

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado el estado de situación general comparativo adjunto, de la **EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE EMELNORTE S.A.**, al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo del Efectivo por el año terminado a esa fecha. La preparación de los mencionados estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Empresa y la nuestra es expresar una opinión sobre los mismos, en base a la auditoría que practicamos.
2. Nuestro examen fue realizado de acuerdo con Normas Ecuatorianas e Internacionales de Auditoría, tales normas requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. La auditoría incluye un examen en base a pruebas de las evidencias que respaldan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros de la **EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A.** La auditoría comprende también, una evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría nos provee de una base razonable para nuestra opinión.
3. Como resultado de nuestra auditoría, hemos determinado lo siguiente:
  - a. La cartera vencida que va de 61 días a más de 360 días asciende a US \$ 1,141,516.75 equivalente al 45% del total de las Cuentas por Cobrar Consumidores al 31 de diciembre del 2006, evidenciándose una lenta recuperación de los adeudos.
  - b. La cuenta Otros Activos por US \$ 470.304,07 incluye bienes muebles e inmuebles que no tienen uso por parte de la Empresa. A pesar de los informes emitidos por la Dirección Financiera en los años 2004 y 2005, recomendando darlos de baja, la Administración no ha tomado la decisión que permita depurar el saldo que a la fecha se encontraría sobrevaluando el total del Activo.
  - c. Se mantienen pendientes de legalizar mediante escrituras de propiedad los siguientes terrenos: Central San Gabriel por US \$ 12,975.00 y Central San Miguel de Car por US \$ 264,000.00.
  - d. Al 31 de diciembre del 2006, no se ha suscrito aún un Convenio de Pago con el Ministerio de Economía y Finanzas respecto a los valores a pagar por la adquisición de equipos y accesorios para las Subestaciones Cotacachi, La Esperanza y línea de 14.5 Km. a 69 KV de la Subestación Bellavista; correspondientes al programa de Subtransmisión Fase B2, por valor de US \$ 2,052,270.10.



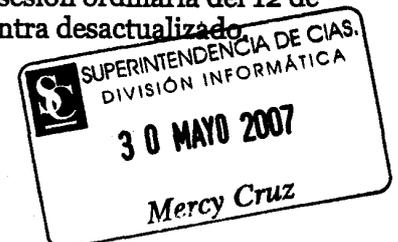
- e. El valor de US \$ 240,859.36 correspondiente a los ingresos por concepto del décimo tercer sueldo de los trabajadores, no fue considerado para la determinación de la base imponible de los ingresos en relación de dependencia, lo que origina que no se haya efectuado la retención y el pago correspondientes, por el valor aproximado de US \$ 25.000,00.
  - f. Al 31 de diciembre de 2006, EMELNORTE S.A., mantuvo una deficiencia en la cobertura de los seguros para protección de activos fijos e inventarios con costo de US \$ 22,147.998,14.
  - g. A pesar de que la Administración de EMELNORTE ha efectuado gestiones tendientes a absolver las observaciones emitidas por la Superintendencia de Compañías emitidas en el oficio No. SC. ICLAL.05.09831 del 2 de mayo del 2005, el Directorio y Junta de Accionistas mantienen en proceso de cumplimiento los requerimientos del organismo de control.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes que pudieran originarse por lo expresado en el párrafo 3., los referidos estados financieros presentan razonablemente en sus aspectos importantes la situación financiera de la **EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A.**, al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos del efectivo por el año terminado a esa fecha de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
5. Hemos verificado de acuerdo a disposiciones legales vigentes en el país, que durante el ejercicio económico 2006, la Empresa ha cumplido con sus obligaciones como agente de retención y percepción de impuestos, al respecto emitiremos el Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias al Servicio de Rentas Internas.

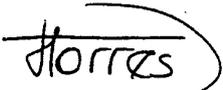
Adicionalmente informamos que continúa sin ejecutarse el proyecto de escisión aprobado por el Directorio de la Empresa Eléctrica Regional Norte S.A., en sesión ordinaria del 12 de Septiembre del 2002, documento que a nuestro criterio, se encuentra desactualizado.

Ibarra, 24 de abril del 2007

Atentamente,

Consultora Gabela Cia. Ltda.  
RNAE - 004



  
Janeth Torres Zaldumbide  
Licencia No. 19311

**EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE EMELNORTE S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

		SALDO AL 31-DIC-06	SALDO AL 31-DIC-05			SALDO AL 31-DIC-06	SALDO AL 31-DIC-05
<b>ACTIVOS</b>				<b>PASIVOS</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>			
FONDOS DISPONIBLES	NOTA 3	1.727.522,42	1.420.639,25	CUENTAS POR PAGAR	NOTA 18	16.605.822,09	13.945.322,25
INVERSIONES TEMPORALES DE CAJA	NOTA 4	41.337,77	-	OBLIGAC. PATRON. Y RET. FAV. DE TERCEROS	NOTA 19	198.189,22	245.495,22
FIDEICOMISO-DERECHOS FIDUCIARIOS	NOTA 5	2.111.268,82	993.500,18	OTROS PASIVOS CORRIENTES	NOTA 20	394.575,64	362.208,57
DOCUMENTOS POR COBRAR	NOTA 6	375.135,66	120.402,50				
CUENTAS POR COBRAR CONSUMIDORES	NOTA 7	2.518.680,25	2.463.955,11	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	NOTA 8	2.534.818,16	1.721.236,19	PRESTAMOS POR PAGAR	NOTA 21	2.236.020,62	2.236.020,62
PROVISION ACUM PARA CTAS INCOB.	NOTA 9	(451.708,12)	(425.778,25)	PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL	NOTA 22	11.968.645,97	10.866.321,11
ANTICIPO DE CONTRATOS CORTO PLAZO	NOTA 10	107.218,04	212.736,81	OTRAS OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	NOTA 23	928.728,15	783.404,56
INVENTARIO DE BODEGAS	NOTA 11	3.485.625,57	3.429.970,46				
COMPRAS LOCALES EN TRANSITO	NOTA 12	112.556,50	6.671,02	<b>PASIVO DIFERIDO</b>			
PROVISION PARA BAJA DE INVENTARIOS	NOTA 13	(82.190,95)	(246.908,87)	OTROS CREDITOS DIFERIDOS	NOTA 24	443.771,60	485.404,55
				<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>32.775.753,29</u>	<u>28.924.176,88</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>	NOTA 14	52.683.076,30	53.033.049,07	<b>PATRIMONIO</b>			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				CAPITAL SOCIAL	NOTA 25	1.907.107,84	1.907.107,84
OBLIGACIONES POR COBRAR A LARGO PLAZO		26.585,68	26.585,68	APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	NOTA 26	11.879.579,54	9.728.136,05
<b>OTROS ACTIVOS</b>				RESERVA LEGAL	NOTA 27	35.375,89	35.375,89
ESTUDIOS DE FACTIBILIDAD Y DISEÑO DE OBRAS	NOTA 15	194.509,76	113.741,22	RESERVA POR VALUACION	NOTA 28	12.001.672,36	12.176.504,36
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>				RESERVA DE CAPITAL	NOTA 29	9.833.286,68	9.833.286,68
PAGOS ANTICIPADOS	NOTA 16	1.507.363,60	1.007.885,27	RESERVA DE DONACION	NOTA 30	10.927.439,58	10.927.439,58
CUENTAS POR LIQUIDAR		5.975,76	14.575,76	PERDIDA DEL EJERCICIO 2006	NOTA 31	(2.559.802,33)	(3.553.166,00)
ACTIVOS INTANGIBLES		27.333,18	32.128,04	RESULTADOS ACUMULADOS		(10.047.379,92)	(6.222.243,37)
OTROS DEBITOS DIFERIDOS		6.739,68	11.244,62	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS		178.916,15	178.916,15
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>66.931.949,08</u>	<u>63.935.634,06</u>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>34.156.195,79</u>	<u>35.011.467,18</u>
				<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>66.931.949,08</u>	<u>63.935.634,06</u>
CUENTAS DE ORDEN	NOTA 17	1.639.077,60	1.639.077,60	CUENTAS DE ORDEN	NOTA 17	1.639.077,60	1.639.077,60

**LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE EMELNORTE S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

		<b>SALDO AL</b>	<b>SALDO AL</b>
		<b>31-DIC-06</b>	<b>31-DIC-05</b>
<b>INGRESOS</b>			
VENTA DE ENERGIA	NOTA 32	33.499.446,41	32.161.643,80
INGRESOS DE OPERAC. QUE NO SON VTA. ENERGIA	NOTA 33	5.686.895,47	1.572.317,09
INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN		637.197,03	524.604,40
INGRESOS EXTRAORDINARIOS		13.567,85	25.321,31
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b><u>39.837.106,76</u></b>	<b><u>34.283.886,60</u></b>
<b>GASTOS</b>			
COMPRA DE ENERGIA	NOTA 34	27.578.832,96	25.269.641,97
GASTOS DE OPERACIÓN		10.264.397,76	7.906.029,40
GASTOS PARA REPOSICION DE BIENES E INSTALAC. EN SERV.		4.487.847,42	4.591.906,16
GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN		23.883,32	31.176,37
PERDIDAS EXTRAORDINARIAS		4.279,13	
AJUSTES DE PERÍODOS ANTERIORES		-	81,38
GASTOS FINANCIEROS		<u>37.668,50</u>	<u>38.217,32</u>
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b><u>42.396.909,09</u></b>	<b><u>37.837.052,60</u></b>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>(2.559.802,33)</b>	<b>(3.553.166,00)</b>

**LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA VALUACION	RESERVA DONACION	RESULTADOS ACUMULADOS	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	RESULTADOS DEL PERIODO	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005	1.907.107,84	9.728.136,06	35.375,89	9.833.286,68	12.176.604,36	10.927.439,58	-6.222.243,37	178.916,15	(3.553.166,00)	35.011.467,18
APORTES FUTURA CAPITALIZACION		2.151.443,49								2.151.443,49
RESERVA DE CAPITAL										0,00
RESERVA POR VALUACION					(174.932,00)					(174.932,00)
RESULTADOS ACUMULADOS							-3.825.136,55		3.553.166,00	-71.970,55
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS										0,00
RESULTADO DEL PERIODO									(2.559.802,33)	(2.559.802,33)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006	1.907.107,84	11.879.579,54	35.375,89	9.833.286,68	12.001.672,36	10.927.439,58	(10.047.379,92)	178.916,15	(2.559.802,33)	34.156.196,79

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

PERDIDA NETA	(2.559.802,33)	
DEPRECIACION	4.487.847,42	
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	27.319,49	
AMORTIZACION ACTIVOS INTANGIBLES	20.040,83	
REGISTRO DEL CALCULO ACTUARIAL	1.599.257,58	
AJUSTES DE DIFERENCIAS BODEGA IBARRA 2004	(107.130,11)	
REGISTRO EN CTAS. POR COB. EL DSCTO. EN FACT/. AÑOS ANTERIORES	(77.948,33)	
CIERRE DE CTAS. POR PAGAR MINISTERIO DE BIENESTAR SOCIAL AÑOS ANTERIORES	(1.933,59)	
CIERRE DE CTAS. POR PAGAR QUE CORRESPONDÍA AL INGRESO	(958,40)	
RELIQUIDACION BONO VACACIONAL AÑOS ANTERIORES	(1.067,45)	
AJUSTES DE PERDIDAS EXTRAORDINARIAS	<u>4.279,13</u>	
<b>Cash Flow Operacional</b>		<b>3.389.904,24</b>
<b>EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
AUMENTO DE DOCUMENTOS POR COBRAR	(254.734,16)	
AUMENTO DE CUENTAS POR COBRAR	(54.725,14)	
AUMENTO DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(813.581,97)	
UTILIZACION DE LA PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	(1.389,62)	
AUMENTO DE PAGOS ANTICIPADOS	(393.959,56)	
AUMENTO DE BODEGAS	(55.655,11)	
AUMENTO DE COMPRAS LOCALES	(105.885,48)	
DISMINUCION DE INTERESES POR COBRAR	-	
AUMENTO EN ESTUDIOS Y OBRAS	(80.768,54)	
DISMINUCION CUENTAS POR LIQUIDAR	8.600,00	
DISMINUCION OTROS DEBITOS DIFERIDOS	4.504,94	
AUMENTO DE CUENTAS POR PAGAR	2.660.499,84	
DISMINUCION OBLIGACIONES PATRONALES	(47.306,00)	
AUMENTO DE OTROS PASIVOS CORRIENTES	32.367,07	
UTILIZACION OBLIGACIONES PATRONALES	(496.932,72)	
DISMINUCION DE OTROS CREDITOS DIFERIDOS	<u>(41.632,95)</u>	
<b>TOTAL EFECTIVO PROVISTO EN ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		<b>359.400,60</b>
<b>EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
INCREMENTO ACTIVO FIJO BRUTO	(5.780.309,07)	
DISMINUCION OBRAS EN CONSTRUCCION	2.095.313,07	
UTILIZACION DEPRECIACION ACUMULADA	(452.878,65)	
DISMINUCION ACTIVOS INTANGIBLES	<u>4.794,86</u>	
<b>TOTAL EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(4.133.079,79)</b>
<b>EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
INCREMENTO DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	145.323,59	
INCREMENTO APORTES DE CAPITAL	2.151.443,49	
DISMINUCION DE RESERVAS	<u>(446.902,55)</u>	
<b>TOTAL EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>1.849.864,53</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO NETO</b>		<b>1.466.089,58</b>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES INICIO DE AÑO	2.414.139,43	
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u>3.880.229,01</u>	
CONCILIACION FLUJO EFECTIVO NETO	1.466.089,58	

**LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**



## EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A.

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2006

### NOTA 1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

Fecha de Constitución:	15 de noviembre de 1976
Denominación:	Empresa Eléctrica Regional Norte S.A. EMELNORTE.
Legislación:	Se regirá por la Ley de Compañías, Ley de Régimen del Sector Eléctrico, Código Civil, Código Laboral, Ley de Régimen Tributario y sus Estatutos Sociales.
Objeto Social:	El objeto de la empresa es la prestación del servicio público de electricidad en el área de concesión y servicio.
Domicilio:	El domicilio principal de la compañía es la ciudad de Ibarra Provincia de Imbabura, pudiendo establecer sucursales, agencias y oficinas en cualquier lugar dentro del país.
Duración:	El plazo de duración es de noventa y nueve años, pudiendo prorrogarse o reducirse por resolución de la Junta General de Accionistas, ateniéndose a las disposiciones legales vigentes.
Dirección, Administración y Control:	La empresa tiene los siguientes organismos y dignatarios: Junta General de Accionistas, Directorio, Presidente Ejecutivo, Comisarios, Auditores Internos y Auditores Externos.

### NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

#### DISPOSICIONES GENERALES

La Empresa Eléctrica Regional Norte S. A., está obligada a llevar su contabilidad de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Régimen del Sector Eléctrico y sus Reglamentos; Ley de Compañías; Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos; Código del Trabajo; Estatutos de la Empresa; Sistema Uniforme de Cuentas; Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador aplicables al sector eléctrico; y, Normas Ecuatorianas de Contabilidad. La Empresa Eléctrica Regional Norte S. A., ha cumplido con disposiciones emitidas por el Fondo de Solidaridad, el CONELEC y el CENACE.



a) REFERENTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS

a1) Bases de Presentación

Los estados financieros básicos en dólares se preparan principalmente en base a precios históricos que estuvieron en vigencia en las fechas en que ocurrieron las transacciones.

a2) Período de Presentación

Los estados financieros básicos se presentan anualmente con la información comprendida entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año y los interinos en forma mensual.

a3) Estados Financieros Consolidados

Se presume que los estados financieros consolidados son más significativos que los estados financieros presentados por separado.

b) REFERENTES A LOS ACTIVOS

b1) Fondos Efectivos

Los fondos de caja, cuentas corrientes y fondos fijos están debidamente segregados y pueden utilizarse en forma inmediata, sin que pese sobre ellos ningún gravamen o restricción. (Nota 3).

b2) Cuentas y Documentos por Cobrar

Las cuentas por cobrar se hallan debidamente segregadas en función a su naturaleza, en cuentas y documentos; y en cuanto a su origen en abonados, empleados y otras organizaciones asociadas.

b3) Provisión para Incobrables

Las cuentas y documentos por cobrar están deducidos por una provisión que servirá para cubrir riesgos de incobrabilidad, principalmente en las deudas del sector público y privado. Los cargos por este concepto afectan directamente a resultados del ejercicio. (Nota 9)

b4) Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo determinado sobre la base de valores promedio de adquisición, utilizando el método promedio ponderado. El costo presentado en balances no supera el valor del mercado.



**b5) Bienes e Instalaciones en Servicio**

Los activos fijos se encuentran registrados al costo de adquisición. Los ítems adquiridos hasta marzo del año 2000, fueron ajustados de acuerdo a lo dispuesto en la disposición transitoria séptima de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, mediante la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

**b6) Los costos de Terrenos se presentan segregados en la clasificación de los activos.**

**b7) Depreciaciones**

La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos fijos que fluctúa entre 4 y 40 años.

Los porcentajes anuales de depreciación aplicados por la empresa en el año 2006, fueron los siguientes:

Centrales Hidroeléctricas	2,50 al 3,33
Centrales de Generación Térmica	4 al 7,14
Líneas y Subestaciones de Subtransmisión	2,86 al 3,33
Sistema de Distribución	4 al 6,67
Instalaciones Generales	3 al 20

**b8) Costos Operacionales y de Capital relacionados con Activo Fijo**

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos de renovaciones y mejoras de importancia, se consideran como adiciones de activos fijos.

**b9) Inversiones Temporales**

Las Inversiones Temporales están registradas al costo de adquisición.

**c) REFERENTES A LOS PASIVOS**

**c1)** Los pasivos están registrados, en las respectivas cuentas a corto y largo plazo de acuerdo a su naturaleza, tal cual se explica en las notas referentes a las obligaciones de la empresa.

**c2)** Los créditos diferidos están clasificados y registrados por separado en las respectivas cuentas y subcuentas.

**d) REFERENTES AL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**d1)** El patrimonio invertido por los accionistas en la Empresa está registrado en cuanto a su valor y movimiento al 31 de diciembre del 2006.



d2) Las cuentas de reserva legal, reserva por valuación, reserva de capital, donaciones de capital, están debidamente separadas en cuentas que integran el patrimonio total.

e) REFERENTES A LA DETERMINACION DE RESULTADOS

e1) La Empresa registra los ingresos por venta de energía dentro del mes en que se prestó el servicio, es decir en base al sistema de causación.

e2) Todos los demás ingresos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las transacciones correspondientes.

e3) Las operaciones de ingresos y gastos extraordinarios que son de carácter no recurrente han sido reconocidas y registradas en el período 2006 y están separadas de las operaciones normales.

e4) La Empresa compra energía eléctrica a las diferentes compañías generadoras existentes en el país, mediante contratos a término y al mercado Spot.

La facturación por este concepto es registrada en cuentas de gastos y en el pasivo correspondiente hasta su cancelación a través del Fideicomiso contratado con FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A. FIDUPACIFICO.

Los precios de compra por kilovatio de energía fueron fijados por el CENACE, estableciendo un precio promedio de costos marginales, que determina el precio de energía en el mercado spot, mientras que los precios de venta de las tarifas eléctricas fueron fijados por el CONELEC a través del pliego tarifario.

e5) Seguridad Social

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la empresa ha efectuado aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, organismo que ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal, sin perjuicio de las que les corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio.

e6) Jubilación Patronal

De acuerdo con lo previsto en el Art. 219 del Código de Trabajo vigente, los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 25 años de trabajo ininterrumpido.



El cálculo actuarial se realizará según lo estipulado en La Ley 124, publicada en el R.O. No. 379 del 8 de agosto de 1998, que en su artículo 6to, sustituyó el numeral 14 del artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario por lo siguiente:

“14. La totalidad de las provisiones para pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que se refieren al personal que haya cumplido por lo menos diez años consecutivos de trabajo en la misma empresa”.

La empresa al 31 de diciembre del 2006, provisionó por este concepto, el valor de US \$ 1,599,257.58 de acuerdo con estudios realizados por un actuario independiente (Nota 22).

e7) Contrato Colectivo de Trabajo

EMELNORTE reconoce al Comité de Empresa de los Trabajadores como la única organización representante del gremio.

Al 31 de diciembre del 2006, la Empresa no ha suscrito con sus trabajadores un nuevo Contrato Colectivo de Trabajo, sin embargo se encuentra en análisis el pliego de peticiones.

f) REGIMEN TRIBUTARIO

La empresa está sujeta al cumplimiento de las normas estipuladas en el Régimen Tributario Interno del país.

g) PARTICIPACION DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES DE LA EMPRESA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la empresa pagará a sus trabajadores y empleados una participación del 15% sobre las utilidades generadas en el ejercicio económico, situación que no se aplica en el año 2006 por existir pérdida.

NOTA 3. FONDOS DISPONIBLES

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

CUENTAS CORRIENTES	(1)	521,878.41	
CUENTAS DE AHORRO	(1)	<u>1,187,485.12</u>	
TOTAL BANCOS			1,709,363.53
CAJA GENERAL			17,290.99
FONDOS ROTATIVOS			967.90
TOTAL US \$.			<b>1,727,622.42</b>



(1) Este rubro está conformado por:

	CUENTAS CORRIENTES	CUENTAS DE AHORRO	TOTAL
BANCO PICHINCHA CTA. CTE. NO. 13045406	30,156.12		30,156.12
PICHINCHA CTA. CTE. NO. 13146071	25,220.80		25,220.80
PACÍFICO-FERUM CTA. CTE. NO. 7107145	326,597.14		326,597.14
PACÍFICO CTA. CTE. 7064306	103,939.06		103,939.06
MM JARAMILLO ARTEAGA CTA. CTE. NO. 1003503014	7,563.72		7,563.72
BANCO FOMENTO PIMAMPIRO CTA. CTE. NO. 0810- 001166	28,401.57		28,401.57
MUTUALISTA PICHINCHA CTA. NO. 278002444	-	20,378.89	20,378.89
BANCO MM JARAMILLO A. CTA. AHORROS NO. 6056834012	-	791,149.48	791,149.48
BANCO AUSTRO CTA. AHORROS NO. 110002971	-	375,956.75	375,956.75
<b>TOTAL US \$.</b>	<b>521,878.41</b>	<b>1,187,485.12</b>	<b>1,709,363.53</b>

**NOTA 4. INVERSIONES TEMPORALES DE CAJA**

Corresponde al Certificado de Inversión No. 1001-027616 de CORFINSA Sociedad Financiera que mantiene la Empresa por el valor de US \$ 41,337.77, con una tasa de interés anual de 7% y un plazo de 187 días.

**NOTA 5. FIDEICOMISO DERECHOS FIDUCIARIOS**

La Empresa Eléctrica Regional Norte "EMELNORTE" S.A., con fecha 4 de octubre del 2001 suscribe la escritura pública de constitución del Fideicomiso Mercantil de Administración, Recursos y Pagos, celebrado entre la Empresa Eléctrica Regional Norte S.A., en calidad de Constituyente y PRODUFONDOS S.A., en calidad de Fiduciaria.

Con fecha 04 de diciembre del 2002, se suscribió la Escritura Pública de Reforma Integral y Sustitución Fiduciaria con la Administradora de Fondos CONTIFONDOS S.A., en calidad de Fiduciaria Sustituta. Con Resolución No. 03-G-IMV-0005-887, emitida por la Dirección del Departamento Jurídico del Mercado de Valores de la Superintendencia de Compañías; se aprobó el cambio de denominación de la Compañía Administradora de Fondos CONTIFONDOS S.A., por la de FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A. FIDUPACIFICO, efectuándose otra modificación del contrato de fideicomiso mercantil en Octubre 3 del 2003.

Mediante Resolución No.06-2004-021, la junta general de accionistas, resolvió autorizar a la administración la suscripción del contrato modificadorio del Fideicomiso Mercantil EMELNORTE con la FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACIFICO.

Durante el año 2006 se realizaron algunas reformas, siendo la última, la efectuada mediante escritura de Reforma del Fideicomiso Mercantil del 4 de agosto del 2006, a través de la cual se modifica el cuadro de prelación vigente.



Durante el año 2006 el movimiento de esta cuenta fue:

Saldo al 31-Dic-05	993,500.18
Ingresos 2006	35,976,681.00
Pagos efectuados	<u>(34,858,912.36)</u>
Saldo al 31-Dic-06	2,111,268.82

**NOTA 6. DOCUMENTOS POR COBRAR**

Se incluyen en esta cuenta los valores correspondientes a consumos a crédito por nuevos servicios, con vencimiento menor a un año, así como el registro de los contratos de prórroga por reestructuración de deudas pendientes:

VENTAS A CREDITO	164,304.57
CONTRATOS DE PRORROGA	210,334.98
OTROS	<u>497.11</u>
TOTAL US \$	375,136.66

**NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR CONSUMIDORES**

El saldo de esta cuenta incluye valores adeudados por los abonados por consumo de energía, impuestos y otros valores por cobrar, facturados en las planillas de consumo, según el siguiente detalle:

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2005	2,463,951.66
FACTURACION AÑO 2006	36,235,270.15
RECAUDACION	<u>(36,794,388.18)</u>
REFACTURACIONES	(114,178.65)
ANULACIONES	(43,923.70)
RECARGOS	680,824.90
OTROS	<u>91,124.07</u>
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2006	2,518,680.25

La cartera vencida que mantiene la empresa al 31 de diciembre del 2006 comprende:

PERIODO	CORRIENTE	VENCIDA	TOTAL	PORCENTAJE
DE 0 A 30 DIAS	1,135,738.26	-	1,135,738.26	44
DE 31 A 60 DIAS	241,423.24	-	241,423.24	10
DE 61 A 90 DIAS	-	116,027.42	116,027.42	5
DE 91 A 180 DIAS	-	151,987.48	151,987.48	6
DE 181 A 360 DIAS	-	199,574.98	199,574.98	8
MAS DE 360 DIAS	-	<u>673,928.87</u>	<u>673,928.87</u>	<u>27</u>
TOTAL US \$	1,377,161.50	1,141,518.75	2,518,680.25	100

**Pliego Tarifario**

En nuestra opinión, en el presente ejercicio, el pliego tarifario fue aplicado por la Empresa, de acuerdo a los términos establecidos en los documentos proporcionados por el CONELEC.



## NOTA 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2006 comprende los siguientes valores:

PRESTAMOS A EMPLEADOS		337,573.63
EMPRESAS DE DISTRIBUCION	(1)	601,873.89
SUBSIDIOS	(2)	1,506,012.10
ORGANIZACIONES SINDICALES		29,482.47
FALTANTE DE MATERIALES		34,861.98
DEUDORES DE MATERIALES		24,761.86
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		<u>252.23</u>
<b>TOTAL US \$</b>		<b>2,534,818.16</b>

- (1) Comprende la venta de energía de EMELNORTE, a otras empresas eléctricas.
- (2) Registro de US \$ 1,271,950.59 correspondientes a la aplicación de la "Ley del Anciano".

## NOTA 9. PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

Durante el ejercicio económico 2006, la Empresa Eléctrica Regional Norte S.A., provisionó para riesgos de incobrabilidad el 1% del movimiento neto de las cuentas No.111 Documentos por Cobrar, cuenta No. 112 Consumidores y cuenta No. 113 Otras Cuentas por Cobrar, excepto el valor correspondiente a Préstamos y Anticipos empleados y Jubilados, de acuerdo al siguiente detalle:

DOCUMENTOS POR COBRAR	15,321.01
CUENTAS POR COBRAR CONSUMIDORES	288,164.68
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	<u>148,222.43</u>
<b>TOTAL US \$ (1)</b>	<b>451,708.12</b>

- (1) El movimiento de esta cuenta, se resume como sigue:

	SALDO AL 31-Dic-05	AJUSTES UTILIZACION	PROVISION	SALDO AL 31-Dic-06
DOCUMENTOS POR COBRAR	12,882.38	108.71	2,547.34	15,321.01
CUENTAS POR COBRAR CONSUMIDORES	269,974.08	256.91	18,447.51	288,164.68
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	<u>142,921.79</u>	<u>1,024.00</u>	<u>6,324.64</u>	<u>148,222.43</u>
<b>TOTAL US \$</b>	<b>425,778.25</b>	<b>1,389.62</b>	<b>27,319.49</b>	<b>451,708.12</b>

Consideramos que el cálculo de la Provisión debe basarse en un análisis técnico de la antigüedad de la cartera, de manera que se refleje de manera razonable el monto de estimación de este gasto.

**NOTA 10. ANTICIPOS CONTRATOS A CORTO PLAZO**

Corresponde a los anticipos entregados por la Empresa por concepto de contratos para la adquisición de materiales y prestación de diversos servicios, así tenemos:

EMPRESAS PRIVADAS	(1)	59,483.75
PERSONAS PARTICULARES		47,734.29
<b>TOTAL US \$</b>		<b>107,218.04</b>

(1) Conformada por las siguientes empresas:

TOBAR Y BUSTAMANTE CIA. LTDA.	5,000.00
MUNDO FERRETERO S.A.	2,777.60
SILVATECH S.A.	16,470.00
PROELECTRICA S.A.	34,142.00
CIATECO S.A.	1,094.15
<b>TOTAL US \$</b>	<b>59,483.75</b>

**NOTA 11. INVENTARIOS**

El saldo de esta cuenta incluye los siguientes valores:

	BODEGA	MATERIAL MAL ESTADO (1)	MATERIAL TRANSELECTRIC (2)	MEDIDORES	MANTENIMIE NTO	SALDO AL 31-DIC-06
IBARRA	2,170,439.27	146,367.28	85,914.95	382,705.35	3,232.95	2,788,659.80
ATUNTAQUI	-	1,020.21	-	25,301.96	-	26,322.17
CAYAMBE	-	487.47	-	17,154.08	230.75	17,872.30
OTAVALO	-	1,045.43	-	35,482.79	26,578.59	63,106.81
COTACACHI	-	606.60	-	8,856.00	3,399.07	12,861.67
URCUQUI	-	85.26	-	8,680.64	5,468.11	14,234.01
PIMAMPIRO	-	345.55	-	12,651.38	10,152.02	23,148.95
TULCAN	377,634.49	37,245.71	-	23,456.83	-	438,337.03
MIRA	-	139.81	-	10,832.42	10,304.66	21,276.89
EL ANGEL	-	258.87	-	10,213.77	6,483.26	16,955.90
SAN GABRIEL	-	366.52	-	11,831.95	12,085.27	24,283.74
BOLIVAR	-	300.94	-	5,316.93	10,020.60	15,638.47
TABACUNDO	-	257.07	-	14,931.57	7,739.19	22,927.83
<b>TOTAL US \$</b>	<b>2,548,073.76</b>	<b>188,526.72</b>	<b>85,914.95</b>	<b>567,415.67</b>	<b>95,694.47</b>	<b>3,485,625.57</b>

(1) Bienes en mal estado, respecto a los cuales la administración tomará la decisión de darlos de baja.

(2) El valor de US \$ 85,914.95 corresponde a los equipos, materiales y accesorios entregados a EMELNORTE por parte de Transelectric S.A., del Programa de Subtransmisión FASE B-2, para el montaje de las subestaciones Cotacachi, La Esperanza y Cayambe.



**NOTA 12. COMPRAS LOCALES EN TRÁNSITO**

Al 31 de diciembre del 2006 se registran en esta cuenta las siguientes adquisiciones:

IMBAUTO S.A.		25,655.17
ANDEAN TRADE		6,652.80
ECUATRAN	(1)	34,137.60
ELECTRO CABLES S.A.	(1)	37,411.76
OTROS		<u>8,699.17</u>
TOTAL US \$		112,556.50

(1) Adquisición de transformadores monofásicos y conductor de aluminio.

**NOTA 13. PROVISIÓN PARA BAJA DE INVENTARIOS**

La Empresa mantiene una provisión para cubrir bajas y mermas de materiales de la Bodega Integral, cuyo valor al 31 de diciembre del 2006 asciende a US \$ 82,190.95.

**NOTA 14. ACTIVO FLJO**

Esta cuenta se resume como sigue:

	SALDO AL 31-DIC-05	ADICIONES	RETIROS	SALDO AL 31-DIC-06
CENTRALES HIDROELÉCTRICAS	44,832,844.96	204,522.92	-	45,037,367.88
CENTRALES A COMBUSTIÓN INTERNA	3,584,581.00			3,584,581.00
LINEAS Y SUBESTACIONES DE SUBTRANSMISIÓN	20,382,417.99	2,059,362.50	195,306.67	22,246,473.82
SISTEMA DE DISTRIBUCIÓN	67,668,187.54	3,638,916.35	557,723.79	70,749,380.10
INSTALACIONES GENERALES	9,567,435.90	770,866.76	140,329.00	10,197,973.66
TOTAL US\$	146,035,467.39	6,673,668.53	893,359.46	151,815,776.46
DEPRECIACION ACUMULADA	(96,154,935.06)	(4,548,780.06)	509,628.49	(100,194,086.63)
TOTAL BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO	49,880,532.33	2,124,888.47	1,402,987.95	51,621,689.83
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN	2,701,016.99	2,814,560.98	4,909,874.05	605,703.92
TOTAL US\$	52,581,549.32	4,939,449.45	6,312,862.00	52,227,393.75
OTROS ACTIVOS	470,304.07	-	-	470,304.07
TOTAL US\$	53,051,853.39	4,939,449.45	6,312,862.00	52,697,697.82
PROVISION PARA BAJA DE ACTIVOS	(18,804.32)	-	4,182.80	(14,621.52)
TOTAL ACTIVOS FLJOS	53,033,049.07	4,939,449.45	6,317,044.80	52,683,076.30

La depreciación de Bienes e Instalaciones en Servicio cargada a resultados durante el período 2006 asciende a US \$ 4,487,847.42, de acuerdo a las tasas expresadas en la Nota 2b7.



El rubro Otros Activos incluye bienes que se encuentran en mal estado, estos activos no fueron tomados en cuenta para la valoración realizada por LEVIN en el año 2002, por lo tanto no existe un detalle por unidades de propiedad que permita la identificación de estos ítems. A nuestro criterio la Empresa debe efectuar una constatación física del estado de estos activos y de ser el caso, proceder a la baja correspondiente.

**NOTA 15. ESTUDIOS DE FACTIBILIDAD Y DISEÑO DE OBRAS**

Esta cuenta se compone de:

DISEÑO Y CONSTRUCCION DE LA SUBESTACION ALPACHACA	35,616.00
ESTUDIO CENTRAL BUENOS AIRES	19,264.00
BASES SUBESTACION ALPACHACA	8,501.00
DISEÑO DE LA SUBESTACION COTACACHI LA ESPERANZA	39,760.01
DISEÑO BASES SUBESTACION OTAVALO, CHOTA	79,468.75
REPOTENCIACION CENTRAL BUENOS AIRES	10,500.00
OTROS ESTUDIOS	<u>1,400.00</u>
<b>TOTAL US \$</b>	<b>194,509.76</b>

**NOTA 16. PAGOS ANTICIPADOS**

Este rubro se conforma de la siguiente manera:

RETENCION EN LA FUENTE AÑOS ANTERIORES	(1)	364,696.72
CENACE	(2)	434,846.08
ULYSSEAS INC.	(3)	621,392.51
VARIOS		86,428.29
<b>TOTAL US \$</b>		<b>1,507,363.60</b>

- (1) Retenciones correspondientes a períodos anteriores, los trámites para su recuperación se encuentran en proceso a la fecha de elaboración de este informe.
- (2) Valor correspondiente al depósito efectuado por EMELNORTE al CENACE por concepto de importación de energía.
- (3) Valor a favor de EMELNORTE correspondiente al saldo proveniente por la Compensación de Adeudos por Déficit Tarifario del año 2005.

**NOTA 17. CUENTAS DE ORDEN**

Se encuentra conformado por:

ACTAS DE DETERMINACIÓN	225,994.14
CONTRATOS CON ENTIDADES ESTATALES	167,110.47
DEMANDAS CONTRA EMELNORTE	370,000.00
COMPRA ENERGIA PRICE CUP	(1) <u>875,972.99</u>
<b>TOTAL US \$</b>	<b>1,639,077.60</b>

- (1) Corresponde el reclamo administrativo al CONELEC por la impugnación a la facturación del price cup.



**NOTA 18. CUENTAS POR PAGAR**

Este saldo lo conforman:

ORDENES DE PAGO	380,828.89
EMPRESAS ELECTRICAS (1)	12,765,337.86
PETROCOMERCIAL	45,935.10
CENACE	3,109,635.19
CONTRATISTAS OBRAS 2005	134,097.35
VARIOS ACREEDORES	152,473.38
OTROS GENERADORES DE ENERGIA	17,514.32
<b>TOTAL US \$</b>	<b>16,605,822.09</b>

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

**NOTA 19. OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIONES**

Su movimiento durante el año 2006 fue el siguiente:

	SALDO AL 31-DIC-05	MOVIMIENTO DEBITO	CREDITO	SALDO AL 31-DIC-06
PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS E HIPOTECARIOS	10,098.99	93,679.08	93,731.94	10,151.85
FONDOS DE RESERVA	143,026.88	229,749.27	232,533.58	145,811.19
DECIMO TERCER SUELDO	16,124.19	241,986.42	242,242.06	16,379.83
DECIMO CUARTO SUELDO	13,231.32	52,170.36	49,807.92	10,868.88
SINDICATO COMITÉ DE EMPRESA Y COMISARIATO	57,105.12	856,589.30	799,484.18	-
APORTES PATRONALES	5,896.80	658,926.96	666,766.51	13,736.35
RETENCIONES JUDICIALES	11.92	19,475.47	20,704.67	1,241.12
<b>TOTAL US \$</b>	<b>245,495.22</b>	<b>2,152,576.86</b>	<b>2,105,270.86</b>	<b>198,189.22</b>

**NOTA 20. OTROS PASIVOS CORRIENTES**

El movimiento de esta cuenta durante el año 2006 fue:

	SALDO AL 31-DIC-05	CANCELACION	RECAUDACION	SALDO AL 31-DIC-06
TASA CUERPO DE BOMBEROS	142,555.57	1,964,349.89	1,978,188.04	156,393.72
TASA DE SEGUROS CONTRA INCENDIO	1,001.62	1,001.62	-	-
TASA 10% ELECTRIFICACION RURAL (1)	82,362.67	1,044,821.20	1,051,279.94	88,821.41
TASA MUNICIPAL IMPUESTO A LA BASURA	133,188.71	1,754,496.33	1,767,668.13	146,360.51
FONDO ESPECIAL SUMINISTRO SERVICIO ELECTRICO.	3,000.00	-	-	3,000.00
<b>TOTAL US \$</b>	<b>362,108.57</b>	<b>4,764,669.04</b>	<b>4,797,136.11</b>	<b>394,575.64</b>



- (1) Corresponde a la recaudación del 10% del valor facturado a los grandes consumidores industriales y comerciales, valores que deberán depositarse en una cuenta especial del FERUM.

**NOTA 21. PRESTAMOS POR PAGAR**

Esta cuenta no presenta movimiento durante el año 2006, su saldo lo conforman:

PROGRAMA DE SUBTRANSMISION FASE B2	(1)	2,052,270.10
CONVENIO FRANCOS SUIZOS	(2)	<u>183,750.52</u>
<b>TOTAL US \$</b>		<b>2,236,020.62</b>

- (1) Préstamo OECF-EC-P6 utilizado en el Proyecto Fase B2, para la instalación de las Subestaciones La Esperanza y Cotacachi.
- (2) Obligación determinada mediante acta de conciliación y reconocimiento del saldo deudor por la venta de energía suscrita el 11 de abril del 2001 con el Ex INECEL, la misma que fue transferida al Ministerio de Economía.

**Obligaciones que no se han formalizado mediante un convenio de pago entre el Ministerio de Economía y Finanzas y EMELNORTE S.A.**

**NOTA 22. PROVISION PARA JUBILACIÓN PATRONAL**

El movimiento de esta cuenta fue:

	SALDO AL 31-Dic-04	PAGOS	PROVISION	SALDO AL 31-Dic-05
JUBILACION PATRONAL	6,661,098.47	(474,733.07)	567,245.64	6,753,611.04
BONIFICACION JUBILACION PATRONAL	2,688,864.12	-	793,534.84	3,482,398.96
DESAHUCIO	629,171.45	-	96,496.65	725,668.10
DESPIDO INTEMPESTIVO	887,187.07	(22,227.47)	142,008.27	1,006,967.87
<b>TOTAL US \$</b>	<b>10,866,321.11</b>	<b>(496,960.54)</b>	<b>1,599,285.40</b>	<b>11,968,645.97</b>

Al 31 de Diciembre del 2006 se realizó la provisión en base al estudio actuarial realizado por la firma Actuaría Cía. Ltda. Este ajuste incluye valores no deducibles por US \$ 1,040,628.20.

**NOTA 23. OTRAS OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

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



FONDO ESPECIAL SUMINISTRO DE ENERGIA	(1)	887,612.37
INTERES FONDO DE GARANTIA	(2)	<u>41,115.78</u>
<b>TOTAL US \$</b>		<b>928,728.15</b>

(1) Valor conciliado entre los Departamentos de Contabilidad y Comercial, generando el siguiente resultado:

CUENTA	DETALLE	VALOR
22902	FONDO ESPECIAL SUMINISTRO ENERGIA	887,612.37
2091501	FONDO ESPECIAL SUMINISTRO ENERGIA	3,000.00
2491500002	FONDO ESPECIAL SUMINISTRO ENERGIA	<u>11,667.36</u>
	SUBTOTAL	902,279.73
	AMORTIZACION GARANTIAS	<u>(112,219.65)</u>
	SALDO CONTABLE	790,060.08
	SALDO COMERCIAL	<u>792,812.27</u>
	DIFERENCIA	<b>(2,752.19)</b>

(2) Intereses generados en la cuenta corriente No. 1003503014 del Banco MM Jaramillo Arteaga, en donde se depositan los Fondos por Suministro de Energía Eléctrica.

**NOTA 24. OTROS CRÉDITOS DIFERIDOS**

El saldo de esta cuenta incluye los siguientes valores:

IMPUESTOS DE ABONADOS	(1)	303,805.85
ELECTRIFICACION RURAL		23,716.31
CREDITOS TRANSITORIOS		104,582.08
FONDO ESPECIAL SUMINISTRO SERVICIO ELECTRICO		<u>11,667.36</u>
<b>TOTAL US \$</b>		<b>443,771.60</b>

(1) Comprenden valores facturados por concepto de impuestos cuerpo de bomberos, seguro contra incendios, tasa de basura, entre otros.

**NOTA 25. CAPITAL SOCIAL**

El capital social de la Empresa Eléctrica Regional Norte S. A. EMELNORTE, es de un millón novecientos siete mil ciento siete dólares con ochenta y cuatro centavos (US \$ 1,907,107.84), representado por cuarenta y siete millones seiscientos setenta y siete mil seiscientos noventa y seis (47,677,696) acciones ordinarias y nominativas de US \$ 0.04 cada una.

Al 31 de diciembre del 2006, el capital social de la Empresa está integrado por:

FONDO DE SOLIDARIDAD		979,688.76
MUNICIPIOS		228,450.68
CONSEJOS PROVINCIALES		698,951.60
PERSONAS PARTICULARES		<u>16.80</u>
<b>TOTAL US \$</b>	<b>(1)</b>	<b>1,907,107.84</b>



**Desde el año 2000, la Empresa no ha realizado un nuevo aumento de Capital.**

**NOTA 26. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION**

El saldo de esta cuenta se conforma con las siguientes aportaciones:

FONDO DE SOLIDARIDAD		7,926,797.00
APORTE DE CAPITAL	612,410.84	
APORTE FERUM	<u>7,314,386.16</u>	
MUNICIPIOS		3,025,784.82
CONSEJOS PROVINCIALES		148,651.23
COMPENSACION DEFICIT TARIFARIO (1)		778,346.35
OTROS ACCIONISTAS		<u>0.14</u>
<b>TOTAL US \$</b>		<b>11,879,579.54</b>

- (1) Comprende la compensación de adeudos del año 2005, cuyo registro contable se realizó de conformidad a lo dispuesto en el R.O. 364 del 26 de septiembre del 2006.

**NOTA 27. RESERVA LEGAL**

De acuerdo a disposiciones legales vigentes en el país, (Art. 297 del Régimen de Compañías) " de las utilidades liquidadas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del Capital Social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos a los accionistas, y/o absorción de pérdidas pero puede ser capitalizada en su totalidad".

El saldo al 31 de diciembre del 2006 asciende a US \$ 35,375.89.

**NOTA 28. RESERVA POR VALUACIÓN**

En esta cuenta se registró el resultado del inventario y nuevo avalúo de los activos de la Empresa con corte al 31 de diciembre del 2002. Al 31 de diciembre del 2006 el movimiento de esta cuenta fue:

SALDO AL 31-DIC-05	12,176,604.36
MOVIMIENTO NETO	<u>(174,932.00)</u>
<b>SALDO AL 31-DIC-06</b>	<b>12,001,672.36</b>

**NOTA 29. RESERVA DE CAPITAL**

Se originó por el registro de la aplicación de lo establecido en la NEC # 17, según disposiciones legales. El saldo al 31 de diciembre del 2006, fue de US \$ 9,833,286.68.



**NOTA 30. RESERVA DE DONACION**

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

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

**NOTA 31. ABSORCIÓN DE PÉRDIDAS**

La Empresa podrá acogerse a lo dispuesto en la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 01.Q. ICI. 017, en su Art. 7 **Compensación de Pérdidas**, para compensar las pérdidas de años anteriores por US \$ 10,047,379.92 y la del presente ejercicio económico que fue de US \$ 2,559,802.33.

**En el caso de que la Administración considere esta opción, deberá ser aprobada o ratificada por la Junta General de Accionistas.**

**NOTA 32. VENTA DE ENERGIA**

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

RESIDENCIAL	12,752,495.04
COMERCIAL	3,841,220.62
INDUSTRIAL	6,474,075.03
ALUMBRADO PUBLICO	3,674,111.49
SUBSIDIO CRUZADO	34,460.60
ENTIDADES OFICIALES	413,780.36
ASISTENCIA SOCIAL	241,811.89
INSTITUCIONES DE BENEFICIENCIA	258,114.82
ESCENARIOS DEPORTIVOS	48,089.20
BOMBEO DE AGUA	1,103,025.24
COMERCIALIZACION	2,788,361.66
ENERGIA EN BLOQUE	<u>1,869,900.46</u>
<b>TOTAL US \$</b>	<b>33,499,446.41</b>

**NOTA 33. INGRESOS QUE NO SON VENTA DE ENERGIA**

Comprende los siguientes rubros:

COMPENSACION DEFICIT TARIFARIO (1)	4,932,452.37
CONEXIONES Y RECONEXIONES	663,148.34
ARRIENDO DE PROPIEDADES	76,683.42
VARIOS	<u>14,611.34</u>
<b>TOTAL US \$</b>	<b>5,686,895.47</b>



- (1) Corresponde a los ingresos del reconocimiento del déficit tarifario del período 2006 el mismo que se realizó mediante compensación de adeudos en base a lo dispuesto por el Ministerio de Economía y Finanzas, establecidos en los Decretos Ejecutivos Nos. 105 del 13 de Mayo del 2005, No. 1331 del 7 de abril del 2006 y No. 1406-A del 5 de mayo del 2006.

#### NOTA 34. COMPRA DE ENERGIA

El saldo de esta cuenta comprende:

GENERADORES	26,433,584.82
ENERGIA PROPIA	<u>1,145,248.14</u>
TOTAL US \$	27,578,832.96

#### NOTA 35. CONVENIOS Y COMPROMISOS

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

Entre los principales convenios y contratos firmados por la Empresa tenemos:

1. Convenio entre TRANSELECTRIC y EMELNORTE S.A para el pago de los cargos por transmisión relacionados con los contratos de compra venta de energía a plazo.
2. Contrato de compra venta de energía eléctrica a plazo firmado el 28 de enero del 2002 entre la Empresa Eléctrica Regional del Norte S.A y la compañía de Generación Hidroeléctrica HIDROAGOYAN S.A. El 31 de Mayo se firma un tercer adendum que tiene por objeto prorrogar la vigencia del Contrato Principal desde el 1 de julio del 2006 hasta la fecha señalada como límite en el Decreto Ejecutivo 1540, esto es la entrada de operación comercial de la central San Francisco.
3. Contrato de concesión del servicio Público de Distribución y Comercialización de energía eléctrica, celebrado entre el Consejo Nacional de la Electricidad CONELEC y la Empresa Eléctrica Regional Norte S.A., firmado el 26 de abril del 2001, con una vigencia de 30 años.
4. La Empresa mantiene suscritos contratos con las empresas generadoras de energía del país con las cuales, durante el año 2006, se han firmado adendúms para ampliar los plazos de los contratos principales y ajustar la cantidad de energía comprometida en el contrato.



### Convenios

Convenio de Cooperación Interinstitucional entre la Empresa Eléctrica Quito S.A. y la Empresa Regional del Norte S.A. para llevar adelante el proyecto de mejoramiento técnico comercial y administrativo de EMELNORTE.

### NOTA 36. PRESUPUESTO DE LA EMPRESA

Mediante Resolución No.01.2006.001 la Junta General Extraordinaria de Accionistas reunida el 16 de febrero del 2006 aprueba el Presupuesto de Inversiones, Operación y Caja para el ejercicio económico 2006.

	PRESUPUESTO	REFORMA	TOTAL ASIGNACION	TOTAL EJECUTADO	VARIACION
<b>INGRESOS</b>					
INGRESOS OPERACIÓN	33,746,017.00	673,008.00	34,419,025.00	39,186,342.00	(4,767,317.00)
INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN	<u>552,621.00</u>	<u>-</u>	<u>552,621.00</u>	<u>650,765.00</u>	<u>(98,144.00)</u>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>34,298,638.00</b>	<b>673,008.00</b>	<b>34,971,646.00</b>	<b>39,837,107.00</b>	<b>(4,865,461.00)</b>
<b>GASTOS</b>					
COMPRA DE ENERGIA	25,996,788.00	(377,063.00)	25,619,725.00	25,578,833.00	40,892.00
DE OPERACIÓN	9,492,848.00	537,914.00	10,030,762.00	10,660,912.00	(630,150.00)
PROVISIONES PATRONALES	500,000.00	242,119.00	742,119.00	1,599,258.00	(857,139.00)
DEP. CENTRALES HIDROELECTRICAS	947,500.00	-	947,500.00	813,633.00	133,867.00
DEP. CENTRALES GENERACION TERM.	34,000.00	-	34,000.00	28,618.00	5,382.00
LINEAS Y SUBESTACIONES	616,500.00	-	616,500.00	453,663.00	162,837.00
SISTEMA DE DISTRIBUCION	2,969,000.00	-	2,969,000.00	2,903,357.00	65,643.00
INSTALACIONES GENERALES AJENOS A LA OPERACIÓN	<u>433,000.00</u>	<u>-</u>	<u>433,000.00</u>	<u>424,461.00</u>	<u>8,539.00</u>
	<u>78,600.00</u>	<u>213,600.00</u>	<u>292,200.00</u>	<u>186,860.00</u>	<u>105,340.00</u>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>41,068,236.00</b>	<b>616,570.00</b>	<b>41,684,806.00</b>	<b>42,649,595.00</b>	<b>(964,789.00)</b>
<b>SUPERAVIT/ (DÉFICIT)</b>	<b>(6,769,598.00)</b>	<b>56,438.00</b>	<b>(6,713,160.00)</b>	<b>(2,812,488.00)</b>	<b>(3,900,672.00)</b>

### NOTA 37. NORMAS SOBRE LA PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

EMELNORTE S.A., mantiene el contrato de Licencias y Servicios Oracle (Base de Datos), Licencias del Sistema Operativo: TRU 64 UNIX BASE DS20/DS20E LC, Digital Unix Base ALPHASERVER 4.100, Licencia de Actualización del Norton Antivirus versión 10.1. Contrato de Licencia de



Windows Server 2003, Software original del manejo de medidor ION Enterprise. Las aplicaciones que actualmente se encuentran en producción son las de facturación, recaudación, contabilidad, presupuesto, adquisiciones, ordenes de pago, nómina y bodegas.

**NOTA 38. EVENTOS SUBSECUENTES**

Hasta la emisión de los Estados Financieros no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración, pudieran tener efecto sobre los mismos y que no hayan sido revelados en dichos Estado Financieros.

**NOTA 39. CONTINGENTES**

**Observaciones Superintendencia de Compañías**

A pesar de que la Administración de EMELNORTE ha efectuado gestiones tendientes a absolver las observaciones emitidas por la Superintendencia de Compañías emitidas en el oficio No. SC. ICI.AI.05.09831 del 2 de mayo del 2005, el Directorio y Junta de Accionistas mantienen en proceso de cumplimiento los requerimientos del organismo de control.

**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 siete Actas de Determinación, las mismas que a la fecha de presentación de este informe se encuentran en trámite legal.

**Juicios en Trámite**

De la respuesta obtenida por parte del Asesor Jurídico de la Empresa, a nuestros requerimientos de información respecto a litigios en que se encuentre inmersa la Empresa Eléctrica Regional Norte S.A., se determina que existen diez juicios pendientes de resolución, los mismos que se encuentran en diferentes instancias procesales y que generarían un contingente de aproximadamente US \$ 85,000.00.