

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas y Directorio de la:
EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A. "EMELNORTE"**

- 1.- He auditado el Balance de Situación de **EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A. "EMELNORTE"**, al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes Estados de Resultados, de Reconciliación del Patrimonio y de cambios en la posición económica, por el año terminado en esa fecha.

Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Empresa Eléctrica Regional Norte S.A., mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, con base en la auditoría efectuada.

El examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, de acuerdo a una planificación operacional, de tal manera que los resultados obtenidos del análisis de los Estados Financieros, estén libres de errores significativos.

Dicha operación incluye el escogitamiento y el examen de una base de datos selectivos cuyo record, evidencia los montos y situaciones de los estados financieros.

- 2.- Los Estados Financieros han sido producto de la correcta aplicación de las N.E.C. (Normas Ecuatorianas de Contabilidad), que permite el cálculo de corrección monetaria, como también corrección de brechas, que ajustan la incidencia de la inflación con respecto a la devaluación de la moneda. Además, los valores se encuentran reexpresados en US dólares americanos, transferencia realizada a una cotización de \$ 25.000 por cada dólar.

Considero que el análisis ofrece una base razonable para nuestra opinión y por consiguiente, es un compendio de las pruebas de los registros de contabilidad y demás procedimientos de auditoría que consideramos necesario en las circunstancias.

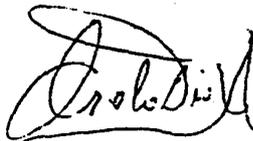
Contabilidad
Auditoría

Teléfono: 653- 339
643- 845
667-526



- 3.- En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Empresa Eléctrica Regional Norte S.A.; los resultados de sus operaciones y flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.
- 4.- La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2000 de la Empresa Eléctrica Regional Norte S.A. requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Ibarra 27 de Marzo de 2001



Lcdo. Galo Díaz Acosta
AUDITOR EXTERNO
SC-RNAE No. 275

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE: IMPUESTOS

**A la Junta General de Accionistas y Directorio de:
EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A. "EMELNORTE"**

He efectuado una auditoría a los estados financieros de **EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A. "EMELNORTE"**, al 31 de diciembre del 2000. La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la administración de la Empresa y la mía, es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en función de la auditoría practicada; es este caso, referente al cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Empresa en materia de impuesto sobre la renta, impuesto al valor agregado, impuestos retenidos, impuesto a los consumos especiales.

Efectué el examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el país, tales normas requieren que el trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo.

La auditoría comprende también una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la empresa, de acuerdo con normas legales y reglamentarias vigentes en el país a la fecha que corresponde el período examinado.

De la auditoría practicada se ha determinado lo siguiente:

- 1.- Los registros contables de la Empresa y los estados financieros emitidos, se llevan de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos y acogiéndose a las NEC (Normas Ecuatorianas de Contabilidad).
- 2.- Los datos contables registrados en las declaraciones de impuesto sobre la renta, impuesto al valor agregado, retenciones en la fuente, han sido tomados fielmente de los registros contables de EMELNORTE S.A.
- 3.- En mi opinión los estados financieros, se presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos; la situación financiera de la Empresa Eléctrica Regional Norte S.A., al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición económica, por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
- 4.- La Empresa Eléctrica Regional Norte S.A., conforme al art. 9 numeral 2 de la Ley de Régimen Tributario Interno, está exenta del pago del impuesto sobre la renta, no obstante que la Ley y su Reglamento establecen la obligación de presentar la declaración del impuesto a la renta. Tiene tarifa cero en el impuesto al valor agregado.
- 5.- A la presente fecha la Empresa ha presentado mensualmente las declaraciones del IVA, Retenciones en la Fuente del ejercicio 2000. Impuesto a la Renta del ejercicio 1999.



El cumplimiento por parte de la Empresa Eléctrica Regional Norte S.A., de presentar sus declaraciones así como los criterios de aplicación de las normas tributarias, son de responsabilidad de la Administración de la Empresa.

6.- La Empresa Eléctrica Regional Norte S.A. no ha sido sometida a revisión fiscal desde su inicio. De conformidad al art.94 numeral 1 del Código Tributario, el Servicio de Rentas Internas está en condiciones de efectuar la revisión fiscal por los ejercicios 1998, 1999 y 2000.

Ibarra 27 de marzo de 2001



Lcdo. Galo Díaz Acosta
AUDITOR EXTERNO
SC-RNAE No.275

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A. "EMELNORTE"
BALANCE DE SITUACION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(dólar americano)

ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Disponible	(nota 1)	887,878	Cuentas por Pagar	(nota 7)	7,377,240
Cuentas y Documentos por Cobrar:		2,688,982	Obligaciones Patron. Y Retenc.	(nota 8)	93,372
Provisión para Incobrables		(119,999)	Otros Pasivos Corrientes	(nota 9)	299,478
CUENTAS POR COBRAR NETO	(nota 2)	2,568,983	TOTAL PASIVO CORRIENTE		7,770,090
Inventarios	(nota 3)	2,674,183	OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		6,131,024	Préstamos por Pagar Inecel		127,272
Activos fijos		94,693,229	Pasivos Diferidos	(nota 10)	374,670
Menos: Depreciación Acumulada		(56,501,328)	Provisión Jubilac. Patronal	(nota 11)	3,068,947
Construcciones en Curso		1,365,732	TOTAL PASIVO		11,340,979
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	(nota 4)	39,557,633	PATRIMONIO		
Activos Diferidos	(nota 5)	166,982	Capital Social	(nota 12)	1,907,108
Otros Activos	(nota 6)	9,437	Aportes Futura Capitalización	(nota 13)	1,803,934
TOTAL OTROS ACTIVOS		176,419	Reservas	(nota 14)	36,840,887
			Resultados del Ejercicio		(6,027,832)
TOTAL ACTIVO		46,866,076	TOTAL PATRIMONIO		34,524,097
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		46,866,076

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros.

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A. "EMELNORTE"
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1o DE ENERO AL 31 DICIEMBRE 2000
(dólar americano)

INGRESOS OPERACIONALES:		
Venta de Energía	(nota 15)	11,998,788
Ingresos de operación que no son por Venta de Energía	(nota 18)	388,542
TOTAL INGRESOS DE OPERACIÓN		<u>12,385,340</u>
GASTOS OPERACIONALES:		
Gastos de Etapa Funcional	(nota 17)	(15,155,755)
Gastos de Depreciación de Bienes en Servicio	(nota 18)	(3,513,485)
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>(18,669,250)</u>
DEFICIT NETO DE OPERACIÓN DE SERVICIO		<u>(6,283,910)</u>
SERVICIOS AJENOS A LA OPERACIÓN		
Ingresos ajenos a la operación		746,870
Ingresos Extraordinarios		83,033
Ajustes Periodos Anteriores		20,030
TOTAL SERVICIOS AJENOS A LA OPERACIÓN		<u>829,933</u>
GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN		<u>(805,677)</u>
SUPERAVIT NETO AJENO A LA OPERACIÓN		<u>24,256</u>
RESULTADO EXPOSIC. A LA INFLACION	(nota 19)	<u>231,822</u>
DEFICIT DEL EJERCICIO		<u><u>(6,027,832)</u></u>

Véanse las notas que acompañan a estos estados financieros.

[Handwritten signature]

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S. A. "EMELNORTE"
 ESTADO DE RECONCILIACION DEL PATRIMONIO
 DEL 1o. ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
 (Dólar Americano)

	CAPITAL SOC.	APORTE FUT. CAPITALIZAC.	RESERVA LEGAL	RESERV. REV. PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	RESULTADOS DEL EJERCIC.	TOTAL PATRIMONIO
Saldo a Dic.31/99 (miles sucres)	941,756	64,954,821	884,397	394,098,403			480,879,377
SALDO DICIEMBRE 31/98	37,670	2,598,193	35,376	15,763,936	-	-	18,435,175
REFORMA AUT. SUP. CIAS.				(1,539,500)			(1,539,500)
AUMENTO CAPITAL.-A.F.C.	1,739,896	(1,739,896)					-
AUMENTO CAPITAL.-50% UT/97	129,542						129,542
CORRECCION MONETARIA							-
INGRESOS LIQ., APORTES, OTR.		945,637					945,637
CORREC. MONET. BRECHA 1 Y 2				(8,559,718)	31,140,794		22,581,076
RESULTADO DEL PERIODO						(6,027,832)	(6,027,832)
ABSORCION PERDIDAS (nota 14.2)					(6,027,832)	6,027,832	-
	<u>1,907,108</u>	<u>1,803,934</u>	<u>35,376</u>	<u>5,664,718</u>	<u>25,112,962</u>	<u>-</u>	<u>34,524,088</u>

Véanse las notas que acompañan a estos informes.

CP

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A. "EMELNORTE"
ESTADO DE FLUJO DE CAJA-METODO DIRECTO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Dólar Americano)

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de Abonados y otros		8,867,795
Efectivo pagado a Proveedores, Trabajadores y Otros		(3,199,825)
Efectivo pagado por interes, Arriendo y Otros		(2,427,416)
Efectivo Neto provisto por Actividad de Operación.		<u>1,240,554</u>
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de Activos Fijos		(18,620,593)
Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión		<u>(18,620,593)</u>
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos de EX-INECEL		3,681
Aportes de Accionistas Futura Capitalización		(638,965)
Actividades Financieras		19,141,672
Efectivo neto provisto por actividades de Financiamiento		<u>18,506,388</u>
DISMINUCION DE EFECTIVO		1,126,349
DIFERENCIA DE CAMBIO NETA		(518,490)
EFECTIVO COMIENZO DE AÑO		280,019
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	(nota 1)	<u>887,878</u>

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A.

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de Diciembre del 2000

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

FECHA DE CONSTITUCIÓN: Se constituyó el 25 de Noviembre de 1975

DENOMINACIÓN: Empresa Eléctrica Regional Norte S. A. "EMELNORTE"

LEGISLACIÓN: Se registró por la Ley de Compañías, Ley Básica de Electrificación, Código Civil, Labora y Tributario y sus Estatutos Sociales.

OBJETO SOCIAL: Tiene por objeto la generación, compraventa, intercambio, distribución y comercialización de energía eléctrica. Realizar toda clase de actividades tendientes a la provisión de energía eléctrica hasta el cliente final.

AMBITO DE OPERACIÓN: Ejercerá sus actividades dentro y fuera del país, principalmente en las provincias de Imbabura, Carchi, norte de Pichincha y parte de Sucumbíos.

DOMICILIO: El domicilio principal de la empresa es la ciudad de Ibarra.

DURACIÓN: La duración es de 99 años contados a partir del 22 de marzo del 2000, fecha de inscripción en el Registro Mercantil, de la Escritura de Ingreso de nuevos accionistas, Aumento de Capital y Reforma de los Estatutos.

DIRECCIÓN, ADMINISTRACIÓN Y CONTROL: La empresa tendrá los siguientes organismos y dignatarios: Junta General de Accionistas, Directorio, Presidente Ejecutivo.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios y prácticas contables más significativas usados por la empresa para la preparación de los estados financieros, en base a acumulación y de acuerdo a principios y prácticas contables generalmente aceptados en el Ecuador, aplicados al Sector Eléctrico.

DISPOSICIONES GENERALES

De acuerdo a la disposición de la Ley Básica de Electrificación, la Empresa Eléctrica Regional Norte S. A., está obligada a llevar su contabilidad de acuerdo al sistema uniforme de cuentas reformado, el mismo que se encuentra convalidado por la Superintendencia de Compañías, acogiéndose a las NEC (Normas Ecuatorianas de Contabilidad), de tal manera que permita su revisión e inspección cuando las autoridades lo requieran, así como a principios y prácticas contables generalmente aceptadas en el Ecuador aplicadas al sector eléctrico.

a) REFERENTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1) Bases de presentación.- Excepto por los ajustes de las cuentas de activos, pasivos y patrimonio corregidos monetariamente al 31 de marzo del 2000, efectuados de conformidad con la NEC. 17 los estados financieros han sido preparados sobre la base de registros e informes en sucres hasta el mes de marzo del 2000 y desde abril 1 al 31 de diciembre del 2000, los registros y estados financieros se encuentran en US dólares, conversión realizada en marzo 31 del mismo año, al tipo de cambio de \$ 25.000 por cada US dólar.

El sucre con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, en los últimos años ha sufrido un deterioro importante, pasando de \$ 6.800 por US \$ al 1 de enero de 1999, a \$ 25.000 por 1 US\$ al 10 de enero del 2000. Con el propósito de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera, el Gobierno Ecuatoriano anunció la adopción del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador, la tasa de cambio de \$ 25.000 por 1 US\$.

Los cambios en el poder adquisitivo por efecto de devaluación acumulada de la moneda cuyo diferencial, frente al índice de inflación desde el 31 de Dic/91 o la fecha de origen, deben estar corregidos, para lo cual se han aplicado adecuadamente los índices de brecha 1 y 2 de conformidad con la NEC. 17.

2) Periodo de presentación.- Para este ejercicio 2000, los estados financieros básicos se presentan hasta el 31 de marzo del 2000 en sucres, a partir de abril 1 sus registros informes y estados financieros se encuentran valorados en dólares americanos.

b) REFERENTE A LOS ACTIVOS.

1) Fondos Efectivos

Los fondos de caja, cuentas corrientes y fondos fijos están debidamente segregados y pueden utilizarse en forma inmediata, excepto el valor depositado en cuenta del Banco de Préstamos (Banco intervenido por la AGD).

2) Cuentas y Documentos por Cobrar

Las cuentas por cobrar se hallan debidamente segregadas en función a su origen en cuentas y documentos, así como las de abonados y empleados.

3) Provisión para incobrables

Las cuentas y documentos por cobrar, descontado el rubro de Préstamos a Empleados, están deducidos por una provisión que servirá para cubrir riesgos de incobrabilidad principalmente en las deudas del sector público y privado. El porcentaje aplicado se sustenta en leyes para el sector eléctrico y que para este caso equivale a un acumulado del 4,74 % del rubro.

4) Inventarios. - Los inventarios se encuentran valorados al costo promedio de adquisición, utilizando el método promedio ponderado, aplicando el ajuste de inflación y de brecha, de conformidad con la Ley, para estos productos, transformados a dólares americanos a un tipo de cambio de 25.000 sucres por cada dólar.

5) Propiedad, Planta y Equipo

Para el ejercicio 2000, las propiedades, planta y equipo se presentan al costo histórico más el valor de la corrección monetaria vigente a partir de 1992, modificada parcialmente para el año 2000.

Para el período de enero 1 a marzo 31 del 2000 se considera la NEC. 17 con la consecuente aplicación de los ajustes de brecha No.1 y No. 2, que corrige las diferencias existentes entre la inflación y la devaluación anual del sucre; convertidos a dólares americanos a un tipo de cambio de 25.000 sucres por cada dólar menos la correspondiente depreciación normal.

Los registros del avalúo parcial de estos activos fijos, realizados en el ejercicio 1999, fueron reversados de acuerdo a disposiciones puntuales de Superintendencia de Compañías cuyos saldos, al acogerse a la NEC. 17 se regularizan en su valor a la fecha.

La depreciación se efectúa de acuerdo a los años de vida útil en base al método de línea recta considerando además horas de operación, con sujeción a las tasas que al respecto contempla el Sistema Uniforme de Cuentas para los organismos del Sistema Eléctrico.

La depreciación se calcula en base a las siguientes tasas:

<u>Activos Fijos</u>	<u>Tasas (%)</u>	<u>tiempo vida útil</u>
<u>Centrales Hidroeléctricas</u>		
Edificios y Estructuras	2,5 y 3	40 y 33 años
Centrales Hidráulicas	2,5 y 3	40 y 33 años
Instalac. Electromecánicas	3 y 3,33	33 y 30 años
Otros Equip. Cent. Hidráulicas	3 y 3,33	33 y 30 años
Carreteras, Caminos	2 y 2,50	50 y 40 años
<u>Centrales de Generación Térmica</u>		
Edificios y estructuras	4	25 años
Instalaciones electromecánicas	7.14	14 años
Depósito de Combustibles	7.14	14 años
<u>Líneas y Subestaciones</u>		
Edificios y Estructuras	2.88	35 años
Equipo de subestaciones	3.33	30 años
Postes, torres, Accesorios	3.33	30 años
Conductores, accesorios aéreos y subt.	3.33	30 años
<u>Sistemas de Distribución</u>		
Postes, torres, accesorios	5	20 años
Conductores y accesorios aéreos	4	25 años
Transformadores de distribución	4	25 años
Acometidas para abonados	6.87	15 años
Medidores de consumo	6.67	15 años
Sistema de Alumbrado público	6.87	15 años
<u>Instalaciones Generales</u>		
Edificio y estructuras	3	33 años
Mobiliario y Equipo de Oficina	10	10 años
Equipo de Transporte	20	5 años
Equipo de Bodega	10	10 años
Herramientas y Equipo de Taller	10	10 años
Equipo de laboratorio Ingeniería	10	10 años
Equipo de Comunicaciones	10	10 años
Equipo de Computación	5	20 años

6) Inversiones Temporales

Las inversiones temporales están registradas al Costo de adquisición.

c) REFERENTE AL PASIVO Y PATRIMONIO.

1) Provisión para jubilación patronal

De acuerdo con lo previsto en el artículo 221 del Código de Trabajo vigente, los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado entre 20 y 25 años de servicio en la misma empresa. Reserva que se realiza por el personal que ha cumplido por lo menos 10 años al servicio de la Empresa Eléctrica Regional Norte S.A., conforme al estudio actuarial realizado por una Empresa calificada.

En el presente ejercicio se realiza la reserva de jubilación patronal correspondiente al presente año aplicando al gasto respectivo.

2) Comité de Empresa y Contrato Colectivo de Trabajo

La empresa ha reconocido al Comité de Empresa de los Trabajadores como la organización que los representa.

Al 31 de diciembre del 2000, se encuentra en vigencia el XIV Contrato Colectivo de Trabajo, el mismo que rige desde el 1º. De enero de 1999 y tendrá una duración de 2 años

3) Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Legislación Tributaria vigente para el año 2000, la Empresa está exenta del pago del Impuesto a la Renta y sujeta a la Ley del Régimen Tributario Interno.

4) Corrección Monetaria de los Estados Financieros

La Corrección Monetaria para el año 2000 fue realizada hasta la fecha de transición conforme la NEC. 17, complementada con la aplicación de los índices de brecha 1 y 2.

El porcentaje de ajuste anual para el período entre enero 1 y marzo 31 del 2000 fue de 32.8118 %, tasa resultante de la relación de los índices de precios al consumidor del período comprendido entre el 28 de febrero del 2000 y el 30 de Noviembre de 1999.

3.- NOTAS A LAS CUENTAS DE ACTIVO, PASIVO Y PATRIMONIO

ACTIVOS:

NOTA No. 1

DISPONIBLE.-

Al 31 de diciembre del 2000 se presenta de la siguiente forma:

(en dólares americanos)

Caja General	87,547
Bancos	783,301
Fondos Rotativos	17,030
TOTAL	887,878

NOTA No. 2

EXIGIBLE.-

Al 31 de diciembre del 2000 se presenta de la siguiente forma:

(en dólares americanos)

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Abonados	(nota 2.1)	1,781,165
Préstamos y anticipos a Trabajadores		38,359
Cargos por faltantes y otros		51,349
Cuentas por Cobrar Ent. Municipales		129,089
Cuentas por Cobrar CONELEC		18,396
Cuentas por Cobrar Emp. Eléctricas		227,998
Cuentas por Cobrar daud. De Materiales		51,054
Cuentas por Cobrar Ent. Financier	(nota 2.2)	318,198
Documentos por Cobrar		13,297
Otras Cuentas por Cobrar	(nota 2.3)	60,077
	SUBTOTAL	2,688,982
Provisión para incobrables		(119,999)
TOTAL		2,568,983

2.1.- El detalle a nivel de cuenta se presenta así:
(en dólares americanos)

CUENTAS POR COBRAR - ABONADOS

Valor saldo inicial Dic/99	288,262
(+) Facturación a Nov/2000	11,052,050
(+) Refacturación, Recargos	(54,406)
(-) Recaudación a Nov/2000	(10,825,884)
	SUBTOTAL
	<u>480,022</u>
(+) Facturación de Dic/2000	1,321,143
	TOTAL
	<u>1,781,165</u>

2.2.- Entidades Financieras.-

318.197.65

Valor en US dólares americanos que corresponde a las inversiones realizadas en el Banco de Préstamos(intervenido), cuyo saldo en sucres fue corregido a US dólares a un tipo de cambio de \$ 25.000 por 1 US\$, diferencial cambiario que se registró contra la cuenta 4210102. El saldo de US\$ 318.198 hasta la fecha de preparación de esta información sólo ha sido posible recuperar el valor de US\$ 1.000 en Octubre 12 del 2000, debido a problemas monetarios del país.

2.3.- Otras Cuentas por Cobrar.

(valores en US dólares)

Trámite Judicial	10,365
Saldo Jubilados y Trabajadores	889
Varios Deudores	11,745
Ctas.x Cob. Organiz.Sindical.	37,078
	TOTAL
	<u>60,077</u>

CARTERA VENCIDA POR ANTIGÜEDAD AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

TARIFA	1-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	más 360 días	TOTAL
Residencial	193,152	12,613	21,748	25,789	38,042	291,344
Comercial	32,882	1,854	2,044	2,440	7,327	46,347
Comercial con demanda	5,061	(247)	696	688	638	6,834
Industrial Artesanal	6,094	334	208	183	1,889	8,708
Industrial con demanda	25,428	1,547	1,882	616	4,126	33,579
Indust. con demanda 2	20,587	1,903	29	162	176	22,857
Suministros	74	-	-	119	13	206
Entidades Oficiales	4,040	294	471	1	739	5,545
Entidad. Oficial. con demanda	1,628	193	391	343	-	2,555
Bombeo de agua	28,306	2,508	2,838	19	63	33,784
Asistencia social	417	2	4	331	9	763
Benefic. Público	2,011	122	1,637	239	418	4,427
Residencia Temporal	25	1	3	-	27	56
Entidades Deportivas.	214	120	363	-	1,297	1,994
Deport. Y Periódicos	104	46	122	-	224	496
Asist. Social con demanda	294	-	-	-	-	294
Benef. p. demanda.	221	-	-	-	-	221
SUMAN	320,538	21,090	32,466	30,928	54,988	460,010
Porcentaje	70%	4%	7%	7%	12%	100%

La cartera que consta de 1 a 60 días corresponde a la facturación del mes de noviembre del 2000 emitida en varias fecha de Diciembre hasta el 20 de este mismo mes por cuyo motivo la cartera vencida real al 31 de diciembre del 2000 es de US\$ 139.473 (61 días en adelante) equivale al 30,32 % del total de esta cartera. El valor de este cuadro sumado más la facturación de diciembre del 2000 por US\$ 1.321.142 emitida en enero del 2001 que se registra en la contabilidad, llegaría a un total según libros al 31 de diciembre del 2000, de US\$ 1.781.153 que comparativamente con el valor de cartera vencida de US\$ 139.473, el porcentaje real de cartera vencida es de 7,83 %, comparado con el porcentaje de 1999 hay una eficiencia de recaudación del 0,62 %.

NOTA No. 3

REALIZABLE.

Al 31 de diciembre del 2000 los inventarios de la Empresa se sitúan en US\$ 2.674.163, cuya composición es la siguiente:

DESCRIPCION	VALOR
Material con movimiento	2,484,082
Material sin movimiento	14,835
material en mal estado	136,518
SUBTOTAL	<u>2,645,535</u>
Combustibles y Lubricantes	27,238
Compra local en Tránsito	1,392
SUBTOTAL	<u>28,628</u>
TOTAL INVENTARIOS	<u>2,674,163</u>

Los inventarios están valorados al costo determinado sobre la base de valores promedio de adquisición, utilizando el método promedio ponderado. La verificación física de los inventarios fue realizada por el personal de la Empresa, corregidos monetariamente de acuerdo a la NEC. 17.

Existe material obsoleto y en mal estado que vienen arrastrando saldos de años anteriores que deberían ser dados de baja previo el cumplimiento de las disposiciones legales vigentes.



NOTA No. 4

ACTIVOS FIJOS (PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO):

Este grupo de activos fijos se presenta en US dólares americanos de la siguiente forma:

DESCRIPCION	VALOR
Centrales Hidroeléctricas	29,258,809
Centrales Combust. Interna	2,247,163
Líneas u Subestac. de Subtransmis.	11,849,169
Sistema de Distribución	48,465,432
Instalaciones Generales	4,872,856
SUBTOTAL	94,693,229
Depreciación Acumulada	56,501,328
TOTAL BIENES DE INSTAL. DE SERV.	38,191,901
Obras en Construcción.	1,337,063
Bienes e Instalac. proceso Retiro	28,669
ACTIVO FIJO NETO	39,557,633

El gasto de depreciación de los Bienes de Instalaciones de servicio cargada a resultados, durante el ejercicio económico 2000 fue de US\$ 3.513.495

Los activos fijos de la Empresa se encuentran asegurados parcialmente a través de una póliza de seguros de Olympus S.A. que ampara únicamente a los vehículos, no existen pólizas de seguro que amparen el resto de activos fijos.

NOTA No. 5.

ACTIVOS DIFERIDOS.

Al 31 de diciembre del 2000, se presentan en US\$, de la siguiente manera:

Pagos anticipados	161,698
Cuentas por liquidar	2,378
Otros débitos diferidos	2,908
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	166,982



NOTA No. 6

OTROS ACTIVOS.

Al 31 de diciembre del 2000, se presenta en US\$, de la siguiente manera:

Obras por cuenta de Consumidores		2,005
Estudios Factib.y Diseño Obra	(nota 6.I)	7,432
TOTAL OTROS ACTIVOS		9,437

6.1.- Estudios de Factibilidad y diseño.

Valor en US\$.

AÑO 1999		
Montalvo Milton		6,831
Proyecto Obra en Construcción		
Arq. Bravo Carlos		801
TOTAL		7,432

PASIVOS:

NOTA No. 7

CUENTAS POR PAGAR.

Al 31 de diciembre del 2000 se presentan en US\$, de la siguiente manera:

Devolución Obra y Contrato		1,799
Empresas y Coop. Eléctricas	nota 7.I	233,818
Compra de Energia CENACE		7,005,975
Municipios		453
Retención Fondo Garantía		2,385
Acreedores Varios		132,810
TOTAL CUENT. POR PAGAR		7,377,240

7.1.- Empresas y Cooperativas Eléctricas.-

valor en US\$.

Empresa Eléctrica Quito	11,431
Molinos La Unión.- Cayambe	47,508
Termopichincha	18,811
Termoesmeraldas	51,616
Electroguayas	85,164
Hidropaute	(21,546)
Hidropucará	4,992
Hidroagoyán	4,586
Transelectric	31,256
TOTAL	233,818

NOTA No. 8

OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIONES A FAVOR DE TERCEROS.

Al 31 de diciembre del 2000 se presenta en US\$, con los siguientes valores.

Beneficios Sociales	(nota 8.1)	16,412
Obligaciones con el IESS	(nota 8.2)	49,241
Comité de Empresa		9,790
Comisariato		5,993
Sindicato		7,251
Asociaciones		2,375
Otros		2,310
TOTAL		93,372

8.1 Beneficios Sociales.

Este rubro es necesario conciliar pues existen diferencias que deberán ajustarse en el próximo período: el cuadro de ajustes de presenta en US\$ al 31 de diciembre del 2000

DESCRIPCION	Datos Mayor	Reservas	Valor ajuste
Décimo Tercer Sueldo	11,838.00	7,624	(4,214)
Décimo Cuarto Sueldo	4,574.00	3,098	(1,476)
SUMAN	16,412.00	10,722	(5,690)

8.2 Obligaciones con el IESS.

Los valores de este rubro deben ser ajustados y regulados en su procedimiento para efecto de pagos de planillas y sus registros contables. Sus valores no se encuentran conciliados con las planillas y reservas, en cuadro adjunto se detallan los valores a ajustarse

Aporte Patron. E Individ.	15,883.00	16,814	931
Fondos de Reserva	34,909.00	37,815	2,906
Préstamos Quirografarios	(1,551.00)		1,551
SUMAN:	49,241.00	54,629	<u>5,388</u>

NOTA No. 9

OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2000 se presentan en US\$, así:

Cuerpo de Bomberos	3,320
Seguro contra Incendios	2,496
Alumbrado Público	1,033
Electrificación Rural (FERUM)	106,359
Aseo de calles	66,763
Impuestos y Retenciones	26,039
Impuesto Renta Empleados	5,927
Fondo especial Sumin.Serv.El.	87,541
TOTAL	<u>299,478</u>

PASIVO LARGO PLAZO.

NOTA No. 10

PASIVOS DIFERIDOS

Anticipo para Construcciones	522
Tasa Cuerpo Bomberos	7,607
Seguros Contra Incendio	3,169
Electrificación Rural	19,488
Impuestos IVA	(7,175)
Convenio Entidad Munic.y Prov.	126,852
Suministros Energía Trabajad.	630
Varios Créditos Transitorios	15,395
Exámenes Especiales	1,747
Impuesto Basura	89,236
Depósito de Abonados	117,199
TOTAL	<u>374,670</u>

NOTA No. 11

PROVISION JUBILACION PATRONAL

El registro por Jubilación Patronal, se sustenta en el Estudio actualizado para el ejercicio 2000, realizado por la Empresa Logaritmo Cía. Ltda. Esta cuenta está destinada para financiar las obligaciones impuestas para la aplicación de la jubilación patronal, según lo determina el Art. 219 del Código de Trabajo, así como las provisiones para desahucio, renuncia voluntaria y bonificación por jubilación.

PATRIMONIO

NOTA No.12

CAPITAL SOCIAL.

Se encuentra conformado por 47.677.696 acciones de \$ 1.000 equivalente a US\$ 0.04 cada una, Al 31 de diciembre del 2000 el cuadro de acciones en US\$. es el siguiente:

ACCIONISTA	PARTICIPAC.	No DE ACCIONES	CAPITAL US\$
Fondo de Solidaridad	51.37	24,492,219	979,689
Municipios	11.88	5,711,247	228,450
Consejo Provincial del Carchi	36.65	17,473,790	698,952
Particulares	-	440	18
TOTAL	100.00	47,677,696	<u>1,907,108</u>

Este cuadro del Capital Social, corresponde a valores luego de concluida la integración de Capital. Escritura de Ingreso de nuevos accionistas, aumento de capital y reforma de estatutos, registrada en Marzo 22 del 2000 en el Registro Mercantil del Cantón Ibarra.

Por este aumento de capital y en cumplimiento de la Resolución No. 08 de la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial No. 69 del 3 de Mayo del 2000, deben sustituirse los títulos acciones con valores en sucres, por títulos acciones con valores en dólares de los Estados Unidos de América.

Las nuevas acciones deben estar legalizadas. De acuerdo a la reforma de Estatutos, los títulos acción deberán estar firmados por el Presidente del Directorio y el Presidente Ejecutivo, por tal motivo es recomendable se de trámite a la legalización de los nuevos nombramientos que permita cumplir con las disposiciones pertinentes.

NOTA No. 13

APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION.

Al 31 de diciembre del 2000 el saldo de estos aportes se resume en US\$, así:

Fondo de Solidaridad	1,813,304
Municipios	161,958
Consejos Provinciales	28,872
Particulares	2
	<u>1,803,934</u>

NOTA No. 14

RESERVAS PATRIMONIALES.

Al 31 de diciembre del 2000 se presentan en US\$, así:

Reserva Legal		35,376
Reserva Reval.Patrimonio	(nota 14.1)	5,664,717
Reexpresión Monetaria	(nota 14.2)	31,140,794
TOTAL		<u>36,840,887</u>

14.1.- Reserva Revalorización del Patrimonio.

El movimiento de este cuenta se encuentra en US\$, así:

Saldo al 31 de diciembre/99	15,763,938
Ajuste autorizado por Superint.Clas.	(1,539,500)
Correcc.Monet.Brecha 1 y 2	(8,559,718)
TOTAL	5,664,718

Según Resolución No. 96-1.3.3002 de Superintendencia de Compañías, del 29 de febrero del 2000 publicada en el R.O. No 894, el saldo acreedor de la cuenta reserva Revalorización del Patrimonio puede ser objeto de capitalización, compensación de pérdidas y de los saldos deudores de la cuenta Reexpresión Monetaria y Reserva por Valuación o Devolución en caso de liquidación de la empresa; sin embargo, no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

La capitalización del saldo acreedor de esta cuenta deberá efectuarse luego de compensar contablemente los saldos deudores de la cuenta Reexpresión Monetaria, Reserva por Valuación y Pérdidas Acumuladas al cierre del último ejercicio, siempre que el saldo acreedor de la cuentas Reexpresión Monetaria no fuere suficiente para compensar las pérdidas acumuladas y del ejercicio.

14.2 Reexpresión Monetaria.

El Art. 39 de la LRTI señala como norma general que en el Sistema de Corrección Monetaria, en esta cuenta se registrará en el crédito los ajustes a los Activos no monetarios y en el débito los ajustes a los pasivos no monetarios y al Patrimonio.

La capitalización o devolución a los propietarios, socios, accionistas o partícipes del saldo de la cuentas Reexpresión Monetaria, está sujeto a la tarifa única del impuesto del 20 % establecida en el Art. 22 de la Ley del RTL, impuesto que deberá ser retenido y pagado dentro de los plazos legales previstos para la retención en la fuente. El valor de la capitalización será el que resulte después de deducir el impuesto indicado.

El saldo acreedor acumulado de la cuenta Reexpresión Monetaria, que exista al final de cada ejercicio, podrá a opción del contribuyente y sin necesidad de autorización previa alguna, ser utilizado para enjugar a nivel de cuentas patrimoniales, las pérdidas acumuladas y las del ejercicio, si las hubiere. Esta utilización del saldo acreedor de esta cuenta, no causará impuesto alguno, pero, el contribuyente que opte por este procedimiento no podrá amortizar para efectos tributarios, las pérdidas acumuladas absorbidas mediante esta opción.

EMELNORTE, podría sujetarse a esta opción para enjugar la pérdida del ejercicio del 2000 previa la aprobación y ratificación de La Junta General de Accionistas, lo que permitiría demostrar con más exactitud su patrimonio. En cuyo caso, el movimiento de la cuenta sería el siguiente:

Saldo a Dic. 31/2000		31,140,794
(menos) Pérdida ejercicio 2000	6,259,654	
Compensación saldo de la		
Cta. Resultado Expos. Inflación	(231,822)	6,027,832
SALDO FINAL		<u>25,112,962</u>

4.- NOTAS A LAS CUENTAS DE RESULTADOS.

NOTA No. 15

VENTA DE ENERGIA.

En el ejercicio 2000 los datos de esta cuenta se presenta en US\$, así:

Cargos por Comercialización	345,239
Tarifa Residencial	3,571,753
Tarifa Comercial	1,089,453
Tarifa Industrial	3,309,843
Venta de Energía CENACE	1,950,768
Alumbrado Público	1,044,827
Suministros Singulares	32,904
Subsidio Cruzado	58,166
Entidades Oficiales	173,210
Tarifa Asistencia Social	53,541
Instituciones de Beneficencia	48,233
Suministros Ocasionales	20,788
Escenarios Deportiv.y Periód.	10,467
Tarifa Bombeo de agua	281,806
	<u>11,998,798</u>

En el cuadro se incluye la facturación por el mes de diciembre del 2000, el sector residencial y el sector industrial ocupan el 57, 35 % del total de ventas.

NOTA No. 16.

INGRESOS DE OPERACIÓN QUE NO SON VENTA ENERGIA.

Al 31 de diciembre se presentan en US\$, así:

Conexiones y reconexiones	348,826
Arriendo Propied.e Instalacion.	37,020
Arriendos Varios	898
TOTAL	<u>386,542</u>

NOTA No. 17

RESUMEN GASTOS OPERACIÓN ETAPA FUNCIONAL.

El ejercicio tiene los siguientes gastos en US\$.

Descuentos en Facturación	35,876
Generación hidráulica	438,024
Generación y combustión Interna	42,799
Compra de Energía	11,947,106
Subtransmisión	856
Distribución	738,448
Inst.Serv.Abonados y Alum.Públic.	345,322
Comercialización y Administración	1,607,324
	<u>15,155,755</u>

RESUMEN DE GASTOS DE OPERACIÓN A NIVEL DE GASTO:

Por el ejercicio 2000 tenemos el siguiente resumen en US\$, así:

Mano de Obra y Otros Personal	1,766,917
Materiales y Suministros	583,221
Combustibles y Lubricantes	101,563
Compra Energía	11,947,106
Descuentos en Facturación	35,876
Servicios y Otros Contratos	439,498
Financieros	52,641
Otros Gastos y Contribuciones	228,933
TOTAL	<u>15,155,755</u>

NOTA No. 18.

GASTOS DE DEPRECIACION BIENES E INST. EN SERVICIO.

Los gastos del ejercicio 2000 se presentan en US\$, así:

Centrales hidroeléctricas	679,272
Centrales a Combust. Interna	19,450
Líneas y Subestac. De Subtransmisión	334,220
Sistema de Distribución	2,089,820
Instalaciones Generales	390,733
TOTAL	<u>3,513,495</u>

NOTA No. 19.

RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION.

Para la reexpresión de activos, pasivos y patrimonio se ha dado cumplimiento a lo que establece la NEC. 17, la cuenta "Resultados por Exposición a la Inflación" que es la que determina si hay saldos negativos o positivos, tiene como resultado un saldo negativo, es decir que funciona como gasto, por un valor de US\$ 231.822, valor que reduce la pérdida del ejercicio.

Debe anotarse que la Ley No. SB-SC-SRI-01 de Abril 13 del 2000 que aprueba la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC. 17 de conversión de estados financieros para efecto de aplicar el esquema de dolarización, en su Art. 11, prevee que la aplicación de la Corrección Monetaria Integral se debe registrar en los resultados del período en la cuenta "Resultados por Exposición a la Inflación", lo cual reflejará la ganancia o pérdida por la posición monetaria neta. La ganancia o pérdida forma parte del rubro de resultados financieros y como tal debe considerarse para el año 2000, como gasto deducible si es negativo o como ingreso gravable si es positivo, Ley confirmada con Resolución del SRI No. 00921 de diciembre 13 del 2000.

Esta Ley no anula la vigencia de la Corrección Monetaria aplicada hasta el ejercicio 1999.

NOTA No. 20.

EVENTOS SUBSECUENTES:

20.1 Decreto No. 1311.- Subsidio indirecto en el Sector Eléctrico.

Mediante Decreto No. 1311 del 7 de marzo del 2001, El Estado Ecuatoriano a través del Ministerio de Economía y Finanzas, reconoce la existencia de un subsidio indirecto en el sector eléctrico que se genera por la aplicación de las resoluciones del CONELEC Nos. 0123/98 del 28 y 29 de octubre de 1998, 0200/99 del 28 de octubre de 1999; 087/00 de 24 de mayo del 2000 y 0181/00 de 30 de octubre del 2000 mediante las cuales se aprobaron las tarifas que deberían regir para los períodos anuales correspondientes para los servicios de distribución y transmisión. Ante estas circunstancias, asume la obligación de pagar la diferencia de ingresos generada por el déficit tarifario correspondiente al período comprendido entre el 1 de abril de 1999 y el 30 de noviembre del 2000, para compensar las deudas que tienen las distribuidoras con las empresas de generación y con la de transmisión en el mercado eléctrico mayorista - MEM, hasta el monto de US\$ 279'343,889.77 al que se refiere el informe técnico contenido en el Oficio No. CENACE-0393 del Centro Nacional de Control de Energía CENACE, de fecha 14 de febrero del 2001 que contiene valores actualizados al 31 de diciembre del 2000.

De acuerdo al decreto, la empresa dispondrá en el ejercicio 2001 la reclasificación de las cuentas y valores que al 31 de diciembre del 2000 se encuentran como Cuentas por Pagar en su totalidad (nota 7), de conformidad con el cruce que se realice por este concepto con el informe técnico del CENACE.

