



BATALLAS & BATALLAS AUDITORES CIA. LTDA.
FIRMA MIEMBRO DE IMPACT INTERNATIONAL



7038

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

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS POR EL
PERÍODO TERMINADO EL 31
DICIEMBRE DEL 2004.**

DIRECCION
Mercadillo 141 y Ulpiano Páez,
edif. María Teresa, pisos 1 y 2

TELEFONOS Y FAX
(02) 2556 073
(02) 2547 389
(02) 2505 846
(02) 2902 339
(02) 2902 706

E-MAIL
auditores@batallas.com.ec
Quito, Ecuador.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.** al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, evolución patrimonial y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. El Estado Ecuatoriano, mediante los Decretos Ejecutivos Nos. 1311 y 2048A asume la obligación de pagar la diferencia de ingresos generada por el déficit tarifario en el Mercado Eléctrico Mayorista –MEM, por los períodos comprendidos entre el 1 de abril de 1999 y el 30 de noviembre del 2000 y entre el 1 de diciembre del 2000 y el 30 de Junio del 2001. El

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.
Auditoria Externa al 31 de diciembre del 2004

Acuerdo No. 353 del Ministerio de Economía y Finanzas emitido el 27 de diciembre del 2001 instruye que este rubro debe contabilizarse en una cuenta de Reserva Patrimonial. La Empresa considerando esta disposición registró este ingreso por US \$ 10.927.440 como Reserva por Donación; los Principios de contabilidad generalmente aceptados determinan que debió ser considerado como un ingreso del ejercicio en el año que fue recibido, consecuentemente los resultados acumulados no reflejan este ajuste, y tampoco se realizaron (si se hubiere requerido) las provisiones de impuesto a la renta y participación a trabajadores.

4. En diciembre del 2004 se realizaron provisiones contables para adquisición de bienes y servicios que se contabilizaron como gastos pagados por anticipados (cta. 182) y acreditando la cuenta de proveedores, sin que al 31 de diciembre del 2004 se haya realizado ningún tipo de pago en efectivo; por tanto existe una sobrevaluación tanto del activo como del pasivo de aproximadamente US \$ 907.985.08.
5. La Corporación Centro Nacional de Control de Energía - CENACE confirma un valor por cobrar a **EMELNORTE S.A.**, de US \$ 4.215.568 mientras que el registro contable de la Empresa registra un valor a pagar al CENACE de US \$ 3.172.967 originándose una diferencia de US \$ 1.042.601 (de los cuales US \$ 875.973 la Compañía ha revelado dentro de sus cuentas de orden); el CENACE confirma también que de generarse intereses y multas esta deuda ascendería a US \$ 7.810.069; razón por la que las pérdidas de años anteriores así como los pasivos estarían subvaluados en US \$ 4.637.102.
6. Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía mantiene registrado una obligación a largo plazo asumida con Transelectric S. A., por un valor de US \$ 2.052.270, que corresponde a un crédito externo otorgado en periodos anteriores por el Fondo de Corporación Económica de Ultramar (OECF) del Japón al Gobierno Ecuatoriano para la construcción del Programa de Subtransmisión Fase B-2, a 30 años plazo. Hasta la fecha de este informe, no se ha legalizado el Convenio de pago entre el Ministerio de Economía y Finanzas y **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.** Esta obligación a largo plazo fue asumida en yenes, y debido a la inexistencia de un convenio de pago legalizado no se ha definido, y por lo tanto no está contabilizado el diferencial cambiario e intereses respectivos.
7. Según lo establecido en la Ley de Régimen del Sector Eléctrico y de acuerdo al contrato de concesión firmado entre el CONELEC y **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.**, la Compañía tiene que escindir las actividades de generación propia y distribución; esta situación determinada por la ley no ha sido cumplida por **EMELNORTE S.A.**; sin embargo existe un planteamiento realizado conjuntamente con otras empresas del sector, para que la Ley obligue la mencionada escisión,

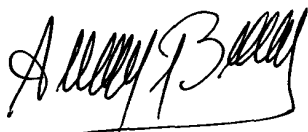
EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.
Auditoria Externa al 31 de diciembre del 2004

cuando la energía generada supere determinado límite. A la fecha de emisión de este informe el Organismo autorizado para regular esta situación no se ha pronunciado.

8. Excepto por lo expuesto en los párrafos del 3 al 7 y sus efectos, si los hubiere, los referidos estados financieros presentan razonablemente, la situación financiera de **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.** al 31 de diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones, evolución patrimonial y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
9. La Empresa ha generado pérdidas contables recurrentes (cuatro periodos) cuyo monto acumulado es de aproximadamente US\$. 28.000.000. Esta situación se origina principalmente, debido a que las tarifas de energía eléctrica no cubren sus costos operativos, administración y ventas. De no elaborar y ejecutar un plan estratégico tendiente a disminuir las pérdidas operativas, la continuidad de la empresa en marcha se vería comprometida; por tanto los estados financieros deben ser leídos tomando en cuenta esta circunstancia.

Batallas & Batallas Auditores Cía. Ltda.

Batallas & Batallas Auditores Cía. Ltda.
RNAE 456



CPA Augusto Batallas P.
RNCPA No. 27.765

Ibarra, Ecuador
13 de Abril de 2005

 **SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**
Ernesto Herrera Dávila
V. U. / IBARRA

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en US.\$)

ACTIVOS

Activos corrientes

Bancos	(Nota 3)	4.230.233
Inversiones	(Nota 4)	573.904
Derechos fiduciarios	(Nota 5)	1.379.094
Cuentas y documentos por cobrar:		
Documentos por cobrar		140.544
Cuentas por cobrar consumidores	(Nota 6)	1.953.795
Otras cuentas por cobrar	(Nota 7)	1.390.327
(-) Provisión cuentas incobrables	(Nota 8)	(431.427)
Inventarios	(Nota 9)	3.065.464
Otros activos corrientes		<u>2.614</u>
Total activos corrientes		12.304.548

Activos fijos

Propiedad, planta y equipo		145.244.101
(-) Depreciación acumulada		<u>(92.388.130)</u>
Total propiedad planta y equipo	(Nota 10)	52.855.971

Otros activos

Otros activos de largo plazo	(Nota 11)	<u>2.083.836</u>
Total otros activos		2.083.836

TOTAL ACTIVOS		<u>67.244.355</u>
----------------------	--	--------------------------

PASIVOS

Pasivos Corrientes

Cuentas y documentos por pagar	(Nota 12)	<u>15.542.136</u>
Total pasivos corrientes		<u>15.542.136</u>

Pasivos a largo plazo

Préstamos por pagar	(Nota 13)	2.236.021
Provisiones para jubilación patronal	(Nota 14)	11.473.142
Otros pasivos de largo plazo		<u>937.931</u>
Total pasivos a largo plazo		<u>14.647.094</u>

TOTAL PASIVOS		30.189.230
----------------------	--	-------------------

PATRIMONIO

Capital social	(Nota 15)	1.907.108
Aportes futura capitalización	(Nota 16)	8.324.757
Reserva legal		35.376
Reserva por valuación	(Nota 17)	12.369.849
Reserva de capital	(Nota 18)	9.833.287
Reserva por donación	(Nota 19)	10.927.439
Resultados de años anteriores		327.405
Pérdida del ejercicio		<u>(6.670.096)</u>

TOTAL PATRIMONIO		<u>37.055.125</u>
-------------------------	--	--------------------------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>67.244.355</u>
----------------------------------	--	--------------------------

Cuentas de orden deudoras	(Nota 20)	1.639.078
---------------------------	-------------	-----------

Cuentas de orden acreedoras	(Nota 20)	1.639.078
-----------------------------	-------------	-----------

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en US.\$)

INGRESOS		
Venta de energía	(Nota 21)	31.286.137
Ingresos operacionales diferentes a venta de energía	(Nota 22)	<u>589.517</u>
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		31.875.654
(-) GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos de operación	(Nota 23)	(35.351.411)
Depreciación bienes e instalaciones en servicio		<u>(4.153.386)</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>(39.504.797)</u>
PERDIDA OPERACIONAL		(7.629.143)
INGRESOS NO OPERACIONALES		1.038.056
GASTOS NO OPERACIONALES		<u>(79.009)</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u><u>(6.670.096)</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en US.\$)

	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Reserva por valuación	Reserva de capital	Reserva por donación	Resultado de años anteriores	Pérdida del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2003	1.907.108	7.163.293	35.376	12.424.737	18.537.640	10.927.439	178.916	(8.704.353)	42.470.156
Aportes para futura capitalización		1.161.464							1.161.464
Compensación de pérdidas					(8.704.353)			8.704.353	-
Ajustes de activos fijos				(54.888)					(54.888)
Ajustes en utilidades retenidas							148.489		148.489
Pérdida del ejercicio								(6.670.096)	(6.670.096)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	1.907.108	8.324.757	35.376	12.369.849	9.833.287	10.927.439	327.405	(6.670.096)	37.055.125

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en US. \$)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Recibido de clientes	42.167.722
Pagado a proveedores, empleados y servicios básicos	(35.151.819)
Otros	<u>(987.087)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	6.028.816

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de activos fijos	(4.198.444)
Incremento de inversiones	<u>(533.014)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(4.731.458)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aportes para futuras capitalizaciones	1.161.464
Préstamo	<u>7.738</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>1.169.202</u>
Flujo de efectivo neto	2.466.560
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1.763.673</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>4.230.233</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.
CONCILIACION ENTRE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO Y EL
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en US\$)

Pérdida del ejercicio (6.670.096)

**Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio
con el efectivo neto provisto por actividades
de operación:**

Depreciaciones	4.153.386
Ajustes por depreciación años anteriores	(342.719)
Provisión cuentas incobrables	18.074
Provisión jubilación patronal	<u>2.318.700</u>
Total	<u>6.147.441</u>

Cambios en activos y pasivos:

Derechos fiduciarios	225.973
Documentos por cobrar	86.325
Cuentas por cobrar consumidores	(281.848)
Otras cuentas por cobrar	(309.656)
Inventarios	616.733
Otros activos corrientes	993.261
Otros activos de largo plazo	(987.087)
Cuentas y documentos por pagar	5.522.155
Otros pasivos largo plazo	<u>685.615</u>
Total	<u>6.551.471</u>

Efectivo neto provisto por actividades de operación 6.028.816

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

Constitución

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. - EMELNORTE S.A., se constituyó con domicilio en la ciudad de Ibarra, provincia de Imbabura, el 25 de noviembre de 1975 y su objeto social principal es la realización de toda clase de actividades vinculadas con la prestación del servicio público de electricidad en el área de concesión y servicio.

Normatividad

La Empresa está sujeta a las disposiciones establecidas en la Ley de Régimen del Sector Eléctrico y es controlada por el Consejo Nacional de Electricidad – CONELEC; dicha institución suscribió el 26 de abril del 2001 con **EMELNORTE S.A.** un contrato de concesión de servicio de distribución y comercialización de energía eléctrica, cuya duración es de 30 años.

De acuerdo a la Ley de Régimen del Sector Eléctrico se establece la escisión de las actividades de generación, transmisión y distribución. La Compañía tendría que escindir, las actividades de generación y distribución.

El CENACE –Centro Nacional de Control de Energía es la entidad encargada del manejo técnico y económico del Mercado Eléctrico Mayorista y también de determinar y liquidar las obligaciones financieras provenientes de las transacciones de compra - venta de potencia y energía en el Mercado Ocasional "SPOT".

Empresa en marcha

La Empresa ha generado pérdidas contables recurrentes (cuatro periodos) cuyo monto acumulado es de aproximadamente US.\$ 28.000.000. Esta situación se origina principalmente, debido a que las tarifas de energía eléctrica no cubren sus costos operativos, administración y ventas.

De no elaborar y ejecutar un plan estratégico tendiente a disminuir las pérdidas operativas, la continuidad de la empresa en marcha se vería comprometida; por tanto los estados financieros deben ser leídos tomando en cuenta esta circunstancia.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

Bases de Presentación

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo al Sistema Uniforme de Cuentas para Organismos del Sector Eléctrico –SUCOSE.

En situaciones específicas y que el SUCOSE no haya normado el tratamiento contable, se han aplicado las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Los estados financieros fueron preparados sobre bases y prácticas contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Adicionalmente la **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.**, está normada y reglamentada por disposiciones legales emitidas por el Servicio de Rentas Internas, por el Código de Trabajo, Superintendencia de Compañías y demás organismos del Sector Eléctrico.

Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja, bancos e inversiones temporales.

Estimación para cuentas incobrables

La estimación contable para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones en base al análisis de cartera con débito a los gastos del ejercicio.

Valuación de Inventarios

Los inventarios se registran al costo de adquisición, el método de valoración es el promedio ponderado. Para inventarios adquiridos antes del año 2000 se ajustaron de acuerdo a la NEC 17.

Bienes en Servicio (Activos Fijos)

Está contabilizado al costo de reposición a nuevo en base a la revaluación de activos llevados a cabo en el año 2002, registrado en aplicación a la Resolución No. 00.Q.ICI.013. Las provisiones para 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 sin superar los porcentajes establecidos en el Art. 21 numeral 6 del Reglamento de LRTI.

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares US - \$)

ACTIVOS	Porcentajes de depreciación			
	Centrales hidroeléctricas	Líneas de transmisión y subestaciones	Sistemas de distribución	Instalaciones generales
Edificios y estructuras	Entre el 2.5% y 4%	2,86%		3%
Obras Hidroeléctricas	Entre el 2.5% y 3%			
Instalaciones electromecánicas	Entre el 3% y 7.14%			
Otros equipos de las centrales	Entre el 3% y 7.14%			
Carreteras, caminos puentes	Entre el 2% y 2.5%	4%		
Depósitos de combustible	7,14%			
Equipos de subestaciones		3,33%		
Postes, torres y accesorios		3,33%	5%	
Conductores y accesorios subterráneos		3,33%	4%	
Sistemas de alumbrado público			6,67%	
Transformadores de distribución			4%	
Acometidas y medidores			6,67%	
Moviliario y equipo				10%
Equipo de transporte				20%
Equipos de comunicaciones				10%
Equipos de computación				20%

Participación de trabajadores de las Utilidades

La participación a los trabajadores de las utilidades conforme lo requieren las leyes laborales, se calcula de las utilidades antes del cálculo del impuesto a la renta, en un porcentaje del 15%. En el ejercicio 2004 no se ha provisionado valor alguno por este concepto, por haber generado pérdidas.

Provisión para jubilación patronal

El Código del Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución y en forma proporcional para aquellos casos en los que el tiempo de servicio está comprendido entre los 20 y 25 años.

Provisión para Impuesto a la Renta

El Impuesto a la Renta se calcula mediante la aplicación de la tarifa impositiva del 25% aplicada a las utilidades gravables y es disminuida de la utilidad del ejercicio, pudiendo acogerse al beneficio tributario de la cancelación del 15% si las utilidades son capitalizadas o reinvertidas. En el ejercicio 2004 no se ha provisionado valor alguno por este concepto, por haber generado pérdidas.

Ingresos

Los ingresos están conformados por la prestación de servicios de energía eléctrica, que son mensualmente planillados al usuario.

Gastos de operación

Está constituido principalmente por la compra de energía eléctrica al mercado mayorista ecuatoriano, así como a las diferentes compañías generadoras del país. También se incluyen en este rubro, sueldos, y mantenimiento de maquinarias, contratación de servicios, materiales, etc.

Estimaciones

La elaboración de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, requieren que la Administración de la Compañía realice cálculos que modifican los saldos del balance, como son: provisiones para jubilación patronal, obsolescencia de inventarios, cuentas de dudosa cobrabilidad, depreciaciones, etc.

Contrato colectivo de trabajo

El Décimo Sexto Contrato Colectivo de Trabajo inició el 1 de enero del 2003 y su vigencia es de dos años, hasta la fecha de la emisión del informe de los auditores externos (abril 2005) no se ha firmado el Décimo Séptimo 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 Sexto Contrato Colectivo de Trabajo en todas sus partes.

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de los fondos disponibles es el siguiente:

DETALLE	US.\$
CAJA Y FONDO ROTATIVO	4.461
BANCO FOMENTO CTA. 100025351	1.715
BANCO PICHINCHA CTA. 3107290604	22.867
BANCO PICHINCHA CTA. 3108399204	180.687
BANCO PACIFICO FERUM CTA. CTE. 7107145	138.900
BANCO PACIFICO CTA. CTE. 7064306	3.077.697
BANCO MM JARAMILLO ARTEAGA CTA. CTE. 1003503014	502.132
BANCO FOMENTO CTA. CTE 810001166	18.217
MUTUALISTA PICHINCHA CTA. AHORRO 278002444	283.557
TOTAL	<u>4.230.233</u>

4. INVERSIONES TEMPORALES

Corresponde al saldo mantenido en el Banco Pacífico en un certificado de depósito a plazo por US\$. 573.904, este fondo permite garantizar el cumplimiento del contrato de concesión con el Consejo Nacional de Electrificación. Este certificado gana un 5,50% de interés anual y su plazo

vence el 5 de diciembre del 2005.

5. DERECHOS FIDUCIARIOS

Corresponde a saldo mantenido en dos cuentas corrientes. Este fondo es administrado por Fideicomiso **EMELNORTE S.A.** – Administradora de Fondos CONTIFONDOS S.A. (Fiduciaria).

El fideicomiso **EMELNORTE S.A.** recauda, administra y dispone de los dineros producto del pago de los usuarios del servicio eléctrico, prestado por la Compañía. Un detalle de los fondos es:

DETALLE	US.\$
BANCO PACIFICO CTA. CTE. 4787358	1.370.991
BANCO DEL PICHINCHA CTA. CTE 13149984 (a)	8.103
TOTAL	<u>1.379.094</u>

(a) Esta cuenta es usada exclusivamente para facilitar la recaudación y no es parte del contrato del Fideicomiso.

6. CUENTAS POR COBRAR CONSUMIDORES

Corresponde a los valores por cobrar provenientes de las operaciones normales de la Compañía, al 31 de diciembre del 2004 presenta los siguientes saldos:

DETALLE	US.\$
RESIDENCIAL	1.302.168
COMERCIAL	240.159
INDUSTRIAL	243.168
BOMBEO AGUA	104.127
VARIOS	64.173
TOTAL	<u>1.953.795</u>

El movimiento de la cuenta por cobrar consumidores es:

DETALLE	US.\$
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003	1.875.017
FACTURACIÓN DEL AÑO	34.178.665
INTERESES	86.589
RECAUDACION DEL AÑO	<u>(34.186.476)</u>
TOTAL	<u>1.953.795</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponde a los valores por cobrar provenientes de las operaciones normales de la Compañía, al 31 de diciembre del 2004 presenta los siguientes:

DETALLE	US \$.
ANTICIPOS CONTRATOS DEL AÑO 2004	253.316
PRESTAMOS EMPLEADOS (a)	101.958
DEUDORES DE VENTA DE ENERGIA EN BLOQUE (b)	549.681
CUENTAS POR COBRAR DEUDORES DE MATERIALES	16.343
BANCO DE PRESTAMOS (c)	256.198
CTAS POR COB ORG. SINDICALES	105.256
OTRAS	107.575
TOTAL	<u>1.390.327</u>

- (a) Los préstamos a empleados están normados en el Contrato Colectivo de Trabajo, su plazo no sobrepasa los 12 meses y no devengan intereses.
- (b) Las cuentas por cobrar por la venta de energía en bloque corresponden principalmente a saldos de Empresa Regional Esmeraldas US\$. 24.225, Eléctrica Milagro US\$. 27.940, Eléctrica Regional el Oro US\$. 35.424, Eléctrica Regional Manabí US\$. 67.642, EMELGUR US\$. 60.474, Corporación Administración Temporal Eléctrica Guayaquil US\$. 266.180.
- (c) Este valor se compensó (cobró) el 17 de marzo del 2005, con un saldo que estaba pendiente de pago a Termopichincha.

8. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es el siguiente:

SALDO INICIAL	(449.201)
INCREMENTOS	(18.074)
BAJAS	35.848
SALDO FINAL	<u>(431.427)</u>

La cartera que se considera con riesgo de incobrabilidad es la mayor a un año. El monto de cartera vencida superior a los 360 días es aproximadamente US\$. 321.000.

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre esta cuenta está conformada por los siguientes rubros:

DETALLE	US.\$
BODEGAS (a)	3.308.169
COMPRAS EN TRANSITO	4.204
PROVISION PARA BAJA DE INVENTARIOS	(246.909)
TOTAL	<u>3.065.464</u>

(a) Un detalle del rubro bodegas es como sigue:

DETALLE	US.\$
BODEGA GENERAL	2.585.816
ACOMETIDAS Y MEDIDORES	287.953
MANTENIMIENTO	111.034
MATERIAL DAÑADO	204.247
OTROS	119.119
TOTAL	<u>3.308.169</u>

A continuación presentamos un detalle de la cuenta inventarios por ubicación:

Ciudad	Bodega General	Acometidas y medidores	Material dañado	Otros	Total
Ibarra	2.208.373	237.795	143.234	119.119	2.708.521
Tulcán	377.444	8.621	42.106	-	428.171
Atuntaqui		4.045	4.716	9.242	18.003
Cayambe		3.951	2.262	6.710	12.923
Otavalo		4.236	6.546	22.555	33.337
Cotacachi		10.184	1.409	10.293	21.886
Urcuqui		2.277	528	4.034	6.839
Pimampiro		1.318	796	6.677	8.791
Mira		2.278	239	8.880	11.397
El Angel		2.779	779	4.908	8.466
San Gabriel		2.196	1.190	9.308	12.694
Bolívar		1.239	150	6.324	7.713
Tabacundo		7.032	293	22.103	29.428
TOTAL	2.585.817	287.951	204.248	230.153	3.308.169

10. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedad, planta y equipo es el siguiente:

NOTA 10. MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS

EMPRESA ELÉCTRICA EMELNORTE S.A.
AUDITORÍA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares)

	Saldo al 31/12/03	Incrementos	Disminuciones	Saldo al 31/12/04
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE				
Obras en construcción	4.494.280	4.501.120	6.123.425	2.871.975
Terrenos y servidumbres Centrales hidroeléctricas	897.771	-	-	897.771
Terrenos y servidumbres Líneas y subestaciones	284.067	-	-	284.067
Terrenos y servidumbres instalaciones generales	1.969.867	-	539.000	1.430.867
Otros activos	303.192	-	9.906	293.286
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE				
Edificios y estructuras Centrales Hidroeléctricas	2.694.386	-	-	2.694.386
Edificios y estructuras subestaciones	2.265.583	104.179	-	2.369.762
Edificios y estructuras instalaciones generales	3.565.977	742.709	-	4.308.686
Obras hidráulicas Centrales Hidroeléctricas	32.026.396	32.638	-	32.059.034
Instalaciones electromecánicas Centrales Hidroeléctricas	10.279.590	509.658	25.603	10.763.645
Otros equipos Centrales Hidroeléctricas	299.077	860	-	299.937
Carreteras, caminos, puentes	2.091.320	-	-	2.091.320
Depósitos de combustibles	42.640	-	-	42.640
Equipos de subestaciones	7.893.704	1.072.931	784	8.965.851
Postes, torres y accesorios	28.312.810	1.976.951	7.899	30.281.862
Conductores y accesorios aéreos de subtransmisión	14.204.661	791.453	-	14.996.114
Transformadores	10.806.635	399.272	20.285	11.185.622
Acometidas	10.864.092	697.551	89.465	11.472.178
Alumbrado	4.464.698	93.737	-	4.558.435
Moviliario y equipo de oficina instalaciones generales	283.342	78.951	54.921	307.372
Equipo de transporte	1.788.405	56.610	23.501	1.821.514
Equipo de bodega	57.288	7.199	51.238	13.249
Herramientas y equipo de taller	202.567	52.604	39.712	215.459
Equipos de laboratorio e ingeniería	169.653	16.163	25.623	160.193
Equipos de comunicación	99.075	48.283	19.385	127.973
Equipos de computación	562.672	168.093	51.624	679.141
Equipos diversos	34.234	20.507	2.979	51.762
	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO FIJO COSTO Y REVALUACIÓN	140.957.982	11.371.469	7.085.350	145.244.101
DEPRECIACIÓN				
Edificios y estructuras Centrales Hidroeléctricas	2.181.767	64.562	-	2.246.329
Edificios y estructuras subestaciones	1.509.931	36.002	45.686	1.500.247
Edificios y estructuras instalaciones generales	1.736.866	104.981	-	1.841.847
Obras hidráulicas Centrales Hidroeléctricas	25.144.330	644.376	-	25.788.706
Instalaciones electromecánicas Centrales Hidroeléctricas	9.234.045	72.737	5.486	9.301.296
Otros equipos Centrales Hidroeléctricas	234.512	4.612	-	239.124
Carreteras, caminos, puentes	1.313.732	44.658	-	1.358.390
Depósitos de combustibles	37.971	246	-	38.217
Equipos de subestaciones	4.030.322	234.976	64.517	4.200.781
Postes, torres y accesorios	17.354.832	1.127.023	24.607	18.457.248
Conductores y accesorios aéreos de subtransmisión	8.000.397	512.172	27.418	8.485.151
Transformadores	5.171.635	415.774	85.656	5.501.753
Acometidas	7.053.217	479.095	165.527	7.366.785
Alumbrado	3.228.616	169.315	-	3.397.931
Moviliario y equipo de oficina instalaciones generales	153.916	27.389	8.845	172.460
Equipo de transporte	1.550.250	105.036	16.158	1.639.128
Equipo de bodega	33.015	743	-	33.758
Herramientas y equipo de taller	111.461	19.913	9.825	121.549
Equipos de laboratorio e ingeniería	91.709	16.052	2.570	105.191
Equipos de comunicación	45.665	11.060	6.064	50.661
Equipos de computación	423.975	57.862	7.890	473.947
Equipos diversos	33.788	4.802	853	37.737
Provisión para baja de activo fijo	50.000	-	20.106	29.894
	-	-	-	-
TOTAL DEPRECIACIÓN	88.725.952	4.153.386	491.208	92.388.130
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETO	52.232.030	7.218.083	6.594.142	52.855.971

El gasto de la Compañía durante el año 2004 en concepto de depreciación fue de US \$ 4.153.386.

11. OTROS ACTIVOS DE LARGO PLAZO

A continuación se detalla un resumen de este rubro:

DETALLE	US.\$
RETENCIONES EN LA FUENTE AÑOS ANTERIORES (1)	339.078
CENACE IMPORTACIÓN DE ENERGIA (2)	569.242
PAGOS ANTICIPADOS AÑO 2004 (3)	995.875
OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO	179.641
TOTAL	<u>2.083.836</u>

Notas:

- (1) Corresponden a retenciones en la fuente realizadas a **EMELNORTE S.A.** y que no se pudieron compensar en años anteriores por haber generado pérdidas consecutivas.
- (2) Es un depósito realizado por **EMELNORTE S.A.** a favor del CENACE para garantizar el pago de la energía importada.
- (3) Corresponde a una provisión en la compra de bienes y servicios para ser cancelados en el ejercicio 2005. Ver Nota 12. literal (c).

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de los valores incluidos en este rubro son:

DETALLE	US.\$
GENERADORES DE ENERGIA (a)	9.607.807
CENACE FIDEICOMISO (b)	3.172.967
ORDENES DE PAGO IBARRA	483.454
ACREEDORES VARIOS (c)	1.720.839
OBLIGACIONES PATRONALES	200.008
CUENTAS POR PAGAR A TERCEROS (d)	357.061
TOTAL	<u>15.542.136</u>

Notas:

- (a) Los principales proveedores de energía dentro del rubro Generadores son los siguientes:

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares US - \$)

GENERADORAS	US. \$
Termoesmeraldas	1.026.144
Termopichincha	623.846
Electroguayas	2.184.659
Hidropaute	2.758.202
Hidroagoyán	646.724
Transelectric	931.893
Elecaustro	191.902
Electroquil	248.977
Hidronación	298.992
Machala Power	171.032
CATEG	164.419
Varias generadoras	361.017
TOTAL	<u>9.607.807</u>

- (b) Este saldo corresponde al valor adeudado al CENACE por la compra y venta de energía y potencia en el Mercado Ocasional; de abril del 1999 hasta septiembre del 2003. No se han registrado intereses ni multas.
- (c) Corresponde a las provisiones de los bienes y servicios contratados en el ejercicio 2004 y que se cancelarán en el 2005. Ver nota 11 numeral 3.
- (d) En este saldo se incluyen valores recaudados para terceros y principalmente están Bomberos, Alumbrado Público, FERUM, tasa de recolección de basura, etc.

13. PRÉSTAMOS POR PAGAR

El siguiente es un detalle de los préstamos por pagar al 31 de diciembre del 2004:

DETALLE	US.\$
PROGRAMA DE SUBTRANSMISION FASE B2	2.052.270
MINISTERIO DE FINANZAS	183.751
TOTAL	<u>2.236.021</u>

El programa de Subtransmisión Fase B-2 se originó en el 2002, y corresponde una deuda de Transelectric S.A. que fue reasignada a **EMELNORTE S.A.** a 30 años plazo y con un interés del 3% anual. El crédito (en yenes) fue otorgado por el Fondo de Cooperación Económica de Ultramar (OECF) del Japón al Estado Ecuatoriano para la construcción del Programa de Subtransmisión Fase B-2. Al 31 de diciembre del 2004 no se ha suscrito un convenio de pago entre el Ministerio de Finanzas y **EMELNORTE S.A.** para legalizar esta obligación;

tampoco se ha reconocido la diferencia en cambio ni registrado los intereses respectivos.

14. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL

El Código de Trabajo establece que todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores:

Un resumen del movimiento de la reserva para jubilación patronal, y demás beneficios de contrato colectivo es el siguiente:

DETALLE	Saldo 1-Ene-04	Pagos	Provisión del año	Saldo 31-Dic-05
Jubilación Patronal	6.206.416	(240.066)	447.755	6.414.105
Bonificación Ret. Voluntario	1.481.942	(120.305)	359.462	1.721.099
Bonificación Jub. Patronal	1.012.806	(657.480)	1.403.434	1.758.760
Desahucio	594.097		56.831	650.928
Despido intempestivo	886.043	(9.011)	51.218	928.250
TOTAL	10.181.304	(1.026.862)	2.318.700	11.473.142

15. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Empresa, al 31 de diciembre del 2004, es el siguiente:

ACCIONISTA	APORTE	%
FONDO DE SOLIDARIDAD	979.689	51,37%
MUNICIPIOS	228.450	11,98%
GOBERNACIONES	698.952	36,65%
OTROS	17	0,00%
TOTAL	1.907.108	100,00%

El capital social de **EMELNORTE S.A.** al 31 de diciembre del 2004 fue de US.\$ 1.907.108, dividido en 47.677.693 acciones iguales e indivisibles de US. \$ 0.04 cada una.

16. APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN

El movimiento de aportes futuras capitalizaciones durante el año 2004, fue el siguiente:

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares US - \$)

DETALLE	US.\$
SALDO INICIAL	7.163.293
APORTES FUTURA CAPITALIZACION DE MUNICIPIOS Y CONSEJOS PROVINCIALES	263.432
APORTES FUTURA CAPITALIZACION DEL FONDO DE SOLIDARIDAD	898.032
TOTAL	<u>8.324.757</u>

17. RESERVA POR VALUACIÓN

Esta reserva se originó en el año 2002 por la valuación de los Activos Fijos por parte de la Firma LEVIN, tomando en consideración lo dispuesto en la Resolución No. 00.1.ICI.013 del diez de agosto del 2000.

El saldo de esta cuenta no puede distribuirse entre los accionistas; sin embargo puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas. Durante el año 2004 se realizó un ajuste de US.\$ 54.888, disminuyendo el saldo de esta cuenta quedando al 31 de diciembre del 2004 en US.\$ 12.369.849.

18. RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2004 el valor de esta cuenta US. \$ 9.833.287 es un saldo que se mantiene del efecto de correcciones monetarias de años anteriores, e incluye la absorción de la pérdida generada durante el período 2003.

El movimiento de esta cuenta durante el 2004 es:

DETALLE	US.\$
SALDO ANTERIOR AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003	18.537.640
ABSORCIÓN DE LA PÉRDIDA DEL 2003	(8.704.353)
SALDO FINAL AL 31 DICIEMBRE DEL 2004	<u>9.833.287</u>

19. RESERVA POR DONACIÓN

Los Decretos Ejecutivos Nos. 1311 y 2048 establecen que el Estado Ecuatoriano asume la obligación de pagar la diferencia de ingresos generada por el déficit tarifario el Mercado Eléctrico Mayorista- MEM por el período comprendido entre el 1 de abril de 1999 y el 30 de noviembre del 2000 y entre el 1 de diciembre del 2000 y el 30 de junio del 2001. El Acuerdo N. 353 del Ministerio de Economía y Finanzas emitido el 27 de diciembre del 2001, establece que se debe contabilizar dicho ingreso en una cuenta Patrimonial de Reserva. Considerando esta disposición, la Empresa registró este ingreso por déficit tarifario por US.\$ 10.927.439 en la cuenta Reserva por Donación.

20. CUENTAS DE ORDEN

Comprenden valores registrados para su seguimiento y control:

DETALLE	US.\$
ADQUISICIÓN COMPRAS DIRECTAS	225.994
ENTIDADES PROVINCIALES	167.110
DEMANDAS EN CONTRA	370.000
PRICE CUP	875.974
TOTAL	<u>1.639.078</u>

21. VENTA DE ENERGÍA

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

DETALLE	US.\$
CARGOS POR COMERCIALIZACIÓN	2.627.123
SERVICIO RESIDENCIAL	11.460.997
SERVICIO COMERCIAL	3.251.827
SERVICIO INDUSTRIAL	6.987.341
VENTA DE ENERGIA EN BLOQUE	1.809.429
ALUMBRADO PUBLICO	3.388.791
OTROS SERVICIOS	1.760.629
TOTAL	<u>31.286.137</u>

22. INGRESOS DE OPERACIÓN QUE NO SON VENTA DE ENERGIA

Se encuentra conformado de la siguiente manera:

DETALLE	US.\$
CONEXIONES Y RECONEXIONES	518.777
ARRIENDO DE PROPIEDADES	60.499
SERVICIO COMERCIAL	10.089
SERVICIO INDUSTRIAL	152
TOTAL	<u>589.517</u>

23. GASTOS Y COSTOS DE OPERACIÓN

Comprende la compra de energía a las siguientes generadoras del país:

DETALLE	US.\$
COMPRA DE ENERGIA EN BLOQUE	25.834.940
GASTOS DE DISTRIBUCIÓN	2.839.348
INSTALACION SERVICIOS ABONADOS	1.666.430
GASTOS DE COMERCIALIZACION Y ADMINISTRACION	4.314.607
OTROS COSTOS Y GASTOS	696.086
TOTAL	35.351.411

24. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2004 la conciliación tributaria presentada por la Empresa es como sigue:

CONCILIACION TRIBUTARIA	US. \$
PERDIDA CONTABLE	(6.670.096)
MENOS :	
OTRAS RENTAS EXENTAS	21.491
MAS:	
GASTOS NO DEDUCIBLES EN EL PAIS	2.057.550
PERDIDA TRIBUTARIA	(4.634.037)
Menos: RETENCIONES EN LA FUENTE	(53.863)
SALDO A FAVOR	(53.863)

25. CONVENIOS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2004, la Empresa tiene suscritos entre otros los siguientes contratos y convenios:

➤ **Contrato de Concesión de Servicio de Distribución de Energía Eléctrica Entre EMELNORTE S.A. y el CONELEC**

Con fecha 26 de abril del 2001 el **CONELEC** celebra un contrato de concesión con **EMELNORTE S.A.**, mediante el cual delega, autoriza y otorga una concesión específica para que mediante ella, ejecute el servicio público de distribución y comercialización de energía eléctrica, bajo el régimen de exclusividad regulada, respetando el derecho de los grandes consumidores en los términos fijados en la Ley de Régimen del Sector Eléctrico. Este contrato tiene una vigencia de treinta años contados a partir de su fecha de suscripción.

Durante el plazo antes indicado el régimen de tarifas aplicado por **EMELNORTE S.A.** para el cobro de planillas a sus abonados, será fijado por el CONELEC en función de la Ley de Régimen del Sector Eléctrico del Reglamento de Tarifas y de las demás disposiciones legales y reglamentarias.

➤ **Contratos de Concesión y de Compra-Venta de Energía Eléctrica**

La Empresa Eléctrica del Norte EMELNORTE S.A., ha suscrito contratos de compra venta de energía eléctrica a plazo con las diferentes Generadoras de energía del país así podemos mencionar: Hidropaute, Hidroagoyan, Termopichincha, Termoesmeraldas, Hidronación, mediante los cuales los Generadores se comprometen a entregar al Distribuidor **EMELNORTE S.A.** la energía comprometida en los términos establecidos en la ley de Régimen del Sector Eléctrico.

➤ **Contrato de Fideicomiso Mercantil entre la Empresa Eléctrica del Norte S.A. y Contifondos**

EMELNORTE S.A. (Fideicomitente) suscribió con fecha 4 de octubre del 2001, un Contrato de Fideicomiso Mercantil de Administración otorgada a favor de la Compañía Produfondos S.A. (Fiduciaria). El 4 de diciembre del 2002, las partes mencionadas anteriormente, deciden realizar la sustitución fiduciaria del fideicomiso mercantil a la Compañía Administradora de Fondos Contifondos S.A., con fecha 3 de octubre del 2003 se efectuaron modificaciones al contrato original suscrito entre **EMELNORTE S.A.** y la Administradora de Fondos CONTIFONDOS S.A.

El contrato de Fideicomiso tiene por objeto garantizar la conservación y administración material y financiera de los recursos que se integren al patrimonio autónomo del Fideicomiso, dando prioridad al pago de obligaciones contraídas por **EMELNORTE S.A.** con las empresas generadoras de energía y la empresa transmisora, con el objeto de brindar suministro permanente e ininterrumpido de energía eléctrica a sus usuarios.

El fiduciario administrará financieramente los recursos integrados al fideicomiso, de acuerdo con las instrucciones que imparta el Comité Técnico del Fideicomiso, y además entregará por lo menos cada mes al CENACE y al Comité Técnico del Fideicomiso un reporte en el que mínimo conste la siguiente información:

- Total recaudado, conforme la información que proporcione el Fideicomitente.
- Identificación de los acreedores que ha facturado, así como el detalle de la facturación.
- Total recaudado.
- Recursos disponibles para pagos.

- Recursos no efectivizados en las cuentas del fideicomiso.

26. CONTINGENCIAS

Revisión Tributaria

La empresa fue sometida a una Revisión Tributaria por parte del SRI por los ejercicios económicos 1998, 1999 y 2000. de la cual se emitieron Actas de Re-determinación por los siguientes conceptos:

Número	Concepto	Ejercicio Fiscal
ATR-AD N 172003-0008	Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	1998
ATR-AD N 102003010013-1	Impuesto a la Renta	1999
ATR-AD N 172003-0009	Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	2000

Al momento la Firma Tobar & Bustamante auspicia una demanda en contra del Servicio de Rentas Internas por las actas de re-determinación tributarias detalladas anteriormente y que representan un contingente de US.\$ 225.994, esta contingencia no ha sido provisionada contablemente, sino revelada como cuenta de orden.

Reclamos en trámite

EMELNORTE S.A. mantiene un proceso de reclamo de pago en exceso por las retenciones efectuadas en el ejercicio económico 2002. La cuantía del reclamo es de US.\$ 72.214,

25. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión del informe por parte de los auditores independientes, el gobierno ecuatoriano no ha emitido ningún pronunciamiento respecto a leyes o reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país, que puedan influir sobre la posición financiera y de resultados de operaciones futuras de la Compañía.