



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



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 2007, 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. La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de Estados Financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas causadas por fraude, error mediante la selección y aplicación de las políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Los Estados Financieros de la **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.** al 31 de diciembre del 2006 fueron auditados por otros auditores cuyo informe sobre esos Estados Financieros, fechados al 24 de abril del 2007, incluyo salvedades, respecto de la presentación razonable de dichos Estados Financieros.

Un detalle textual de dichas salvedades del año 2006 y su actualización en el año 2007, es como sigue:

- a) Año 2006, "La cartera vencida que va de 61 días a más 360 días asciende a US.\$ 1.141.516.75 equivalente al 45% del total de las Cuentas por Cobrar Abonados al 31 de diciembre del 2006, evidenciándose una lenta recuperación de los adeudos". Año 2007, la **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.** según los reportes de vencimiento de cartera, mantiene una cuenta por cobrar a abonados con un vencimiento superior a 180 días, que asciende a US.\$ 1.115.408 (valor que incluye us.\$ 420.672 correspondiente cuentas por cobrar terceros) y una provisión para cuentas de dudoso cobro de US.\$ 474.712, provisión que podría resultar insuficiente.

- b) **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.** registra un saldo en cuentas por cobrar consumidores, según reportes emitidos por el departamento comercial, así:

Cartera Consumidores según SISTEMA AGENCIAS	1.835.268,61
Cartera Consumidores según SIDECOM IBARRA	1.635.265,13 (*)
Total Cartera Según Comercial	3.470.533,74

(*) A la fecha de la emisión del informe de auditoría, **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.** no cuenta con un detalle, que evidencie la conformación del saldo de cartera de consumidores SIDECOM IBARRA por US.\$ 1.635.265,13.

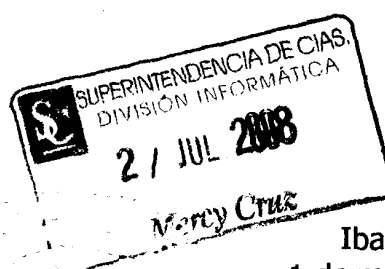
- c) Año 2006, "Se mantienen pendientes de legalizar mediante escrituras de propiedad los siguientes terrenos: Central San Gabriel por US.\$ 12.975,00 y Central San Miguel de Car por US. \$ 264.000,00." En el ejercicio 2007 la Compañía no nos proporcionó documentación que permita efectuar el análisis legal de esta situación.
- d) Año 2006, "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 Kv. a 69 Kv de la Subestación Bellavista; correspondientes al programa de Subtransmisión Fase B2, por un valor de US.\$ 2.052.270.10." Continúa en el ejercicio 2007.
- e) Año 2006 "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." Esta situación no se ha superado para el año 2007.
3. 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.

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.
Auditoria Externa al 31 de diciembre del 2007

4. Debemos mencionar que no hemos recibido respuesta a nuestras confirmaciones por los siguientes asesores legales de la Compañía:
- Dr. Leonel González
 - Dr. Fredd Larreategui
 - Dr. Carlos Borja
 - Dr. Javier Mantilla
5. Excepto por lo expuesto en los párrafos 2 y 4 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 2007, 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.
6. De acuerdo a la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, se establece la escisión de las actividades de generación, transmisión y distribución. **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.** tendrá que escindir, las actividades de generación y distribución a fin de dar cumplimiento a la citada disposición legal.

Batallas & Batallas Auditores Cía. Ltda.
Firma miembro de INPACT INTERNATIONAL ENGLAND
RNAE 456


Ing. Augusto Batallas P.
RNCPA No. 27.765



Ibarra, Ecuador
1 de mayo de 2008

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en US.\$)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Caja y Bancos	(Nota 3)	824,142
Inversiones	(Nota 4)	1,125,839
Derechos Fiduciarios	(Nota 5)	1,803,989
Documentos por Cobrar		575,719
Cuentas por Cobrar Consumidores	(Nota 6)	3,035,396
Otras Cuentas por Cobrar	(Nota 7)	3,810,227
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(Nota 8)	(474,712)
Anticipo de Contratos Corto Plazo		266,072
Inventarios	(Nota 9)	<u>3,855,336</u>

Total Activos Corrientes **14,822,008**

ACTIVO NO CORRIENTE

Obligaciones por Cobrar a Largo Plazo **448,347**

ACTIVOS FIJOS

Activo Fijo no Depreciable	917,092
Propiedad, Planta y Equipo	156,489,993
(-) Depreciación Acumulada	<u>(104,259,077)</u>

Total Propiedad Planta y Equipo (Nota 10) 52,230,916

Total Activos Fijos **53,148,008**

OTROS ACTIVOS

Estudios y Obras	536,384
Activos Diferidos	(Nota 11) <u>2,451,518</u>
Total Otros Activos	2,987,902

TOTAL ACTIVOS **71,406,265**

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas por Pagar	(Nota 12)	14,971,290
Oblig. Patronales y Ret. a Favor de Terceros	(Nota 13)	1,082,021
Otros Pasivos Corrientes	(Nota 14)	<u>1,258,690</u>

Total Pasivos Corrientes **17,312,001**

PASIVOS A LARGO PLAZO

Préstamos por Pagar	(Nota 15)	2,236,021
Provisiones para Jubilación Patronal	(Nota 16)	12,271,520
Otras Obligaciones a Largo Plazo		<u>1,066,082</u>

Total Pasivos Largo Plazo **15,573,623**

PASIVO DIFERIDO

Otros Créditos Diferidos 313,585

TOTAL PASIVOS

33,199,209

PATRIMONIO

Capital Social	(Nota 17)	1,907,108
Aportes Futura Capitalización	(Nota 18)	13,033,204
Reserva Legal	(Nota 19)	283,109
Reserva por Valuación	(Nota 20)	12,001,672
Reserva de Capital	(Nota 21)	9,833,287
Reserva por Donación	(Nota 22)	10,927,440
Resultados de Años Anteriores		(13,427,353)
Utilidades no Distribuidas		178,916
Resultado del Ejercicio	(Nota 23)	<u>3,469,673</u>

TOTAL PATRIMONIO **38,207,056**

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO **71,406,265**

Cuentas de orden deudoras 3,260,949

Cuentas de orden acreedoras 3,260,949

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en US.\$)

INGRESOS

Venta de Energía	(Nota 24)	36,870,311.00
Ingresos Operacionales diferentes a Venta de Energía	(Nota 25)	<u>10,993,221.00</u>

TOTAL INGRESOS OPERACIONALES **47,863,532.00**

(-) GASTOS DE OPERACIÓN

Gastos de Operación	(Nota 26)	(38,717,613)
Depreciación Bienes e Instalaciones en Servicio		<u>(4,592,131)</u>

TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN **(43,309,744)**

UTILIDAD OPERACIONAL **4,553,788**

INGRESOS NO OPERACIONALES **844,963**

GASTOS NO OPERACIONALES **(193,452)**

UTILIDAD DEL EJERCICIO **5,205,299**

15% Participación Trabajadores (780,795)

25% Impuesto a la Renta (707,098)

Reserva Legal (247,733)

UTILIDAD DEL EJERCICIO **3,469,673**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en US.\$)

	Capital Social	Aportes futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva por Valuación	Reserva de Capital	Reserva por Donación	Resultado de Años Anteriores	Utilidades no Distribuidas	Pérdida del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2006	1,907,108	11,879,580	35,376	12,001,672	9,833,287	10,927,440	(10,047,380)	178,916	(2,559,802)	34,156,197
Aportes para Futura Capitalización		1,153,624								1,153,624
Resultados Acumulados							(3,379,973)		2,559,802	(820,171)
Utilidad del Ejercicio									5,205,299	5,205,299
15% Participación Trabajadores									(780,795)	(780,795)
25% Impuesto a la Renta									(707,098)	(707,098)
Reserva Legal			247,733						(247,733)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2007	1,907,108	13,033,204	283,109	12,001,672	9,833,287	10,927,440	(13,427,353)	178,916	3,469,673	38,207,056

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 2007
(Expresado en US. \$)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Recibido de clientes	49,662,715
Pagado a proveedores, empleados y servicios básicos	(43,172,272)
Otros	<u>(551,946)</u>
Efectivo neto utilizado por actividades de operación	5,938,497

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de activos fijos	<u>(5,538,838)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(5,538,838)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aportes para futura capitalización	1,153,624
Cancelación por Jubilación patronal	(552,091)
Resultados períodos anteriores	<u>(820,171)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(218,638)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	181,021
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1,768,960</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>1,949,981</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.
CONCILIACIÓN ENTRE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO Y EL
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en US\$)

Utilidad del Ejercicio	3,469,673
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:	
Depreciaciones	4,592,131
Reserva Legal	247,733
Participación Trabajadores	780,795
Impuesto a la Renta	707,098
Provisión cuentas Incobrables	23,004
Provisión para Jubilación Patronal	854,965
Total	7,205,726
Cambios en Activos y Pasivos:	
Derechos Fiduciarios	307,280
Documentos por Cobrar	(200,582)
Cuentas por Cobrar Consumidores	(516,716)
Otras Cuentas por Cobrar	(1,275,409)
Anticipos de Contratos a Corto Plazo	(158,854)
Inventarios	(339,345)
Otros Activos Corrientes	509,586
Otros Activos de Largo Plazo	(421,761)
Cuentas y Documentos por Pagar	(2,648,270)
Otros Créditos Diferidos	(130,185)
Otros Pasivos de Largo Plazo	137,354
Total	(4,736,902)
Efectivo Neto Provisto por Actividades de Operación	<u>5,938,497</u>

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.** con 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 en ejercicios anteriores, generó pérdidas contables recurrentes cuyo monto acumulado es de US.\$ 13.427.353. Esta situación se originó 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.

En el ejercicio 2007 la Compañía registró ingresos diferentes a ventas de energía, provenientes del Déficit Tarifario al 31 de diciembre ascendió a US. \$ 10.343.116.

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 **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 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.

Bienes en Servicio (Activos Fijos)

La cuenta Activos Fijos registra el costo de los bienes e instalaciones en servicio eléctrico, de propiedad de la empresa, que son utilizadas en sus operaciones, con una vida útil superior a un año contado desde la fecha de instalación y funcionamiento.

Las provisiones por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, ajustándose a las disposiciones emitidas por el SUCOSE sin superar los porcentajes establecidos en el Art. 21 numeral 6 del Reglamento de LRTI.

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%	
Mobiliario 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 establece el Código Laboral, se obtiene de las utilidades antes del cálculo del impuesto a la renta, en un porcentaje del 15%. En el ejercicio 2007 se efectuó la provisión correspondiente de acuerdo a disposiciones legales.

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 2007 se calculó el impuesto a la renta acogiéndose al beneficio del 15% para lo cual en el ejercicio 2008, se perfeccionará el correspondiente aumento de capital.

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 eléctrico mayorista, 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, amortizaciones, etc.

Contrato colectivo de trabajo

El Décimo Séptimo Contrato Colectivo de Trabajo inició el 1 de enero del 2005 y su vigencia es de dos años, hasta la fecha de la emisión del informe de los auditores externos (abril 2008) no se ha firmado el Décimo Octavo Contrato Colectivo. Sin embargo el Art. 6 del contrato establece que si por cualquier causa no llegare a suscribirse el nuevo contrato, se mantendrá vigente el Décimo Séptimo Contrato Colectivo de Trabajo en todas sus partes.

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de los fondos disponibles es el siguiente:

	US.\$
FONDO ROTATIVO	197
BANCO NACIONAL DE FOMENTO PIMANPIRO CTA. CTE. 116	50,161
BANCO PICHINCHA CTA. CTE. 1304540,6	21,506
BANCO PICHINCHA CTA.CTE. 13146071 FONDO ESPECIAL	99,078
BANCO PACIFICO FERUM CTA. CTE. 7107145	143,183
BANCO PACIFICO CTA. CTE. 7064306	15,930
BANCO MM JARAMILLO ARTEAGA	161,147
MUTUALISTA PICHINCHA CTA. AHORRO 278002444	20,715
BANCO M.M. JARAMILLO A. CTA. DE AHORROS	43,968
BANCO AUSTRO CTA. AHORROS 110002971	128
COP. PABLO M. VEGA FIDEICO. 401010440395	266,034
COP. PABLO M. VEGA EMELNORTE. 401010440376	2,095
TOTAL	<u>824,142</u>

4. INVERSIONES TEMPORALES

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 fue de US.\$ 1.125.839, compuesta por inversiones colocadas en: Banco del Austro US. \$ 313.900, como garantía para la carta de crédito emitida a favor de HIDRONACIÓN, inversión colocada en el Banco MM Jaramillo Arteaga por US.\$ 767.576, como garantía ante el CONELEC por el contrato de concesión y en el Banco Capital (antes Corfinsa) por US.\$ 44.363.

5. DERECHOS FIDUCIARIOS

Corresponde a saldo mantenido en dos cuentas corrientes. Este fondo es administrado por Fideicomiso **EMELNORTE S.A.** – Fiduciaria del Pacifico.

El Fideicomiso se constituye con el objeto de que los recursos provenientes de la recaudación por la venta de energía eléctrica, se destinen al pago de las obligaciones que la **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.** contrae por la compra de energía en el mercado de contratos spot y en el Mercado Eléctrico Mayorista MEM.

El fideicomiso también realiza el pago a TRANSELECTRIC por los costos de transmisión de energía.

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2007
(Expresadas en dólares US - \$)

Al 31 de diciembre del 2007 el saldo de esta cuenta es de US.\$ 1.803.989, correspondiendo a la recaudación por la venta de energía de los últimos días del mes de diciembre y depositada en los siguientes bancos:

	US.\$
BANCO PACIFICO CTA. CTE. 4787358	1,802,694
BANCO DEL PICHINCHA CTA. CTE 13149984 (a)	<u>1,295</u>
TOTAL	<u>1,803,989</u>

6. CUENTAS POR COBRAR CONSUMIDORES

Se mantiene en un solo auxiliar que corresponde al total de cartera por cobrar, por cuanto, un abonado de un determinado lugar o agencia puede cancelar su planilla en cualquier punto de recaudación, estableciéndose por consiguiente un saldo por cobrar de todos los clientes de las cuatro provincias atendidas por la **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.**

Los rubros correspondientes a FERUM, Tasa Municipal de Basura y Bomberos, Focos Ahorradores, etc., son valores que se cobran en la planilla pero que al momento de ser recaudados son pasivos para la Empresa, por tanto en la cuenta por cobrar a los consumidores no se incluyen los citados valores.

Al 31 de diciembre del 2007 la cuenta por cobrar consumidores asciende a US. \$ 3.035.396.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponde a los valores por cobrar a terceros por diferentes conceptos como: venta de energía, préstamos a empleados y jubilados y otros deudores, al 31 de diciembre del 2007 presenta los siguientes:

	US \$.
PRÉSTAMOS EMPLEADOS Y TRABAJADORES	29,797
SALDOS A JUBILADOS Y EX - EMPLEADOS	118
CARGOS POR OTROS CONCEPTOS	40,938
PLANILLAS DE ENERGÍA	314,340
CUENTAS POR COBRAR ESTADO ECUATORIANO	2,462,330
DEUDORES DE VENTA DE ENERGÍA EN BLOQUE	944,840
CUENTAS POR COBRAR DEUDORES DE MATERIALES	9,359
CUENTAS POR COBRAR VARIOS DEUDORES	6,282
CTAS POR COBRAR ORGANIZACIONES SINDICALES	<u>2,223</u>
TOTAL	<u>3,810,227</u>

En esta cuenta se registran también los valores por cobrar al Estado Ecuatoriano por concepto de Subsidios en aplicación a la cláusula vigésima octava "Declaraciones e Indemnidades del Concedente" del Contrato de Concesión suscrito entre **EMELNORTE S.A. y CONELEC**, correspondientes a los conceptos de descuentos por: Ley del Anciano, Descuento en la Facturación a Entidades Deportivas, y la Tarifa de la Dignidad.

8. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Un detalle de la provisión para cuentas de dudoso cobro, es el siguiente:

	US.\$
PROVISIÓN DOCUMENTOS POR COBRAR	(17,327)
PROVISIÓN CUENTA DE ABONADOS	(293,332)
PROVISIÓN OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(164,053)
SALDO FINAL	<u>(474,712)</u>

Al 31 de diciembre del 2007 el saldo de la cuenta es de US. \$ 474.712 se realizó el cálculo del gasto en función a lo que determina la LRTI en el Art. 10 literal 11, la provisión para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo.

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 esta cuenta está conformada por los siguientes rubros:

	US.\$
BODEGAS (a)	3,772,267
COMPRAS EN TRANSITO	136,144
PROVISION PARA BAJA DE INVENTARIOS	(53,075)
TOTAL	<u>3,855,336</u>

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

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2007
(Expresadas en dólares US - \$)

	US.\$
BODEGA GENERAL	2,734,919
ACOMETIDAS Y MEDIDORES	706,074
MANTENIMIENTO	107,647
MATERIAL DAÑADO	223,627
OTROS	
TOTAL	<u>3,772,267</u>

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

Ciudad	Bodega General	Acometidas y medidores	Material dañado	Otros Mantenim.	Total
Ibarra	2.361.066	552.800	192.196	-	3.106.062
Tulcán	373.853	17.255	18.820	-	409.928
Atuntaqui	-	22.891	3.360	3.878	30.129
Cayambe	-	13.317	1.055	-	14.372
Otavaló	-	21.530	2.500	28.485	52.515
Cotacachi	-	8.467	1.653	4.456	14.576
Urcuquí	-	6.604	462	4.737	11.803
Pimampiro	-	13.591	319	13.423	27.333
Mira	-	7.982	506	11.415	19.903
El Ángel	-	8.818	204	8.677	17.699
San Gabriel	-	12.549	1.460	16.114	30.123
Bolívar	-	5.961	464	9.885	16.310
Tabacundo	-	14.309	628	6.577	21.514
TOTAL	2.734.919	706.074	223.627	107.647	3.772.267

10. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

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

Ver nota en la siguiente página

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE 2007
(Expresado en US.\$)

ACTIVOS FIJOS	SALDOS AL 31/DIC/2006	ADICIONES	BAJAS	SALDOS AL 31/DIC/2007
Activos fijos no depreciables	1,076,008		158,915	917,093
Costo Activos fijos depreciables				
CENTRALES SIN MOVIMIENTO	39,312,305			39,312,305
CASA DE MAQUINAS	-	16,670		16,670
EQUIPOS GRUAS Y ELEVADORES	-	2,960		2,960
GRUPOS GENERADORES	4,546,834	5,280		4,552,114
CASA DE MAQUINAS	-	69,981		69,981
OBRAS DIVERSAS	-	34,568		34,568
GRUPOS GENERADORES	1,178,229	14,231		1,192,460
GRUPOS GENERADORES	3,584,581	456		3,585,037
SUBEST. Y LINEAS SIN MOVIMIENTO	20,525,059	-		20,525,059
EQUIPOS DE SUBESTACIONES	280,403	24,214		304,617
EDIFICIOS Y ESTRUCTURAS	192,387	10,787		203,174
EQUIPOS DE SUBESTACIONES	738,127	10,640		748,767
EQUIPOS DE SUBESTACIONES	376,027	18,492		394,519
EDIFICIOS Y ESTRUCTURAS	134,471	5,432	2,789	137,113
TERRENOS Y SERVIDUMBRES	-	52,799	-	52,799
ACOMETIDAS EN GENERAL	2,941,701	221,630	36,714	3,126,617
ALUMBRADO PUBLICO	5,616,162	360,832	7,764	5,969,230
CONDUCTORES Y ACCESORIOS	12,558,408	1,195,624	-	13,754,032
RECONECTADORES	144,984	-	-	144,984
MEDIDORES DE CONSUMO	9,311,397	573,589	406,789	9,478,197
POSTES TORRES Y ACCESORIOS	28,263,225	1,149,489	74,081	29,338,633
TRANSFORMADORES DE DISTRIBUCION	11,913,503	585,104	106,646	12,391,961
EDIFICIOS SIN MOVIMIENTO	2,027,138	-	-	2,027,138
TERRENOS SIN MOVIMIENTO	2,073,795	-	-	2,073,795
EDIFICIO BODEGA CENTRAL IBARRA	659,929	9,386	14,737	654,578
BODEGA PERSONAL DE LINEA GRUPO MTTO	-	10,335	-	10,335
SEDE SOCIAL IBARRA	387,449	314	-	387,763
EDIFICIO CENTRAL IBARRA	787,004	8,274	-	795,278
EDIFICIO ADMINISTRACION SAN GABRIEL	-	193,783	-	193,783
EDIFICIO AGENCIA CAYAMBE	179,656	2,826	1,584	180,898
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	405,900	54,454	7,121	453,233
EQUIPO DE TRANSPORTE	1,918,428	264,028	143,378	2,039,077
EQUIPO DE BODEGA	56,778	7,153	-	63,931
HERRAMIENTAS Y EQUIPO DE TALLER	269,095	140,444	17,742	391,797
EQUIPOS DE LABORATORIO	246,521	174,461	2,060	418,922
EQUIPOS DE COMUNICACIÓN	272,876	81,108	9,851	344,134
EQUIPOS DE COMPUTACION	809,532	210,024	31,044	988,512
EQUIPOS DIVERSOS	103,873	29,470	2,321	131,022
Subtotal activos fijos depreciables	151,815,776	5,538,839	864,622	156,489,993
Total costo activos fijos	152,891,784	5,538,839	1,023,537	157,407,086
Depreciación Acumulada				
CENTRALES HIDROELECTRICAS	(37,058,448)	(818,791)	-	(37,877,239)
CENTRALES A COMBUSTION INTERNA	(3,275,539)	(17,819)	-	(3,293,359)
SUBESTACIONES Y LINEAS	(12,633,782)	(497,292)	-	(13,131,074)
ACOMETIDAS EN GENRAL	(2,058,092)	(113,797)	(15,647)	(2,156,242)
ALUMBRADO PUBLICO	(3,783,489)	(216,641)	-	(4,000,130)
CONDUCTORES Y ACCESORIOS	(6,481,784)	(465,050)	-	(6,946,834)
MEDIDORES DE CONSUMO	(6,207,352)	(426,981)	(303,972)	(6,330,361)
RECONECTADORES DE DISTRIBUCION	(45,151)	(5,666)	-	(50,818)
POSTES TORRES Y ACCESORIOS	(17,429,071)	(1,115,382)	-	(18,544,453)
TRANSFORMADORES DE DISTRIBUCION	(6,186,307)	(427,300)	(13,207)	(6,600,401)
EDIFICIOS	(2,034,329)	(125,858)	-	(2,160,187)
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	(233,901)	(24,416)	(5,868)	(252,449)
EQUIPO DE TRANSPORTE	(1,650,811)	(107,131)	(142,157)	(1,615,786)
EQUIPO DE BODEGA	(50,054)	(1,127)	-	(51,181)
HERRAMIENTAS Y EQUIPO DE TALLER	(175,633)	(20,768)	(10,819)	(185,582)
EQUIPOS DE LABORATORIO	(138,089)	(70,415)	(635)	(207,870)
EQUIPOS DE COMUNICACIÓN	(94,686)	(28,452)	(5,454)	(117,684)
EQUIPOS DE COMPUTACION	(603,276)	(99,826)	(28,048)	(675,054)
EQUIPOS DIVERSOS	(54,291)	(9,417)	(1,333)	(62,374)
Total depreciación acumulada	(100,194,087)	(4,592,131)	(527,140)	(104,259,078)
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	52,697,698	946,708	496,397	53,148,008

11. ACTIVOS DIFERIDOS

El saldo al 31 de diciembre del 2007, es de US.\$ 2.451.518 saldo que incluye:

	US. \$
PAGOS ANTICIPADOS	2.344.179
CUENTAS POR LIQUIDAR	5.513
ACTIVOS INTANGIBLES	95.086
OTROS DÉBITOS DIFERIDOS	6.740
TOTAL	<u>2.451.518</u>

La cuenta pagos anticipados registra, anticipos por mano de obra entregados a contratistas por el programa FERUM y el crédito tributario por pagos en exceso y retenciones en la fuente a favor de la Empresa de los años 2004, 2005, 2006 y 2007.

	US. \$
RETENCIONES EN LA FUENTE	313.553
PAGOS ANTICIPADOS 2005	4.100
PAGOS ANTICIPADOS 2006	1.180.955
PAGOS ANTICIPADOS 2007	845.571
TOTAL	<u>2.344.179</u>

12. CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de los valores incluidos en este rubro es:

	US.\$
GENERADORES DE ENERGIA (a)	10,439,468
CUENTAS POR PAGAR POR COMPRA DE ENERGIA CENACE	3,608,431
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	923,391
TOTAL	<u>14,971,290</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
Al 31 de diciembre del 2007
(Expresadas en dólares US - \$)

	US. \$
EMPRESA ELÉCTRICA QUITO	232.651
MOLINOS LA UNION CAYAMBE	109.609
TERMOPICHINCHA	309.341
TERMOESMERALDAS	706.845
ELECTROGUAYAS	3.229.241
HIDROPAUTE	1.954.136
TRANSELECTRIC	1.943.965
OTRAS GENERADORAS	1.953.680
TOTAL	<u>10.439.468</u>

13. OBLIGACIONES PATRONALES.

Las obligaciones patronales que la Empresa mantiene al 31 de diciembre de 2007 corresponden a: obligaciones con el IESS US. \$ 301.226 y provisiones de acuerdo a la ley, el valor más significativo corresponde a la participación de trabajadores en las utilidades por US. \$ 780.795. El saldo al 31 de diciembre del 2007 de la cuenta Obligaciones Patronales fue de US. \$ 1.082.021.

14. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Esta cuenta corresponde a valores de otros pasivos corrientes y valores con terceros como: impuestos o descuentos a favor de municipios y otras obligaciones, así:

	US.\$
TASA DE CUERPO DE BOMBEROS	120.589
TASA MUNICIPAL A LA BASURA	84.000
FONDO ESPECIAL DE GARANTIAS	3.000
FOCOS AHORRADORES	56.310
IMPUESTO A LA RENTA 2007	707.098
TASA DE CUERPO DE BOMBEROS	71.671
DEPÓSITO GARANTÍA DE ABONADOS	23.591
ELECTRIFICACIÓN RURAL	101.429
OTROS POR PAGAR	91.002
TOTAL	<u>1.258.690</u>

15. PRÉSTAMOS POR PAGAR

El siguiente es un detalle de los préstamos por pagar al 31 de diciembre del 2007:

	US.\$
M. FINANZAS COV.FRANCOS SUIZOS-19-02-78	183,751
PROGRAMA DE SUBTRANSMISIÓN FASE B2	<u>2,052,270</u>
TOTAL	<u>2,236,021</u>

El primer rubro corresponde a un valor pendiente de pago por préstamos que la **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.** mantenía con el ex **INECEL**, el mismo que cede y transfiere todos los derechos, acciones y garantías al **Ministerio de Finanzas**, constituyéndose en el nuevo acreedor de **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.**

El segundo rubro se refiere al crédito por los equipos recibidos para la instalación de las Subestaciones La Esperanza y Cotacachi. El convenio de pago aún no está legalizado con el Ministerio de Finanzas, sin embargo ante la recepción e instalación de los repuestos, la **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.** registró como contrapartida la citada cuenta por pagar.

16. 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.

En el presente ejercicio, se han unificado las provisiones para mantener exclusivamente la de Jubilación Patronal, puesto que ha criterio de la firma de actuarios, en esta contienen todas las provisiones establecidas en Contrato Colectivo. Al 31 de diciembre de 2007, la cuenta presenta un saldo de US.\$ 12.271.520.

17. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Empresa, al 31 de diciembre del 2007, está conformado por:

CEDULA, RUC. O PASAPORTE	APELLIDOS Y NOMBRES	CAPITAL SUSCRITO O PAGADO	PARTICI PACION %
1001098910	ALMEIDA CORDOVA MARIO ANTONIO	0,32	0,000017
1000608867	CABEZAS BUSTOS RODRIGO GERMAN	0,08	0,000004
1704737442	CAMPOVERDE AGUILAR ANTONIO	0,04	0,000002
1090092533001	CENTRO AGRICOLA CANTONAL DE IBARRA	0,32	0,000017
491501642001	COMITÉ EMPRESA EMELNORTE SECC.CARCHI	0,08	0,000004
1760003330001	CONSEJO PROVINCIAL DE PICHINCHA	234.162,52	12,27841
6000051534	COOP. UNION DE LA CRUZ DE IBARRA	0,32	0,000017
1001461027	CRESPO BRAVO LUIS IVAN	0,08	0,000004
1101434114	CUEVA PIEDRA ERICK LUIS	0,12	0,000006
1702300003	DAVILA GORDON EDGAR MIGUEL	0,08	0,000004
1000662112	DAVILA HOLGUIN CARLOS AMADOR	0,32	0,000017
1000354082	DAZA YEPEZ HERNAN RODRIGO	0,32	0,000017
1001133063	DE LA PORTILLA VERA ZOLILA MARIA	0,12	0,000006
1000303675	ENRIQUEZ PORTILLA ALBERTO ANTONIO MARIA	3,44	0,000018

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2007
(Expresadas en dólares US - \$)

1760011940001	FONDO DE SOLIDARIDAD	979.688,76	51,370393
501576037	FREIRE CARRERA SILVIA MERCEDES	0,12	0,000006
1060000770001	GOBIERNO LOCAL DE SAN MIGUEL DE URCUQUI	1.827,72	0,095837
460000210001	GOBIERNO MUNICIPAL DE TULCAN	29.369,24	1,539988
460000720001	GOBIERNO MUNICIPAL DEL CANTON BOLIVAR	4.707,44	0,246837
1060000180001	GOBIERNO PROVINCIAL DE IMBABURA	282.834,24	14,830532
2160000210001	GOBIERNO PROVINCIAL DE SUCUMBIO	6.403,00	0,335744
460000130001	GOBIERNO PROVINCIAL DEL CARCHI	175.551,84	9,205134
1001041845	GODOY RAMIREZ GERMANICO OLDEMAR	0,24	0,000013
1000300788	GUERRON MAYA JORGE ANIBAL	0,32	0,000017
1001214020	HIDROBO ESTRADA ANGEL PATRICIO	0,12	0,000006
1000976421	HUACA PINCHAO JOSE MARIA	0,04	0,000002
	ILUSTRE MUNICIPALIDAD DEL CANTON		
460000640001	MONTUFAR	30.320,24	1,589855
460000480001	ILUSTRE MUNICIPIO DE ESPEJO	16.344,96	0,857055
460000560001	ILUSTRE MUNICIPIO DE MIRA	12.042,84	0,631471
1001241080	JAUREGUI TOLEDO CARLOS ERNESTO	0,16	0,000004
1714657051	JURADO DIAZ NORMA	0,04	0,000002
1000643401	JURADO JORGE ARTURO	0,08	0,000004
1001573359	MACHADO LOPEZ MONICA AZUCENA	0,04	0,000002
1001832649	MEJIA ARROYO ROBINSON ALEXANDER	0,04	0,000002
1001545662	MORAN SALAS EMA YOLANDA	0,04	0,000002
1060000340001	MUNICIPIO DE ANTONIO ANTE	10.185,88	0,534101
1760003680001	MUNICIPIO DE CAYAMBE	22.777,72	1,194359
1060000420001	MUNICIPIO DE COTACACHI	30.806,96	1,615376
1060000260001	MUNICIPIO DE IBARRA	23.161,44	1,21448
1060000500001	MUNICIPIO DE OTAVALO	14.969,08	0,78491
1760003840001	MUNICIPIO DE PEDRO MONCAYO	16.133,88	0,845987
1060000690001	MUNICIPIO DE PIMAMPIRO	13.763,88	0,721715
1560001080001	MUNICIPIO DE SUCUMBIO	2.038,60	0,106895
1001357688	ORTIZ ASIMBAYA NANCY ROCIO	0,04	0,000002
1000100824	ORTIZ CASTILLO LUIS ARMANDO	0,04	0,000002
1706795539	PORTILLA ARTURO CESAR ALBERTO	0,04	0,000002
1001520327	PORTILLA ARTURO DIANA SOLEDAD	0,04	0,000002
1000774800	PORTILLA ARTURO HERMELINDA SUSANA	0,04	0,000002
1000170553	PORTILLA JULIO RENATO	0,04	0,000002
	PORTILLA ROSALES FRANCISCO XAVIER		
1001146834	AGUSTIN	0,16	0,000013
1001394293	PROAÑO AGUINAGA LUIS ALBERTO	0,04	0,000002
1000033199	ITURRALDE LUIS "HEREDEROS"	3,2	0,000168
1001476447	ROGEL MARIA ANGELINA	0,04	0,000002
400413423	ROSETO BENAVIDES RICARDO NAPOLEON	0,04	0,000002
1700379124	SANDOVAL AYALA JOAQUIN OSWALDO	0,32	0,000017
1090013242001	SINDICATO DE CHOFERES DE IBARRA	3,2	0,000168
102292240	SINDICATO TRABAJ. EMELNORTE IBARRA	0,08	0,000004
1000361236	TOBAR SUBIA LARA LUIS CRISTOBAL	3,2	0,000168
1000540730	TORRES CARRERA HUGO ALEJANDRO	0,04	0,000002
700433287	VILLAFUERTE VASCO EDGAR MELQUICEDEC	0,12	0,000006
1000701183	YEPEZ LOPEZ ROSA MARIA INES	0,04	0,000002
	TOTAL	1.907.107,84	100%

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2007
 (Expresadas en dólares US - \$)

El capital social de **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.** al 31 de diciembre del 2007 fue de US. \$ 1.907.108, dividido en 47.677.693 acciones iguales e indivisibles de US. \$ 0.04 cada una.

18. APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN

Un detalle de aportes futuras capitalizaciones durante el año 2007, fue el siguiente:

CUENTA CONTABLE	DESCRIPCION	VALOR
31101	APORTES DE CAPITAL ACCIONISTAS	12.175.871
3110101	FONDO DE SOLIDARIDAD	8.825.452,56
3110102	MUNICIPIO DE IBARRA	197.737
3110103	MUNICIPIO DE TULCAN	369.953
3110104	MUNICIPIO DE MONTUFAR	53.718
3110105	MUNICIPIO DE ESPEJO	15.785
3110106	MUNICIPIO DE MIRA	15.669
3110107	MUNICIPIO DE OTAVALO	411.532
3110108	MUNICIPIO DE COTACACHI	803.261
3110109	MUNICIPIO DE ANTONIO ANTE	96.654
3110110	MUNICIPIO DE PIMAMPIRO	54.237
3110111	MUNICIPIO DE CAYAMBE	846.617
3110112	MUNICIPIO DE PEDRO MONCAYO	234.195
3110113	MUNICIPIO DE SUCUMBOS	15.591
3110114	CONSEJO PROVINCIAL DEL CARCHI	78.363
3110129	MUNICIPIO DE BOLIVAR	31.692
3110131	CONSEJO PROVINCIAL DE IMBABURA	49.605
3110132	CONSEJO PROVINCIAL DE PICHINCHA	20.683
3110133	CONSEJO PROVINCIAL DE SUCUMBOS	0,04
3110150	ENRIQUEZ ALBERTO	0,04
3110151	CASTELO ELIAS	0,03
3110152	ITURRALDE LUIS	0,03
3110153	SINDICATO CHOFERES DE IBARRA	0,03
3110154	JAUREGUI CARLOS	0,01
3110154	MUNICIPIO DE URCUQUI	55.126
31102	APORTE CAPITAL FUTUROS ACCIONISTAS	78.987
3110228	MUNICIPIO DE URCUQUI	2.575
3110230	MUNICIPIO DE HUACA	76.412
	APORTES POR COMPENSACIÓN DÉFICIT	
31103	TARIFARIO	778.346
	TOTAL	13.033.204

19. RESERVA LEGAL

Al 31 de diciembre del 2007 el valor de esta cuenta fue de US. \$ 283.109, en el presente ejercicio la reserva de capital se vio incrementada por la aplicación de la Ley de Régimen Tributario, Ley de compañías y Estatutos de la empresa.

20. 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. Al 31 de diciembre del 2007 su saldo asciende a US. \$ 12.001.672.

21. RESERVA DE CAPITAL

El saldo de la cuenta Reserva de Capital constituye el efecto neto de la transferencia de los saldos del proceso de conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000, de conformidad con la ley de transformación económica del Ecuador. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no esta sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización, o de absorción de perdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas. Al 31 de diciembre del 2007 la cuenta presenta un saldo de US.\$ 9.833.287

22. RESERVA POR DONACIÓN

La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 96.1.3.3.002, publicada en el Registro Oficial 894 del 24 de febrero de 1996, establece la cuenta Reserva por Donaciones, en la misma que las Empresas Eléctricas deberán registrar las donaciones en dinero efectivo, servicios, bienes muebles e inmuebles que reciban de organismos públicos o privados.

Al 31 de diciembre del 2007, la cuenta presenta un saldo de US.\$ 10.927.440, como resultado del subsidio del déficit tarifario, reconocido por el Estado mediante decreto ejecutivo 1311, publicado en el Registro Oficial 281 del 9 de marzo del 2001 A publicado en el Registro Oficial 454 del 15 de noviembre del 2001.

23. RESULTADOS DEL EJERCICIO

En esta cuenta, se ha registrado la utilidad del ejercicio que ascendió a US. \$ 5.205.299, de los cuales se han deducido las obligaciones con los Trabajadores, Estado y Reservas Estatutarias.

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2007
(Expresadas en dólares US - \$)

	US.\$
RESULTADOS EJERCICIO 2007	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	5.205.299
(-) RESERVA LEGAL	247.733
(-) PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	780.795
(-) IMPUESTO A LA RENTA 2007	707.098
UTILIDAD NETA	<u>3.469.673</u>

24. VENTA DE ENERGÍA

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

	US.\$
CARGOS POR COMERCIALIZACIÓN	2,594,748
TARIFA RESIDENCIAL	12,030,867
TARIFA COMERCIAL	3,790,862
TARIFA INDUSTRIAL	7,061,879
ALUMBRADO PUBLICO	3,631,844
ENTIDADES OFICIALES	423,464
TARIFA ASISTENCIA SOCIAL	250,668
INSTITUCIONES DE BENEFICENCIA	235,227
ESCENARIOS DEPORTIVOS Y PERIODICOS	54,509
TARIFA BOMBEO DE AGUA	1,112,077
ENERGIA	2,358,479
DEMANDA	27,095
PENALIZACION BAJO FACTOR DE POTENCIA	503
TASA DE ALUMBRADO PUBLICO	375,576
COMERCIALIZACION	318,158
ENERGIA HIDRAULICA	2,390,924
COMBUSTION INTERNA	213,431
TOTAL	<u>36,870,311</u>

25. INGRESOS DE OPERACIÓN QUE NO SON VENTA DE ENERGÍA

Al 31 de diciembre del 2007 estaba conformada de la siguiente manera:

	US.\$
CONEXIONES Y RECONEXIONES	556,077
ARRIENDO DE PROPIEDADES	71,181
INGRESOS POR SERVICIOS A ABONADOS	13,156
INGRESOS POR ENTREGA DE ENERGIA A TERCEROS	2,108
COMPENSACION DEFICIT TARIFARIO (a)	10,343,116
MULTAS 300%	7,583
TOTAL	<u>10,993,221</u>

- (a) Durante el ejercicio 2007 la **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.** recibió del Ministerio de Economía y Finanzas US. \$ 10.343.116 por concepto de compensación al déficit tarifario, recursos que fueron depositados en el Fideicomiso de la Compañía.

26. GASTOS Y COSTOS DE OPERACIÓN

Esta cuenta comprende los gastos incurridos (cancelados o no) por la supervisión general, operación y mantenimiento de todo el sistema que se considera necesario dentro de la operación, generación, distribución, administración y suministro del servicio eléctrico.

En esta cuenta se han registrado todos los costos y gastos necesarios para llevar a cabo la operación y mantenimiento en el ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2007, la cuenta presenta un saldo de US.\$ 38.717.612,83, de acuerdo al siguiente detalle:

	US.\$
COSTO DE VENTAS	27,089,882
GASTOS DE OPERACIÓN	
MANO DE OBRA	7,852,364
MATERIALES	864,203
SERVICIOS	1,647,637
OTROS	1,263,527
TOTAL	<u>38,717,613</u>

27. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2007 la conciliación tributaria presentada por la Empresa es como sigue:

(Ver página siguiente)

	US. \$		Impuesto renta
UTILIDAD DEL EJERCICIO	5.205.299		
(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	780.795		
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	535.803		
(-) AMORTIZACIÓN PÉRDIDAS AÑOS ANTERIORES	1.240.077		
UTILIDAD GRAVABLE	<u>3.720.230</u>		
REINVERSIÓN DE UTILIDADES	2.229.596	15%	334.439
SALDO UTILIDAD GRAVABLE	<u>1.490.634</u>	25%	<u>372.659</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO			707.098
(-) RETENCIONES EN LA FUENTE			(95.189)
SALDO IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR			<u>611.909</u>

28. CONTINGENCIAS

- De acuerdo a la confirmación recibida el 25 de abril del presente año por parte del Dr. Diego Andrade Asesor Jurídico de EMELNORTE S.A. menciona los litigios pendientes a continuación:

1. Hasta el día 15 de abril del 2008, se encuentran detallados las demandas de los señores tercerizados y jubilados de EMELNORTE, por una cuantía de US. \$ 1.570.000. dólares.
2. Litigio en Corte Superior del Ex Asesor Jurídico de EMELNORTE, Doctor Jorge Bejarano, por una cuantía de US. \$ 40.000 dólares.
3. Litigio en Tribunal Contencioso Administrativo interpuesto por la compañía LYD Asesora de Seguros contra EMELNORTE, piden US. \$ 100.000 dólares de indemnización.
4. Litigios en el Tribunal Distrital de lo Fiscal, por actas de determinación tributaria donde EMELNORTE demando al SRI. Pendiente US. \$ 70.000 dólares de dejar de pagar.

Apreciación de Asesoría Jurídica:

Los numerales 2, 3 y 4 son sentencias que no causarán contingente en el año 2008, incluso los numerales 2, 3 y 4 la oportunidad de EMELNORTE es alta para triunfar.

En relación al numeral 1 en los juicios de los tercerizados, el Juzgado de Trabajo de Primera Instancia, les ha aceptado la demanda en un 15%, favoreciendo a EMELNORTE en el restante 85%. En los jubilados la sentencia del Juzgado de Trabajo prácticamente acepta la pretensión de los actos en un 50%, pero en este 50% esta inmersa la parte letal para EMELNORTE, en el sentido de ordenar que se paguen pensiones jubilares patronales no del ultimo sueldo unificado de

EMELNORTE, sino de la última remuneración que el trabajador hoy jubilado percibió cuando era activo. Juicios además patrocinados por un Ex Asesor Jurídico quien informo que las actas de finiquito de los señores jubilados estaban bien elaboradas y que hoy por información confidencial demanda a EMELNORTE.

Los problemas de dinero son que si en corte superior se confirmarían estas sentencias, Emelnorte podría interponer Recurso de Casación a más de depositar la caución, tendría que depositar el 50% de la sentencia condenatoria al pago de indemnización, esto es la cantidad estimada de US. \$ 200.000 dólares, los mismos que si se harían efectivos en este 2008.

CANTIDADES ADEUDADAS O ACUMULADAS POR SERVICIOS PRESTADOS ASI COMO CUALQUIER DESEMBOLSO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007.

Asesoría Jurídica tiene pendiente el pago al Ab. Leonel González por aumento de capital de la Empresa y al Dr. Xavier Mantilla por defensa en juicio penal contra Ing. Edison Yépez.

- Mediante confirmación recibida el 22 de abril del presente año la Firma Tobar & Bustamante ABOGADOS, menciona lo siguiente.

- Proceso auspiciado por la firma en el 2003 por la reclamación administrativa ante el SRI, que representan un contingente para la empresa de US. \$ 225.994,14.
- Se encuentra pendiente de resolución el juicio propuesto por EMELNORTE respecto de la impugnación de la Resolución No UR_001082, de 28 de mayo de 2001, emitida por el Director Regional del SRI, la cual se encuentra en trámite en la Segunda Sala del Tribunal Distrital No 1 de lo Fiscal de Quito. La demanda tiene una cuantía de US. \$ 300.000 al momento se ha evacuado todas las etapas procesales y solo resta que se dicte la sentencia respectiva.

- En la confirmación recibida del Estudio Jurídico JOSE GUERRERO BERMUDEZ se detalla a continuación las contingencias:

JUICIOS DE TRABAJADORES DE CONTRATOS

- Audiencias preliminares.- se ha asistido a 18 audiencias preliminares, quedando pendiente asistir 4 audiencias aun no señaladas, de los señores Byron Guachala, Jaime Rodríguez, Carlos Cuasapaz, Narváez Jimmy.
- Audiencias definitivas.- se ha asistido a 4 audiencias definitivas mismas de las cuales se ha obtenido tres sentencias.

- Sentencias.- Se ha obtenido tres sentencias que en lo pertinente, se detalla que estas, reducen en menos de un tercio las pretensiones del cien por ciento pretendido por los demandantes; sin embargo de lo cual, no guardan conformidad a la defensa por aparentes inconsistencias en la sentencia. Al respecto es menester señalar que se ha apelado las sentencias ante la corte superior, juicios de los señores Alexis Pupiales, Antonio Enríquez, Cesar Vivero Torres.

JUICIOS DE TRABAJADORES JUBILADOS

- Audiencias preliminares.- se ha asistido a 2 audiencias, de Leticia Zuleta y Mario Dávila, estando señaladas con fecha 7 audiencias y quedan pendientes aún sin fecha de audiencia preliminar 16.
- Audiencias definitivas.- se ha señalado una sola audiencia la cual se asistió el día 24 de marzo de 2008.

29. 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.
