAL

0023

materiales se realiza en base al sistema de costo promedio el cual es registrado en el kárdex de bodega, el costo de la mano de obra directa se aplica de acuerdo al número de horas/hombre utilizadas para cada obra. También se registra los costos ocasionados en la construcción de las ampliaciones y mejoras de obras que resulte en el incremento de bienes e instalaciones de servicio de EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE, construidos en forma directa con personal propio de la empresa, o indirecta, bajo contratos. Las obras terminadas y que generen ingresos para la empresa, se transferirán a bienes e instalaciones en servicio. El movimiento de la cuenta al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

DETALLE	Saldo 01/01/2010	Incrementos	Disminuciones	Saldo al 31/12/2011
Centrales Hidroeléctricas	15 656,45	2 402 218,41	1 187 902,12	1 229 972,74
L/S de distribución	751 439,01	73 261,03	176 657,01	648 043,03
Sistemas de distribución	2 352 590,12	17 619 049,56	10 806 635,76	9 165 003,92
Obras FERUM	87 677,15	50 797,67	138 474,82	-
Instalaciones generales	71 007,78	121 765,92	45 412,59	147 361,11
TOTAL	3 278 370,51	20 267 092,59	12 355 082,29	11 190 380,81

NOTA 15 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Esta cuenta comprende Cuentas por Cobrar a Largo Plazo que incluye el valor de la asignación al Comité de Empresa Tulcán, con el fin de mantener el servicio de comisariato acorde con el Art. 33 del Contrato Colectivo vigente. Adicionalmente, en esta cuenta se registran los valores entregados a los empleados y trabajadores como préstamos para ser descontados en períodos de más de un año, conforme al reglamento vigente.

En esta cuenta se refleja además las Inversiones a Largo Plazo que comprenden los costos y gastos ocasionados por los estudios de pre factibilidad, factibilidad y diseño de los proyectos que normalmente no se convertirán en activo sino hasta cuando estos formen parte del proceso de una construcción. Los estudios de factibilidad

CUATRO

0029

corresponden a obras que se van a desarrollar y están consideradas en el programa FERUM 2008, 2009 y 2010 que están aprobadas por el CONELEC.

Así también se incluyen los Activos Fijos no en Operación que comprende el costo de los bienes e instalaciones que se encuentran obsoletos y que corresponden a centrales fuera de servicio como la Central Hoja Blanca, Central La Plata, Antigua Central Buenos Aires, Central Lita y Central Maldonado.

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2010 es de 1 867 489,81 USD, conforme se detalla a continuación:

DETALLE	USD
Cuentas por cobrar a largo plazo	451 500,25
Activos diferidos	21 985,81
Inversiones a largo plazo	967 852,67
Activos fijos no en operación	426 151,08
TOTAL	1 867 489,81

NOTA 16 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

En esta cuenta se registran las garantías recibidas de los proveedores por contratos efectuados para la adquisición de bienes, ejecución de obras y prestación de servicios.

Además en esta cuenta se controlan los valores incluidos en la factura de los abonados por concepto de terceros, por cuanto mientras estos no sean recaudados no afectan la estructura de la Empresa, sino más bien cuando éstos son cobrados se convierten en un pasivo corriente. El saldo al 31 de diciembre de 2010 es de 7 419 153,65 USD, conforme el siguiente detalle:

DETALLE	USD
Garantías de Proveedores	2 526 719,35
Garantías de Contratistas	4 277 095,30
Garantías de Servicios	102 716,25
Otras Garantías	97 858,15
Valores Terceros (Tasa Bomberos, Tasa Recolección Basura, Focos Ahorradores)	414 764,60
TOTAL	7 419 153,65

VERIFICADO

NOTA 17 ACTIVO CONTINGENTE

Esta cuenta se utiliza para cuantificar y demostrar las contingencias o responsabilidades que en un momento determinado, pueden afectar la estructura financiera de la empresa, como consecuencia de las posibles obligaciones que podrían asumirse ante demandas colectivas iniciadas por ex empleados, por jubilados y/o trabajadores de servicios especializados. Al 31 de diciembre de 2010 el saldo de esta cuenta es de 1 571 000,00 USD.

NOTA 18 DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2010 la cuenta presenta un saldo de 2 102 068,51 USD y comprende todos los valores a cancelarse por concepto de los comprobantes de pago, realizados durante el ejercicio 2010, los cuales fueron provisionados y tramitados en los primeros días del mes de enero 2011.

NOTA 19 OBLIGACIONES CON EMPLEADOS

Comprende los valores por pagar a empleados y las obligaciones que mantiene con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) al 31 de diciembre de 2010.

Dentro de la cuenta servicios relacionados al personal, tenemos una provisión por 484 496,05 USD correspondiente a la negociación del Décimo Octavo Contrato Colectivo, el mismo que fue valorado de acuerdo a las disposiciones emitidas por el Órgano Regulador para el año 2010. Al 31 de diciembre de 2010 su saldo es de 1 221 455,74 USD y se compone de la siguiente manera:

DETALLE	USD
Servicios relacionados al personal (a)	855 744,62
Obligaciones con el IESS (b)	365 711,12
TOTAL	1 221 455,74

22
VEINTISEIS

(a) La composición de Servicios Relacionados al personal, es como sigue:

Concepto	USD
Nómina por Pagar	268 018,99
Décimo Tercer Sueldo	41 749,32
Décimo Cuarto Sueldo	59 376,36
Retenciones Judiciales	2 103,90
Provisión Contrato Colectivo	484 496,05
TOTAL	855 744,62

(b) La composición de Obligaciones con el IESS, es la siguiente:

Concepto	USD
Fondos de Reserva	13 530,82
Aporte Patronal	318 954,55
Préstamos Quirografarios	33 225,75
TOTAL	365 711,12

NOTA 20 PROVEEDORES

Corresponde a las obligaciones de pago por las adquisiciones realizadas para la operación de la empresa. El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2010 es de 1 203 219,06 USD, conforme se detalla a continuación:

DETALLE	USD
Proveedores en general	1 044 850,27
Proveedores de combustible	158 368,79
TOTAL	1 203 219,06

NOTA 21 CUENTAS POR PAGAR POR COMPRA DE ENERGÍA

Esta cuenta comprende un valor representativo, debido a que corresponde a los valores por pagar de la compra de energía para la reventa. El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2010 es de 6 068 343,45 USD, de acuerdo al siguiente detalle:

VEINTISIETE

DETALLE	USD
Empresa Eléctrica Quito S.A.	110 127,86
Electroquil S.A.	368 089,03
Hidropastaza S.A.	654 071,12
Intervisatrade S.A. (La Victoria)	280 791,66
Celec - Electroguayas S.A.	1 707 123,08
Celec - Hidroagoyán S.A.	401 605,57
Celec - Termoesmeraldas S.A.	503 774,21
Celec - Termopichincha S.A.	304 723,39
Celec - Transelectric S.A.	471 303,06
Elecaastro S.A.	279 402,34
Machala Power Cía. Ltda.	712 767,83
Termoguayas Generation S.A.	174 743,46
Otras cuentas por pagar	99 820,84
TOTAL	6 068 343,45

NOTA 22 DEPÓSITOS EN GARANTÍA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2010, el saldo es de 1 564 670,28 USD correspondiente al Fondo de Garantías, que garantiza la devolución a los abonados en cuanto decidan prescindir de los servicios de energía eléctrica, conforme el Art. 22 del Decreto Ejecutivo 592 de 11 de febrero de 1999.

NOTA 23 PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL

Al 31 de diciembre de 2010, la cuenta presenta un saldo de 14 076 640,49 USD y registra los valores que corresponden a provisiones realizadas para atender la liquidación que por jubilación patronal y otros conceptos tengan derecho los trabajadores de acuerdo a las disposiciones legales vigentes. Esta cuenta debería sustentarse en un estudio actuarial realizado por un perito experto en realizar estos cálculos y que debe estar calificado por las Autoridades respectivas. El movimiento de la Provisión para Jubilación Patronal es como sigue:

Concepto	USD
Saldo al comienzo del año	12 971 987,87
Provisión del año	1 870 281,48
Pagos efectuados	-765 628,86
Saldo al fin del año	14 076 640,49

veintiocho

NOTA 24 ACCIONES NOMINATIVAS

Esta cuenta comprende el valor nominal de las acciones ordinarias o comunes suscritas, pagadas o no, sea en efectivo, bienes u otros valores. Al 31 de diciembre del 2010, la cuenta presenta un saldo de 15 938 972,52 USD, de acuerdo al siguiente detalle:

DETALLE	USD
Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	10 688 870,48
Gobiernos Municipales	3 547 801,32
Gobiernos Provinciales	1 702 252,20
Otros	48,52
TOTAL	15 938 972,52

El 22 de diciembre de 2010 se suscribió la escritura del contrato del Aumento de Capital por una cuantía de 15 938 972,52 USD a 66 083 552,84 USD y como determina la ley, su contabilización se realizó en enero del 2011, con la legalización de la escritura en el Registro Mercantil.

NOTA 25 APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN

Esta cuenta comprende los valores recibidos en efectivo o en especie de los accionistas y futuros accionistas, en forma directa o mediante acuerdos o decretos, para su conversión en acciones, cuando se cumplan los requisitos de la respectiva emisión o se haya celebrado la correspondiente escritura de ampliación de capital.

El 15 de noviembre de 2010 se realizó la Junta General de Accionistas, donde mediante resolución JGA.04.2010.032 se recibieron varias obras eléctricas construidas por varios Gobiernos Seccionales, las mismas que fueran previamente valuadas y su valor pasó a formar parte como aporte para futura capitalización, las mismas que en totalidad ascendían a 3 103 852,67 USD.

Al 31 de diciembre de 2010, la cuenta presenta un saldo de 57 744 593,72 USD que se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

CONTINUAR

DETALLE	USD
Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	44 270 465,31
Gobiernos Municipales	9 592 069,56
Gobiernos Provinciales	3 881 967,04
Otros	91,81
TOTAL	57 744 593,72

RESERVAS

NOTA 26 RESERVA LEGAL

El saldo al 31 de diciembre de 2010, es de 809 928,13 USD y el valor generado en este año fue de 91 488,35 USD, y registra los valores que destinan o asignan los accionistas del resultado del ejercicio, dentro de lo que imponen las leyes sobre la materia. El Art. 297 de la Ley de Compañías establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.

NOTA 27 RESERVAS Y DONACIONES

Al 31 de diciembre de 2010, la cuenta presentó un saldo de 32 762 398,62 USD de acuerdo al siguiente detalle:

DETALLE	USD
Reserva de valuación (a)	12 001 672,36
Reserva de capital (b)	9 833 286,68
Reserva por donación (c)	10 927 439,58
TOTAL	32 762 398,62

(a) Reserva de valuación

Al 31 de diciembre de 2010 esta cuenta acumuló un saldo de 12 001 672,36 USD y representa el resultado de la valuación de activos con valor de reposición a nuevo, registrada con corte al 31 de diciembre de 2002.

PREINIA

En aplicación a la Resolución 00.Q.ICI.013 publicada mediante Registro Oficial 34 de 13 de marzo de 2000.

(b) Reserva de capital

Al 31 de diciembre del 2010 la cuenta presenta un saldo de 9 833 286,68 USD y comprende las reservas estatutarias de la empresa, que no se haya considerado en otra cuenta. Esta cuenta acumula los saldos producto de las Reexpresiones Monetarias realizadas a las partidas no monetarias de los Estados Financieros, hasta antes de la aplicación de la NEC 17, es decir hasta antes del año 2000.

(c) Reserva por donación

La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución 96.1.3.3.002, publicada en el Registro Oficial 894 de 24 de febrero de 1996, establece la cuenta Reserva por Donaciones, en la misma que las Empresas Eléctricas deberán registrar las donaciones en dinero efectivo, servicios, bienes muebles e inmuebles que reciban de organismos públicos o privados.

Al 31 de diciembre de 2010, la cuenta presentó un saldo de 10 927 439,58 USD registrados desde el año 2001.

NOTA 28 DECRETOS Y ACUERDOS

El 23 de julio del 2008, la Asamblea Constituyente expidió el Mandato 15, a través del cual las empresas de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica en las que el Estado Ecuatoriano a través de sus distintas instituciones tiene participación accionaria mayoritaria, extinguirán, eliminarán y darán de baja todas las cuentas por cobrar y pagar por los siguientes rubros: compra-venta de energía, peaje de transmisión y combustible destinado para generación que existen entre esas empresas, así como también valores pendientes de pago por parte del Ministerio de

TREINTA Y UNO

0036

Finanzas por concepto de déficit tarifario, calculado y reconocido en virtud de la aplicación de la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen del Sector Eléctrico.

Al 31 de diciembre de 2010, la cuenta patrimonial producto de estas compensaciones presenta un saldo deudor de 17 823 244,86 USD.

NOTA 29 VENTA DE ENERGÍA A CONSUMIDORES

Esta cuenta comprende los ingresos por la reventa de energía a 195.774 clientes. Al 31 de diciembre de 2010, la cuenta presenta un saldo de 36 275 253,75 USD que corresponde a la facturación de enero a diciembre 2010, según reportes emitidos por la Dirección Comercial, según el siguiente detalle:

DETALLE	USD
Tarifa residencial	19 028 173,29
Tarifa comercial	5 750 574,73
Tarifa industrial	9 307 855,11
Bombeo de agua	1 046 273,55
Alumbrado público	2 735,63
Asistencia social	494 959,48
Escenarios deportivos	56 598,09
Servicio ocasional	53 529,23
Entidades oficiales	534 554,64
TOTAL	36 275 253,75

NOTA 30 VENTA DE ENERGÍA GENERADA

Esta cuenta al 31 de diciembre de 2010, acumuló un valor de 3 606 102,57 USD y registra los ingresos por la venta de energía generada bajo el esquema de facturación singularizada controlada por el CENACE.

NOTA 31 COMPRA DE ENERGÍA MERCADO OCASIONAL

Al 31 de diciembre de 2010 el valor del costo de la energía es de 24 788 010,37 USD correspondiente a las compras al Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) que representan el 99,66% del total de adquisiciones de energía, conforme se detalla a continuación:

VEINTA Y DOS

0037

MES	MEM	AUTOGENERADORAS	USD
Enero	1 806 975,66	6 107,78	1 813 083,44
Febrero	3,127,922,16	6 525,42	3 134 447,58
Marzo	1 925 676,33	10 285,34	1 935 961,67
Abril	2 276 003,12	7 324,25	2 283 327,37
Mayo	1 817 924,07	6 589,97	1 824 514,04
Junio	1 508 683,28	5 358,79	1 514 042,07
Julio	1 543 348,78	6 797,65	1 550 146,43
Agosto	1 896 202,67	9 149,13	1 905 351,80
Septiembre	1 701 320,49	6 630,52	1 707 951,01
Octubre	2 257 802,64	6 732,26	2 264 534,90
Noviembre	2 461 253,23	6 567,05	2 467 820,28
Diciembre	2 380 013,18	6 816,60	2 386 829,78
	24 703 125,61	84 884,76	24 788 010,37

NOTA 32 INGRESOS QUE NO SON VENTA DE ENERGÍA

Esta cuenta comprende todos los ingresos que percibe la empresa, por los servicios relacionados con la operación como arriendo de transformadores, postes y los originados por conexiones y reconexiones, otros servicios a clientes.

Bajo esta partida en aplicación a la NEC 24 Contabilización de Subsidios del Gobierno y Revelación de Información Referente a la Asistencia Gubernamental, se registraron los valores reconocidos por parte del Estado correspondiente al déficit tarifario, referente al año 2010 por 4 054 335,72 USD. Al 31 de diciembre de 2010 la cuenta presenta un saldo de 4 536 200,28 USD, de acuerdo al siguiente detalle:

DETALLE	USD
Conexiones	37 076,63
Reconexiones	165 773,15
Derecho de Inspección	1 143,24
Derecho de Estudios	3 011,33
Derecho de Uso de Red por Contrabando	17 566,88
Suspensión de Servicio	1,75
Arriendo de Propiedades e Instalaciones	138 404,94
Arriendos Varios	109 325,39
Derecho de Red - Inst. Autocorrección	8 361,25
Derecho Entrega de Energía a Terceros	1 200,00
Ingresos por Déficit Tarifario	4 054 335,72
TOTAL	4 536 200,28

PRENTA VIRE

0038

NOTA 34 MATERIALES

Al 31 de diciembre de 2010 el saldo de los gastos por este concepto es de 766 583,46 USD, conformado de la siguiente manera:

DETALLE	USD
Suministros	204 522,88
Materiales	292 879,44
Herramientas	71 795,51
Combustible para vehículos	119 175,91
Materiales e mantenimiento vehicular	73 707,06
Materiales de mantenimiento equipos	4 502,66
TOTAL	766 583,46

NOTA 35 SERVICIOS

Al 31 de diciembre de 2010 el saldo es de 3 697 036,56 USD, este valor incluye el gasto correspondiente a la provisión de cuentas incobrables que respalde el valor de la cartera existente. La cartera con mayor riesgo de recuperación se concentra en los clientes ubicados en el Sector de la Cuenca del Río Mira, conceptos por los que se registró como gasto para el año 2010 el valor de 405 278,08 USD.

El rubro servicios se desglosa de la siguiente manera:

DETALLE	USD
Arriendo de inmuebles	23 857,61
Arriendo de vehículos	601 840,69
Arriendo de maquinarias	15 130,90
Publicidad y propaganda	114 744,91
Servicios públicos generales	243 045,67
Servicio de peritaje y auditorias	93 750,54
Impuestos y contribuciones oficiales	626 118,81
Mantenimiento y reparaciones	128 929,64
Seguros y reaseguros	518 621,43
Gastos de gestión	27 505,34
Indemnizaciones	29 580,91
Provisiones	405 731,58
Gastos financieros	30 564,26
Servicio de recaudación de cartera	118 488,16

TRÉINTAY CINCO

Servicio de guardianía	472 792,37
Mediciones de calidad	7 710,50
Servicios diversos /otros	201 855,16
Intereses y multas	807,30
Otros gastos	35 960,78
TOTAL	3 697 036,56

NOTA 36 DEPRECIACIONES

Esta cuenta comprende el valor de los gastos de depreciación correspondiente a toda clase de bienes e instalaciones eléctricas depreciables que están en servicio. Al 31 de diciembre de 2010 su saldo es de 4 670 628,06 USD, conforme se detalla a continuación:

DETALLE	USD
Centrales de generación	495 705,21
Subestaciones y líneas	523 194,58
Distribución	2 913 387,18
Instalaciones generales	738 341,09
TOTAL	4 670 628,06

NOTA 37 AMORTIZACIONES

Al 31 de diciembre de 2010 el valor registrado en el gasto es de 103 635,01 USD, y comprende el valor del gasto por concepto de amortización principalmente de software y demás licencias que la empresa adquirió y que se utilizan en la operación de la empresa.

NOTA 38 INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN

Bajo este rubro se encuentran agrupados los ingresos ajenos a la operación, tales como los ingresos por obras y contratos, los intereses por planillas, el cobro por la tasa de recolección de basura a terceros, entre otros. El saldo al 31 de diciembre de 2010, es de 1 488 092,56 USD desglosados de la siguiente manera:

PREMIA Y SEIS

0041

DETALLE	USD
Sanciones y multas	11 321,61
Venta de bienes no destinados para la venta	367 345,27
Arriendo de propiedades	140,00
Otros ingresos tarifa IVA 0%	88 338,14
Intereses por mora y créditos	198 798,69
Intereses en cuenta corriente	84 835,26
Venta de materiales y exceso de acometidas	66 706,53
Ingresos por obras y contratos	177 902,36
Daños a propiedades e instalaciones	17 157,55
Ingresos por recolección de basura	213 123,44
Venta de bienes	50 963,75
Otros ingresos tarifa IVA 12%	110 803,20
Multas a contratistas	72 781,43
Ingresos de ejercicios anteriores	2 342,59
Contribuciones varias	109,74
Indemnizaciones de seguros	19 315,46
Otros ingresos ajenos a la operación	6 107,54
TOTAL	1 488 092,56

NOTA 39 CONTINGENCIA

La EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE ha sido demandada por 25 ex empleados y ex trabajadores jubilados y 26 ex trabajadores tercerizados, por una cuantía de 1 713 000,00 USD. Estos juicios se encuentran en diferentes etapas procesales, por lo que, el resultado final de estas demandas no puede conocerse en este momento. Los estados financieros de la empresa al 31 de diciembre de 2010, no contemplan ninguna provisión en los pasivos por las obligaciones que pudieran originarse de estas demandas.

NOTA 40 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros, 5 de septiembre del 2011, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

37

0043

SEGUIMIENTO DE LOS COMENTARIOS Y NOVEDADES TRIBUTARIOS EMITIDOS EN EL EJERCICIO TRIBUTARIO ANTERIOR

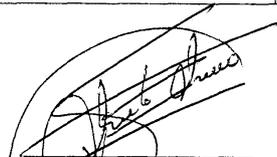
Razón social y RUC del Auditor Externo Actual:

BATALLAS & BATALLAS CIA. LTDA. 1791809203001

Razón social y RUC del Auditor Externo de ejercicio económico anterior:

MONTALUISA VIVAS WILMA DEL ROCIO 1708159056001

AUDITORÍA AÑO ANTERIOR ¹			AUDITORÍA EJERCICIO ACTUAL
Observación	Recomendación	Diferencias Detectadas ²	Seguimiento o comentarios
N/A	N/A	N/A	EL INFORME DE CUMPLIMIENTO TRIBUTARIO DEL AUDITOR (MONTALUISA VIVAS WILMA DEL ROCIO) DEL EJERCICIO 2009 NO EMITIÓ NINGUNA RECOMENDACIÓN.



Eco. Marcelo Moreno
 Representante Legal
 EMELNORTE S.A.



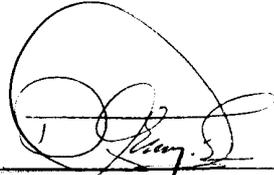
Dr. Jairo Maldonado
 RUC No. 0401280201001
 Contador Registro No. 35172
 EMELNORTE S.A.

0146

¹ Información tomada del Informe de Cumplimiento Tributario del año 2008. En caso de que la compañía no haya sido sujeta a examen de Auditoría por el año anterior (por incumplimiento o por no cumplir con los montos mínimos señalados en la resolución No. 02.Q.ICI.0012 de la Superintendencia de Compañías), presentar vacío y firmado el anexo con una nota que explique las razones por las que no se llenó el anexo.

² Las diferencias positivas corresponden a valores a favor de la Administración Tributaria.

CONTRALORIA GENERAL DEL ESTADO.- SECRETARIA GENERAL.-
Certifico que el informe que antecede, contenido en ciento cuarenta y seis hojas,
es fiel copia del original que reposa en el archivo de esta Institución.- Quito, seis
de marzo de dos mil doce.



Dr. César Mejía Freire
Secretario General de la Contraloría

JRM
JRM/RJP/ms
12.03.06

