



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS
www.batallas.com.ec



**EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.
EMELNORTE**

**INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
Y 2010.**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de la **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Nuestra contratación fue realizada con fecha 03 mayo de 2012. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, el Informe se emitió con fecha 05 de Septiembre de 2011, el mismo que contiene una opinión con salvedades.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros que se adjuntan basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos,



- planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
 5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Salvedades

6. Nuestra contratación como Auditores Externos de la **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE** fue con fecha 03 de mayo de 2012, consecuentemente no participamos en la constatación física de inventarios. Al 31 de diciembre de 2011, el saldo del rubro de Inventarios es de US. \$ 5,137,275.39.
7. Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de "Otras cuentas por cobrar entidades oficiales" y "Cuentas por cobrar estado a largo plazo", incluyen US. \$ 538,990.87 y US. \$ 2,878,932.96 respectivamente, 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 de los referidos saldos.



8. Al 31 de diciembre de 2011, no hemos recibido respuesta a nuestras solicitudes de confirmación de los Abogados, Dr. José Guerrero Bermúdez y Dr. Edison Espinoza, y del Banco Nacional de Fomento.

Opinión

9. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, excepto por lo mencionado en los párrafos 6 al 8 presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE** al 31 de diciembre de 2011, y los resultados Integrales, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

10. Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2010 y al 01 de enero de 2010, los que han sido preparados siguiendo los procedimientos de la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".
11. Durante el ejercicio económico 2011, el Estado Ecuatoriano a través del Ministerio de Finanzas transfirió a la Compañía, recursos por concepto de reconocimiento de déficit tarifario de años anteriores por US. \$ 4,874,017.18. A pesar de haber transferido el Estado Ecuatoriano estos recursos por déficit tarifario, la Compañía no cubrió sus costos operativos y presenta pérdida en el periodo 2011. Por tal motivo, la continuidad operacional de la Compañía depende de su propia gestión y de los recursos recibidos por el Estado Ecuatoriano.
12. 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 US. \$ 1,713,000.00. 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 Compañía al 31 de diciembre de 2011, no contemplan ninguna provisión en los pasivos por las obligaciones que pudieran originarse de estas demandas.



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS
www.batallas.com.ec



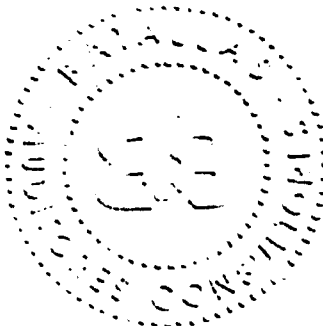
13. El 16 de octubre de 2009, el Gobierno Ecuatoriano mediante el Suplemento del Registro Oficial 48, publicó la Ley Orgánica de Empresas Públicas (LOEP), a través de esta normativa, la **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE** está en un proceso de transición para transformarse de sociedad 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.

BATALLAS & BATALLAS AUDITORES CIA. LTDA.
Firma miembro de INPACT INTERNATIONAL ENGLAND
RNAE 456

Ing. Augusto Batallas P.
Gerente General
RNAE No. 27.765

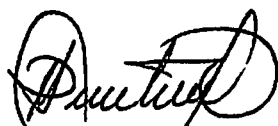


Quito, Ecuador
08 de Octubre de 2012

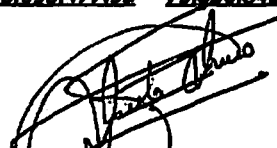
EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(EXPRESADOS EN US. \$)

	<u>NOTAS</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE:				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	5-6	15,608,891.42	12,899,271.22	3,678,780.39
Cuentas y Documentos por Cobrar	7-8-9	7,928,208.54	9,178,692.42	5,224,077.71
Inventarios	10	5,137,275.39	5,483,536.56	10,093,253.76
Pagos Anticipados	11	2,238,726.60	2,900,436.27	4,462,542.91
Impuestos por Cobrar	12	1,225,372.37	1,044,811.28	117,211.79
Otros Activos		-	6,848.07	2,703,010.68
Total Activo Corriente:		<u>32,138,474.32</u>	<u>31,513,595.82</u>	<u>26,278,877.24</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:				
Propiedad, Planta y Equipo	13-14	81,933,986.97	71,130,381.88	52,316,200.30
Activo Intangible		-	-	198,123.23
Otros Activos no Corrientes	15-16	1,048,833.99	451,500.25	557,641.43
Total Activo No Corriente:		<u>82,982,820.96</u>	<u>71,581,882.13</u>	<u>53,071,964.96</u>
TOTAL ACTIVO		<u>115,121,295.28</u>	<u>103,095,477.95</u>	<u>79,350,842.20</u>
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE:				
Documentos por Pagar	18	1,684,551.91	3,146,918.78	1,820,118.24
Cuenta por Pagar Relacionados	19	3,353,879.08	6,068,343.45	5,089,318.72
Otros Beneficios Empleados	19	5,181,128.41	388,310.99	320,256.12
Otros Pasivos Corrientes	19	1,906,353.98	2,475,570.75	870,613.33
Total Pasivo Corriente:		<u>12,125,913.38</u>	<u>12,079,143.97</u>	<u>8,100,306.41</u>
PASIVO NO CORRIENTE:				
Cuentas por Pagar	20	1,759,616.53	1,564,670.28	1,384,215.58
Provisión Beneficios Empleados	21	23,946,556.99	25,513,100.99	24,492,576.96
Otros Pasivos Corrientes		-	4,637.91	5,636.71
Total Pasivo no Corriente:		<u>25,706,173.52</u>	<u>27,082,409.18</u>	<u>25,882,429.25</u>
TOTAL PASIVO		<u>37,832,086.90</u>	<u>39,161,553.15</u>	<u>33,982,735.66</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:				
Capital Suscrito	23	66,083,552.84	15,938,972.52	15,938,972.52
Aportes Futura Capitalización	24	2,263,304.60	57,744,593.72	43,432,083.93
Reservas	25-26	33,572,326.75	15,657,593.54	15,657,593.54
Resultados Adopción primera vez NIIF	27	(18,533,299.82)	(18,533,299.82)	(18,533,299.82)
Otros Resultados Acumulados	27	(5,606,649.82)	(11,200,208.58)	(9,182,163.47)
Utilidad del Ejercicio	28	(490,026.17)	4,326,273.42	(1,945,080.16)
TOTAL PATRIMONIO		<u>77,289,208.38</u>	<u>63,933,924.80</u>	<u>45,368,106.54</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>115,121,295.28</u>	<u>103,095,477.95</u>	<u>79,350,842.20</u>


Dr. CPA. Jairo Maldonado
CONTADOR GENERAL


Ing. Deisy Yépez
DIRECTORA FINANCIERA (E)


Ego. Marcelo Moreno
PRESIDENTE EJECUTIVO (E)

Ver Notas a los Estados Financieros

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(EXPRESADOS US. \$)

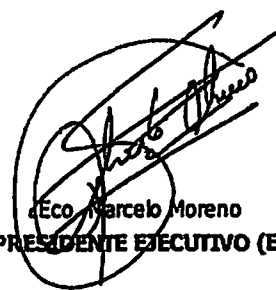
	<u>NOTAS</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
INGRESOS:			
Ingresos Operacionales	29	47,098,623.48	45,118,807.44
Ingresos no Operacionales	29	1,612,078.23	851,583.59
TOTAL		<u>48,710,701.71</u>	<u>45,970,391.03</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costos de Generación y Distribución	30	37,351,523.68	32,596,276.45
Gastos de Venta	31	6,947,615.29	5,235,297.06
Gastos de Administración	32	4,769,789.67	3,781,979.84
Gastos Financieros	33	131,799.24	30,564.26
TOTAL		<u>49,200,727.88</u>	<u>41,644,117.61</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		<u>(490,026.17)</u>	<u>4,326,273.42</u>



Dr. CPA. Jairo Maldonado
CONTADOR GENERAL



Ing. Deicy Yépez
DIRECTORA FINANCIERA (E)



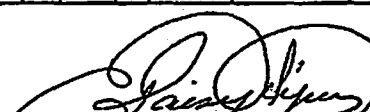
Eco. Marcelo Moreno
PRESIDENTE EJECUTIVO (E)

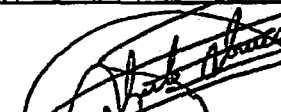
Ver Notas a los Estados Financieros

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(EXPRESADOS EN US. \$)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS			RESULTADOS DEL EJERCICIO		TOTAL PATRIMONIO
			RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	
SALDO INICIAL AL 1 ENERO 2010	301	302	30401	30403	30404	30601	30602	30603	30701	30702	
	15,838,972.52	43,433,083.83	718,439.78	32,762,398.62	(17,823,244.85)	3,824,885.20	(13,007,848.67)	-	(1,945,000.16)	-	63,901,408.36
RECLASIFICACIÓN CONTABLE	-	-	-	-	-	-	(1,945,000.16)	-	1,945,000.16	-	-
APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	-	14,312,509.79	-	-	-	-	-	-	-	-	14,312,509.79
MOVIMIENTOS RESULTADOS ACUMULADOS	-	-	-	-	-	-	(72,864.95)	-	-	-	(72,864.95)
RESULTADO DEL EJERCICIO	-	-	-	-	-	-	-	-	914,833.50	-	914,833.50
AJUSTES POR NIIF											
NIIF 7 - INVENTARIOS AJUSTE PARA DETERMINAR OBLIGACIÓN DE INVENTARIOS	-	-	-	-	-	-	-	(39,876.35)	(177,250.05)	-	(217,126.40)
NIIF 38 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS AJUSTE PARA DETERMINAR PROVISIÓN DE INDEBIDABLES	-	-	-	-	-	-	-	(3,390,404.83)	(55,645.90)	-	(3,446,050.73)
NIIF 38 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS AJUSTE PARA DETERMINAR PROVISIÓN DE INDEBIDABLES Y LIQUIDACIONES	-	-	-	-	-	-	-	(302,968.26)	75,653.37	-	(228,314.89)
NIIF 8 - SEGURIDAD PLANTA Y EQUIPO POLÍTICA CAPITAL EN VALORES DEPRECIACIÓN	-	-	-	-	-	-	-	(3,540,657.41)	3,487,816.91	-	(52,840.50)
NIIF 1 - PARA RECONOCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS RE DA DE BAJA ESTA OBLIGACIÓN	-	-	-	-	-	-	-	357,704.39	-	-	357,704.39
NIIF 9 - EFECTOS FINANCIEROS AJUSTE DE PROVISIÓN AJO PATRONAL Y DEMANUCHO VACACIONES	-	-	-	-	-	-	-	(11,840,845.21)	16,073.72	-	(11,824,771.49)
NIIF 9 - RECONOCIMIENTO DE INDEBIDABLES POR DEFECTO DE SIN RECLASIFICAR	-	-	-	-	-	-	-	224,747.93	64,741.87	-	289,489.80
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2010	15,838,972.52	57,744,593.72	718,439.78	32,762,398.62	(17,823,244.85)	3,824,885.20	(15,025,093.78)	(18,533,299.82)	4,326,373.42	-	63,533,524.88
RECLASIFICACIÓN CONTABLE (AJUSTE NIIF)	-	-	-	-	-	-	4,138,169.29	-	(3,411,359.90)	-	726,779.37
RECLASIFICACIÓN CONTABLE UTILIDAD	-	-	91,488.35	-	-	823,395.15	-	-	(914,833.50)	-	-
RECONOCIMIENTO DEFICIT BAJA AÑO ANTERIORES	-	-	-	-	-	-	4,674,017.18	-	-	-	4,674,017.18
ALUMENRO DE CAPITAL	50,144,580.32	(45,319,696.08)	-	-	-	(3,824,884.24)	-	-	-	-	0.00
APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN DEL EJERCICIO	-	8,683,727.12	-	-	-	-	-	-	-	-	8,683,727.12
MOVIMIENTOS RESULTADOS ACUMULADOS	-	-	-	-	(24,075.39)	-	(417,138.62)	-	-	-	(441,213.92)
MANDATO CONSTITUYENTE N° 5	-	(17,847,320.16)	-	-	17,847,320.16	-	-	-	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(490,026.17)	(490,026.17)
SALDO AL 31 DICIEMBRE DE 2011	66,033,552.84	2,263,304.60	809,928.13	32,762,398.62	-	823,395.11	(6,430,045.93)	(18,533,299.82)	(0.00)	(490,026.17)	77,289,208.38


 Sr. Jairo Maldonado
 CONTADOR GENERAL


 Ingrid López
 DIRECTORA FINANCIERA (E)


 Efraim Morero
 PRESIDENTE EJECUTIVO (E)

Ver Notas a los Estados Financieros

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE
ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
 (EXPRESADOS EN US. \$)

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
<u>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo de cobros recibidos por actividades de operación	51,543,533.20	46,867,635.34
Efectivo de pagos realizados por actividades de operación	<u>(48,432,088.69)</u>	<u>(30,662,563.65)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>3,111,444.51</u>	<u>16,205,071.69</u>
<u>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Movimiento de PPE	<u>(13,365,720.82)</u>	<u>(21,297,090.65)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(13,365,720.82)</u>	<u>(21,297,090.65)</u>
<u>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Movimientos de cuentas de capital	12,240,037.76	14,312,509.79
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>12,240,037.76</u>	<u>14,312,509.79</u>
CAJA Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:		
Aumento del efectivo	1,985,761.45	9,220,490.83
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>13,623,129.97</u>	<u>3,678,780.39</u>
Saldo del efectivo al final del año	<u>15,608,891.42</u>	<u>12,899,271.22</u>

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO Y EL FLUJO DE EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (EXPRESADOS EN US. \$)

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	<u>(490,029.17)</u>	<u>4,326,273.42</u>
AJUSTES QUE NO SON SALIDA DE EFECTIVO		
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN	7,656,267.16	4,191,115.59
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(4,054,796.48)</u>	<u>7,687,682.78</u>
	<u>3,111,441.51</u>	<u>16,205,071.79</u>


 DORA Maldonado
 CONTADOR GENERAL

Ver Notas a los Estados Financieros


 Ing. Dely Yépez
 DIRECTORA FINANCIERA (E)


 Edo. Marcelo Moreno
 PRESIDENTE EJECUTIVO (E)