Norte

Oficio No. 443

Ibarra, 26 MAR 2012

Señores
ACCIONISTAS
EMELNORTE S.A.

De mi consideración:

El Directorio de EMELNORTE S.A., en sesión realizada el 9 de diciembre del 2011, respecto al Informe de Comisario a los Estados Financieros del año 2010, resolvió lo siguiente:

RESOLUCIÓN No. 08.2011.052

El Directorio de la Empresa Eléctrica Regional Norte S.A. EMELNORTE, previa lectura del oficio de Presidencia Ejecutiva, No. 1556 del 1 de diciembre del 2011, y después de analizar el informe de Comisario a los Estados Financieros del año 2010, presentado por la firma Iglesias Asociados Cía. Ltda .; resuelve:

Trasladar a la Junta General de Accionistas para su conocimiento y resolución, previa corrección en el texto de la Pág. 19 del informe, donde dice Accionista Fondo de Solidaridad, deberá decir Ministerio de Electricidad y Energía Renovable.

Señores Accionistas, en base a la resolución de Directorio aprobar el Informe de Comisario a los Estados Financieros por el Ejercicio Económico del año 2010.

Atentamente,

Ec. Marcelo Moreno
PRESIDENTE EJECUTIVO (E)

Dir: Calle Borrero 873 y Chica Narváez PBX: (06) 2641 288 Fax: (06) 2957 590
www.emelnorte.com Ibarra - Ecuador

I. IGLESIAS
& Asoc. Cía. Ltda.

Contadores•Auditores•Asesores

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.

INFORME DE COMISARIO

POR EL PERIODO ENERO 01 – DICIEMBRE 31 2010

I. IGLESIAS
& Asoc. Cía. Ltda.

Contadores•Auditores•Asesores

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.
INFORME DE COMISARIO
EJERCICIO ECONÓMICO 2010

INDICE

	Página
ANTECEDENTES	1
OBJETIVO Y ALCANCE DEL SERVICIO	1
1. OPINIÓN ACERCA DEL CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES LEGALES POR PARTE DE LOS ADMINISTRADORES	2 - 5
2. COMENTARIO SOBRE EL CONTROL INTERNO	6
3. OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS	
3.1 Opinión sobre los estados financieros	6
3.2 Análisis de las principales cuentas del estado de situación	7 - 20
3.3 Análisis de ingresos y gastos	21 - 22
3.4 Impuestos	22-23
4. INFORME RELACIONADO CON LAS ATRIBUCIONES Y OBLIGACIONES DEL COMISARIO	24
5. JUICIOS PENDIENTES	24 - 26
6. ADOPCIÓN DE NIIF´s	26-27
ANEXOS: ESTADO DE SITUACIÓN Y DE RESULTADOS COMPARATIVOS	

INFORME DE COMISARIO

ANTECEDENTES

De conformidad con el numeral 1 del artículo 231 de la Ley de Compañías, la Junta General de Accionistas de la Empresa Eléctrica Regional Norte S. A., celebrada en noviembre 25 de 2008, designó Comisario para el ejercicio económico 2008 a nuestra firma, representada por el Dr. Iván Iglesias C. En diciembre 07 de 2009, mediante Resolución No. 04.2009.013, la Junta General de Accionistas, observando lo dispuesto por el Art. 278 de la ley de Compañías, decidió prorrogar nuestras funciones de Comisario.

OBJETIVO Y ALCANCE DEL INFORME DE COMISARIO

Conforme a la Resolución No. 92.1.4.3.0014, compete al comisario:

1. Emitir una opinión acerca del cumplimiento de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General y del Directorio, por parte de los administradores.

2. Comentar sobre los procedimientos de control interno de la Empresa.

3. Opinar respecto a las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad; y, si éstos han sido elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

4. Informar acerca del cumplimiento de las obligaciones determinadas en el artículo 279 de la Ley de Compañías.

En forma adicional y como puntos 5 y 6, comunico sobre los juicios pendientes que mantiene la Empresa, así como el proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF´s).

Aunque se encuentra implícito, el ejercicio económico 2010 al que se refiere este informe, corresponde al período enero 01 – diciembre 31 de 2010.

Sobre la base de los antecedentes y del objetivo y alcance antes expuestos, y una vez concluido el examen a los estados financieros, registros contables, documentos societarios y otros para el cabal cumplimiento de nuestra función, ponemos a consideración de los señores accionistas de la Empresa Eléctrica Regional Norte S.A., el siguiente:

INFORME

1. OPINIÓN ACERCA DEL CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS LEGALES, ESTATUTARIAS Y REGLAMENTARIAS, ASÍ COMO DE LAS RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL Y DEL DIRECTORIO, POR PARTE DE LOS ADMINISTRADORES.

De los procedimientos de revisión aplicados para determinar el cumplimiento de resoluciones vigentes por parte de los Administradores de la Empresa Eléctrica Regional Norte S. A., se determina que, en los aspectos más importantes y de manera general, los Administradores han observado en su mayor parte las normas legales, así como las resoluciones emitidas durante el año 2010, conforme detallamos a continuación:

1.1 Constitución y marco legal

La Empresa Eléctrica Regional Norte S. A. se constituyó en la ciudad de Ibarra, provincia de Imbabura en noviembre 25 de 1975, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil en diciembre 22 del mismo año, siendo su objeto principal la generación, compraventa, intercambio, distribución y comercialización de energía eléctrica y la realización de toda clase de actos civiles y mercantiles, conexos a su actividad principal.

El capital social de la Empresa a diciembre 31 de 2007, fue de US$ 1.907.107,84. Mediante escritura pública de diciembre 18 de 2007 e inscrita en el Registro Mercantil en julio 09 de 2008 se procedió con un aumento de capital por US$ 11.101.232,80; en diciembre 16 de 2008, conforme escritura pública inscrita en el Registro Mercantil del cantón Ibarra, en diciembre 31 de 2008, se realiza un nuevo aumento de capital por US$ 2.930.631,88. Como consecuencia, el capital social de la Compañía, a diciembre 31 de 2010, asciende a US$ 15.938.972,52.

La empresa está sujeta a la Ley de Compañías, a la Ley de Régimen Tributario Interno, a la Ley de Compras Públicas y de Empresas Públicas y a las Leyes que regulan las actividades del sector eléctrico, como son: La Ley de Régimen del Sector Eléctrico y sus reformas, el Reglamento Sustitutivo del Reglamento General de la Ley del Régimen del sector eléctrico y sus reformas, el Reglamento de Tarifas y sus reformas.

1.2 Libros sociales

a) El Libro Talonario de Títulos de Acciones se encuentra debidamente legalizado y refleja el capital Social actual de la Empresa que asciende a US$ 15.938.972,52 dividido en 398'474.313 acciones ordinarias y nominativas de US$ 0.04 cada una.

b) De la revisión efectuada a las Actas de Junta General y de Directorio, se desprende lo siguiente:

- Tanto los expedientes como los sumarios correspondientes al año 2010, se mantienen debidamente legalizados y empastados. Excepto el Acta de Directorio No. 13, la cual se mantiene en un folder.

RECOMENDACIÓN

Las Actas deben mantenerse empastadas en su totalidad, con la finalidad de evitar posibles pérdidas que se puedan producir.

c) Los libros sociales de la Empresa se encuentran bajo la custodia de:

- Secretaría General - Libro de Actas de Juntas Generales de Accionistas y Sesiones de Directorio.
- Dirección Financiera - Libro de Acciones y Accionistas y Libro Talonario de Títulos de Acciones.

1.3 Resoluciones de Junta de Accionistas – año 2010

De la información proporcionada por Secretaria General se determina que durante el ejercicio económico 2010, la Junta General de Accionistas se ha reunido en cinco ocasiones, y han emitido 38 resoluciones, cuyo acatamiento y aplicación por parte de la Administración de la Empresa es satisfactoria; 36 resoluciones fueron cumplidas las cuales representan el 95% y 2 parcialmente cumplidas que equivalen al 5%.

1.4 Resoluciones de directorio – año 2010

De los datos obtenidos de Secretaria General, durante el ejercicio económico 2010, los miembros del Directorio se han reunido en catorce oportunidades, en las que se tomaron 93 resoluciones, las cuales se han dado cumplimiento satisfactoriamente, puesto que 86 fueron cumplidas (93%), 4 se encuentran cumplidas parcialmente (4%) y 3 no cumplidas (3%).

1.5 Resumen de Cumplimiento de Resoluciones – año 2010

Al igual que en los puntos 1.3 y 1.4, la información sobre el cumplimiento de resoluciones de la Junta General y del Directorio durante el ejercicio económico 2010, fue ofrecida por Secretaría General, de la cual se desprende lo siguiente:

ORGANISMO	RESOLUCIONES			
	TOTAL	CUMPLIDAS	PARCIALMENTE CUMPLIDAS	NO CUMPLIDAS
JUNTA DE ACCIONISTAS	38	36	2	0
DIRECTORIO	93	86	4	3
TOTAL	**131**	**122**	**6**	**3**
PORCENTAJE	**100%**	**93%**	**5%**	**2%**

Resoluciones de Junta de Accionistas parcialmente cumplidas:

Resolución 01-2010-003: Se autoriza a la Administración la baja de cinco terrenos; luego del remate público se vendieron cuatro y se mantiene pendiente la venta de uno.

Resolución No. 02.2010.016: Corresponde a la aprobación del Cronograma de Capacitación e Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's; y, dispone a la Administración presente al Directorio informes periódicos de cumplimiento del Cronograma. No se ha cumplido con la presentación de informes en la forma dispuesta por la Junta General.

Resoluciones de Directorio parcialmente cumplidas

- Resolución 01-2010-010: Conocimiento para la conformación de una comisión de trabajo que analice el pago de la afiliación al IESS, de todas las personas que tienen o tuvieron contratos de trabajo con la Empresa, desde 2001.
- Resolución 01-2010-011: Conocimiento sobre la revisión de sueldos de los trabajadores. Recomendar a la Administración proceda de acuerdo a lo establecido en la normativa legal vigente.
- Resolución 02-2010-013: Conformó la Comisión para el análisis del pago de horas extras de las dependencias de la Empresa y el informe aún no se ha presentado.
- Resolución 03-2010-025: 1. Se dio por conocido el informe del Ex Presidente del Comité de Seguros. 2. No se dicta sentencia en el caso de la Sra. Mayanza. 3. Contratación de la nueva póliza de vida.

Resoluciones de Directorio no cumplidas:

- Resolución 01.2010.008: Aceptar la petición del oficio No. 61 del 13 de enero de 2010, y dispone que a través de la Dirección de Recursos Humanos se realice la selección del profesional para que participe en la XXII CLER Conferencia Latinoamericana de Energía y Telecomunicaciones Rurales a realizarse del 13 al 16 de abril del 2010 en Buenos Aires – Argentina, la cual no se concretó en el plazo establecido.
- Resolución 02-2010-018: Dispone a la Administración realice los trámites pertinentes para el registro del Proyecto San Eloy en el CONELEC; se concluye que no es factible cumplir.
- Resolución 10-2010-075: Designar una comisión para revisión del "Manual Normas para la Prestación del Servicio Eléctrico". La comisión designada no ha presentado el informe.

1.6 Recomendaciones del Informe de Comisario, de Auditoría Externa e Informes de Auditoría Interna – año 2009.

Auditoría Interna nos proporciono información actualizada únicamente hasta junio 30 de 2010, la misma que por ser parcial consideramos que no debe ser comunicada, por cuanto nuestro informe corresponde al ejercicio económico 2010 completo. Es la razón por la que, para el caso de evaluación de cumplimiento de resoluciones de Junta General y de Directorio, acudimos a Secretaria General.

Según Auditoría Interna no fue posible actualizar información hasta diciembre 31 de 2010, en razón de que la prioridad de atender órdenes exigentes impartidas desde la Contraloría General del Estado, que en muchos casos son imprevistas, no permiten atender adecuadamente sus obligaciones con la Administración de EMELNORTE.

RECOMENDACIÓN

Insistimos que es imprescindible que el Auditor Interno Jefe solicite la asignación de una persona de apoyo o sugiera el traslado de esta responsabilidad a otro departamento, con la finalidad de que se mantenga una evaluación actualizada del grado de cumplimiento de resoluciones de Junta General y de Directorio, de recomendaciones emitidas por el Comisario y Auditor Externo, así como de Informes de Auditoría Interna.

2. COMENTAR SOBRE LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO DE LA EMPRESA

De la evaluación efectuada a los procedimientos de control interno aplicados, se determina que éstos se han diseñado en forma específica para cada área de la Empresa. Consideramos que, en forma general, el Control Interno de la Empresa es adecuado, el mismo que se encuentra en continuo mejoramiento.

3. OPINAR RESPECTO A LAS CIFRAS PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU CORRESPONDENCIA CON LAS REGISTRADAS EN LOS LIBROS DE CONTABILIDAD; Y, SI ÉSTOS HAN SIDO ELABORADOS DE ACUERDO CON LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS.

3.1 Opinión sobre los estados financieros

Hemos realizado un análisis de las cifras presentadas en los Estados de Situación General de la Empresa Eléctrica Regional Norte S. A. a diciembre 31 de 2010, así como el Estado de Resultados y su correspondencia con los registros contables por el año terminado a esa fecha.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Empresa Eléctrica Regional Norte S. A., a diciembre 31 de 2010, los cuales guardan relación con los registros y libros contables, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

La elaboración de estos estados financieros es responsabilidad de los administradores de la Empresa Eléctrica Regional Norte S. A. y la del Comisario es opinar sobre las cifras expresadas en los mismos, conforme a lo dispuesto en la Ley de Compañías, artículos Nos. 289 y 279.

El presente informe no extingue la responsabilidad de los administradores de la Empresa Eléctrica Regional Norte S. A., por las operaciones y transacciones financieras ocurridas durante el presente ejercicio económico, de conformidad con el artículo No. 265 de la Ley de Compañías.

3.2 Análisis de las principales cuentas del estado de situación general por el año terminado en diciembre 31 de 2010.

CUENTAS DE ACTIVO

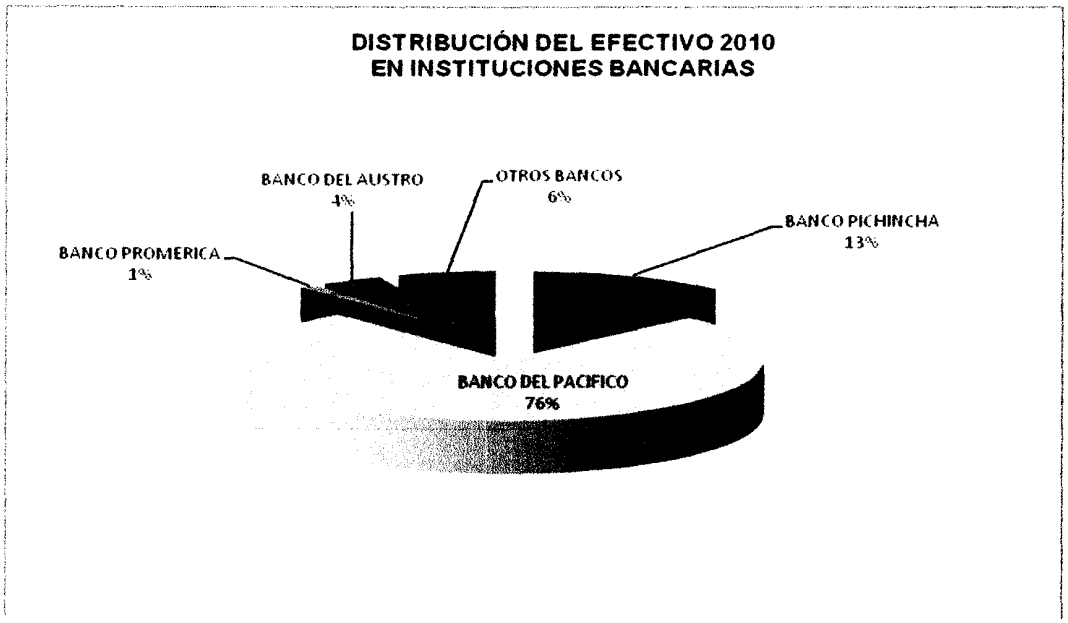
CUENTA.- DISPONIBLE

Un detalle de las disponibilidades de la Empresa es como sigue:

CUENTAS		SALDO AL 31-Dic-10	SALDO AL 31-Dic-09	VARIACIÓN	%
CAJA – BANCOS	(i)	10.443.687	3.678.780	6.764.907	184%
INVERSIONES TEMPORALES	(ii)	723.859	1.068.307	-344.448	-32%
FIDEICOMISO	(iii)	2.455.584	2.695.550	-239.966	-9%
TOTAL US$		**13.623.130**	**7.442.637**	**6.180.493**	

(i) Refleja el efectivo en fondos rotativos y cuentas corrientes que la Compañía mantiene en instituciones bancarias a efecto de cumplir con sus obligaciones como son: la ejecución de obras, adquisición de materiales, pago a contratistas y proveedores de bienes y servicios. Un detalle de este rubro es el siguiente:

INSTITUCION BANCARIA	SALDO 31/12/2010	SALDO 31/12/2009	VARIACION	%
FONDOS ROTATIVOS				
Fondo Rotativo	-	13.299	(13.299,00)	-100,0%
CUENTAS CORRIENTE				
Banco de Pichincha Cta. 31072906-04	3.294	156.831	(153.536,57)	-97,9%
Banco de Pichincha Cta. 13146071 Fondo Especial	928.345	156.463	771.882,00	493,3%
Banco del Pacífico Cta. 710714-5	3.061.331	1.794.476	1.266.854,63	70,6%
Banco del Pacífico Cta. 706430-6	3.018.090	1.050.785	1.967.304,85	187,2%
Banco Promerica Cta. 1003503014	96.158	24.011	72.146,79	300,5%
Banco del Pacífico Cta 720587-2	1.886.050	343.631	1.542.419,45	448,9%
Banco Nacional de Fomento Cta. 0810-001166	14.552	8.181	6.370,57	77,9%
Banco del Austro Cta. 310015857	6.601	-	6.600,63	
Banco Pichincha Cta. 1314998-4	372.449	-	372.448,75	
Banco Guayaquil Cta. 18207729	276.910	-	276.909,95	
CUETAS DE AHORROS				
Mutualista Pichincha Cta. 278002444	21.587	21.308	278,77	1,3%
Banco Promerica Cta. 6056834012	31.212	30.347	865,09	2,9%
Banco del Austro Cta. 011000297-1	397.881	51.386	346.495,42	674,3%
Cooperativa Pablo M. Vega Cta. 401-01-044033-5	1.954	208	1.746,24	839,5%
Cooperativa Pablo M. Vega Cta. 401-01-044037-6	327.274	27.854	299.419,89	1075,0%
TOTAL US$	**10.443.687**	**3.678.780,00**	**6.764.907,46**	



RECOMENDACIÓN

La Administración debe analizar la disponibilidad de recursos monetarios, para determinar la posibilidad de invertirlos en entidades financieras calificadas apropiadamente para obtener réditos en beneficio de la Empresa.

(ii) A diciembre 31 de 2010 el saldo de Inversiones Temporales corresponde a garantías bancarias (depósitos a plazo) a favor de la Empresa, de acuerdo al siguiente detalle:

ENTIDAD	TIPO DE INVERSION	NÚMERO	FECHA DE EMISION	VENCIMIENTO		INTERES ANUAL	MONTO
				DIAS	FECHA		
Banco Pacífico	Certificado de Depósito a Plazo	261499862	18/11/2010	90	16/02/2011	2%	703.858,75
Banco Austro	Garantía Bancaria	249563	16/08/2010	365	16/08/2011	-	20.000,00

TOTAL INVERSIONES US$ 723.858,75

(iii) Fideicomiso Mercantil otorgado por la Empresa Eléctrica Regional Norte S. A. en octubre 04 de 2001, a favor de Produfondos S. A. Mediante escritura pública de diciembre 04 de 2002 se realiza una reforma integral y sustitución fiduciaria, siendo la Administradora de Fondos Contifondos S. A. la fiduciaria sustituta. La compañía Administradora de Fondos Contifondos S. A., cambió su razón social por la de Fiduciaria del Pacífico S. A. en agosto 05 de 2003. En diciembre 28 de 2010 se realiza una reforma al Fideicomiso Mercantil, en cuanto al plazo, su vigencia será hasta diciembre 31 de 2011, pudiendo ser terminado de manera anticipada en el caso de cambios previstos en la estructura del sector eléctrico.

La finalidad del Fideicomiso es establecer un mecanismo de control de que los recursos provenientes de la recaudación por la venta de energía eléctrica sean destinados al pago de obligaciones que la Empresa contrae por la compra de energía.

CUENTA.- CUENTAS POR COBRAR

El saldo de esta cuenta corresponde a lo siguiente:

CUENTA		SALDO A 31-Dic-10	SALDO A 31-Dic-09	VARIACION	%
DOCUMENTOS POR COBRAR		702.100	684.192	17.908	3%
CUENTAS POR COBRAR CONSUMIDORES		2.609.122	2.554.513	54.609	2%
OTRAS CUENTA POR COBRAR		10.261.692	4.770.103	5.491.589	115%
PROVISIÓN ACUM. CTAS. INCOBRABLES	(i)	(750.221)	(462.632)	(287.589)	62%
ANTICIPO DE CONTRATO A CORTO PLAZO		-	238.731	(238.731)	-100%
TOTAL US$		**12.822.693**	**7.784.907**	**5.037.786**	

(i) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2010 es el siguiente:

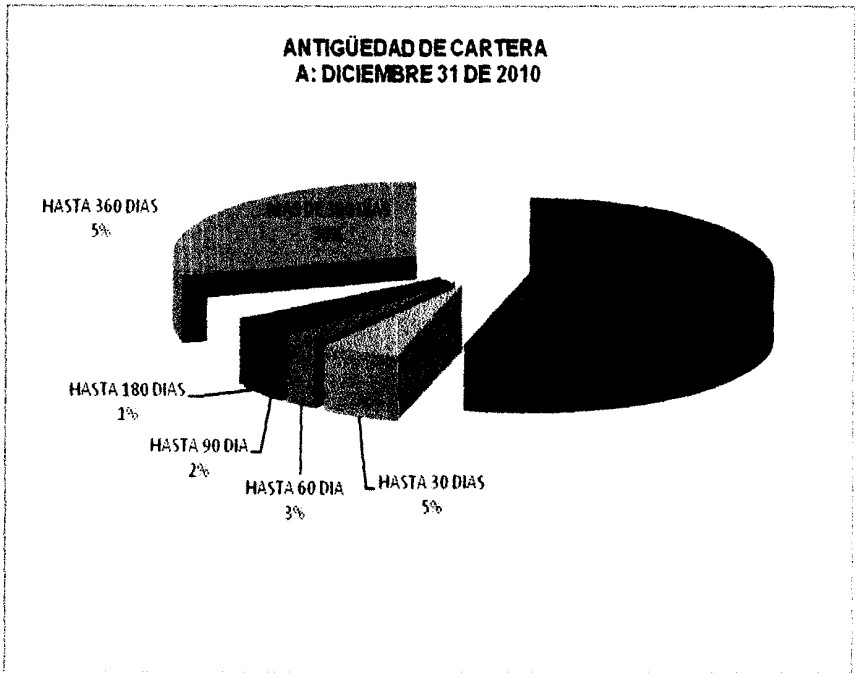
	US$
SALDO DICIEMBRE 31 DE 2009	462.632
PROVISIÓN DEL AÑO	405.278
(-) USO	-117.689
SALDO DICIEMBRE 31 DE 2010	**750.221**

Para el cálculo de la provisión de cuentas incobrables, la Empresa considera como base la diferencia entre el total de débitos y créditos del año de Documentos por Cobrar, Cuentas por Cobrar consumidores y Otras Cuentas por Cobrar, excepto Cuentas por Cobrar Empleados y Relacionadas.

Antigüedad de la cartera

De acuerdo al Reporte proporcionado por Dirección de Comercialización, la antigüedad de cartera vencida a diciembre 31 de 2010, es el siguiente:

CARTERA VENCIDA	US $
MENOS 30 DÍAS	1.812.208,54
HASTA 30 DÍAS	175.580,00
HASTA 60 DÍA	80.470,00
HASTA 90 DÍA	66.900,00
HASTA 180 DÍAS	46.670,00
HASTA 360 DÍAS	166.380,00
MAS DE 360 DÍAS	988.092,13
TOTAL US$	**3.336.300,67**



RECOMENDACIÓN:

La Administración debe tomar acciones encaminadas a la recuperación de valores correspondientes a 90 días o más, ya que la antigüedad suma US$ 1.268.042,13 que representa el 38% del total de la cartera vencida.

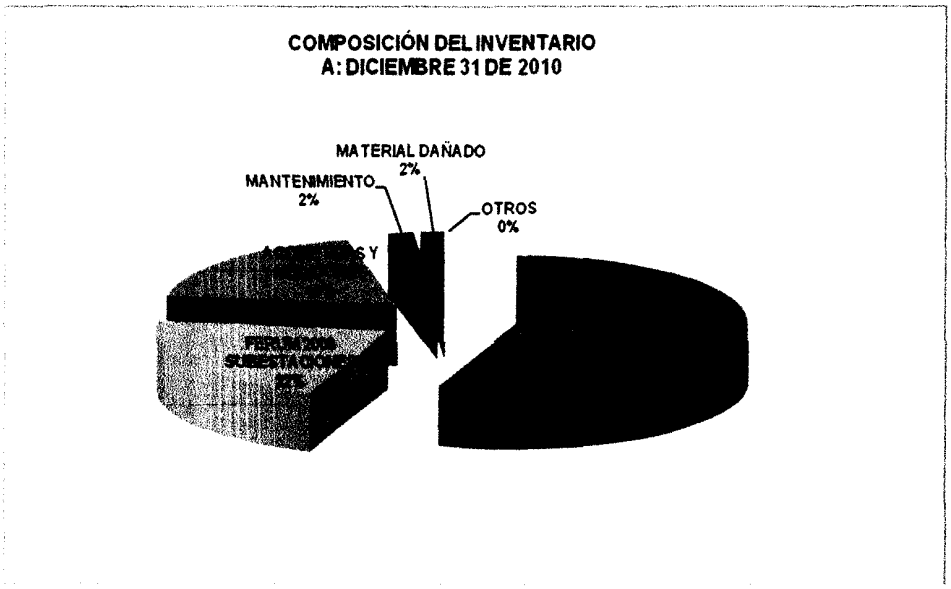
CUENTA.- INVENTARIOS

Un detalle de los conceptos que conforman los inventarios de materiales es como sigue:

CUENTA		SALDO A 31-Dic-10	SALDO A 31-Dic-09	VARIACIÓN	%
BODEGAS	(i)	5.722.877	9.504.433	(3.781.556)	-40%
COMPRAS EN TRANSITO		30.862	681.773	(650.911)	-95%
PROVISIÓN PARA INVENTARIO OBSOLETOS		(53.075)	(53.075)	-	0%
TOTAL US$		**5.700.663**	**10.133.130**	**(4.432.467)**	

(i) Bodegas se encuentra conformado por:

CUENTA	SALDO A 31-Dic-10	SALDO A 31-Dic-09	VARIACION	%
BODEGA GENERAL	3.173.091	2.817.186	355.905	13%
FERUM 2008 SUBESTACIONES	1.249.346	5.419.118	(4.169.772)	-77%
ACOMETIDAS Y MEDIDORES	1.106.701	1.017.146	89.555	9%
MANTENIMIENTO	100.643	126.985	(26.342)	-21%
MATERIAL DAÑADO	93.096	92.952	144	0%
OTROS	-	31.046	(31.046)	-100%
TOTAL US$	**5.722.877**	**9.504.433**	**(3.781.556)**	



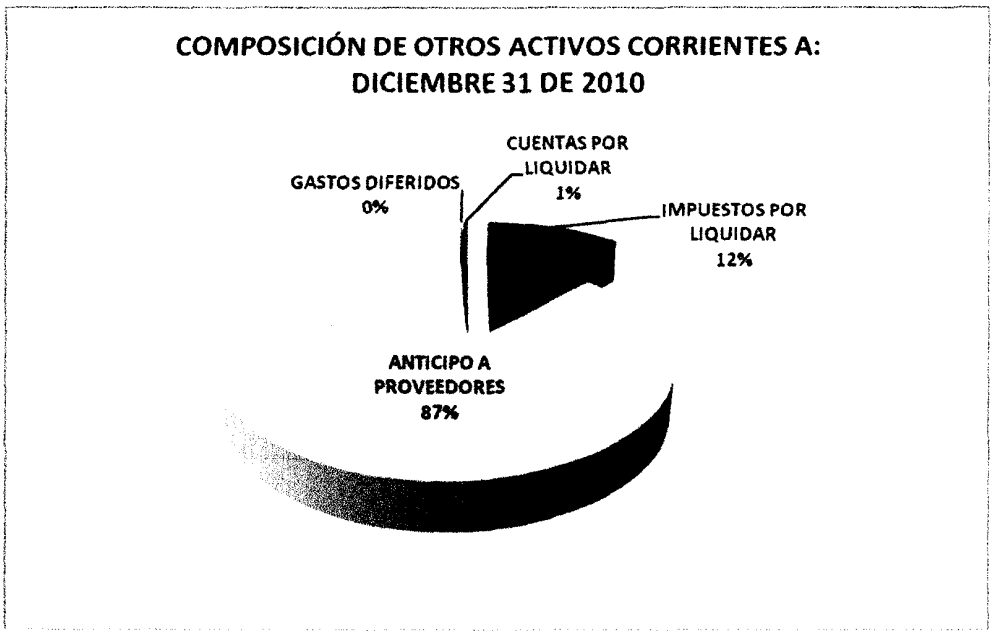
CUENTA.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

El saldo de esta cuenta corresponde a la reclasificación de la parte corriente de los saldos que, a diciembre 31 de 2009, venían integrando otros activos no corrientes. El desglose pertenece a lo siguiente:

CUENTA		SALDO A 31-Dic-10	SALDO A 31-Dic-09	VARIACION	%
IMPUESTOS POR LIQUIDAR	(i)	123.002	-	123.002	
ANTICIPO A PROVEEDORES		896.687	-	896.687	
GASTOS DIFERIDOS		1.590	1.590	-	0%
CUENTAS POR LIQUIDAR		5.258	5.871	(613)	-10%
TOTAL US$		**1.026.537**	**7.461**	**1.019.076**	

(i) Esta cuenta se encuentra conformada por:

	Usd
Retenciones en la Fuente año 2009	117.212
Retenciones en la Fuente año 2010	5.790
TOTAL US$	**123.002**

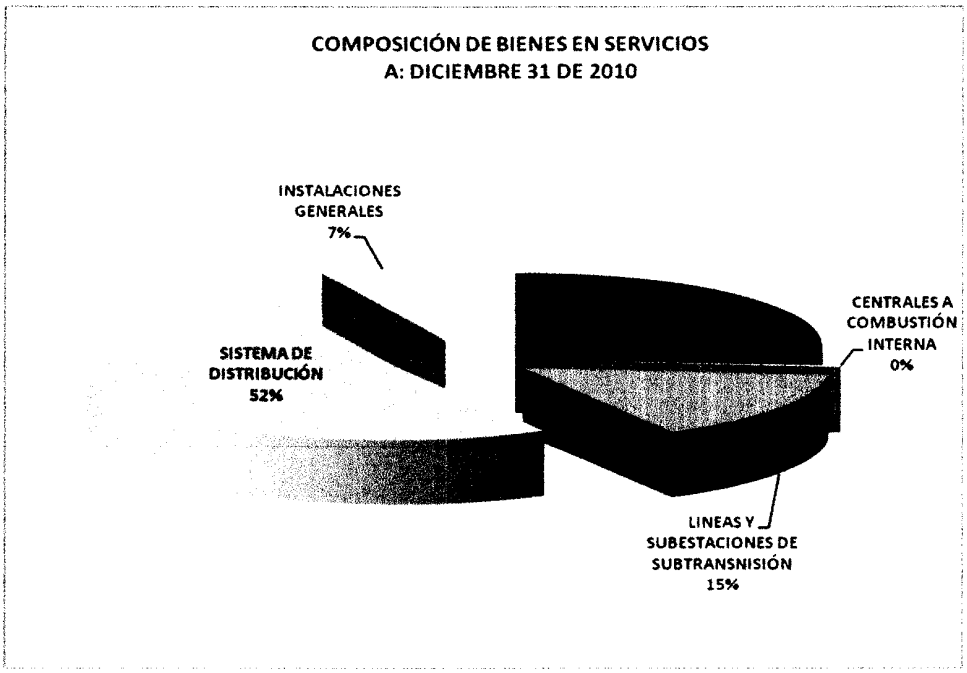


CUENTA.- BIENES E INSTALACIONES

El saldo de esta cuenta se encuentra conformado por:

CUENTA		SALDO A 31-Dic-10	SALDO A 31-Dic-09	VARIACIÓN	%
BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO	(i)	170.149.988	165.019.981	5.130.007	3%
BIENES NO DEPRECIABLES		3.300.932	3.278.371	22.561	92%
OTROS ACTIVOS		426.151	426.151	-	0%
TOTAL COSTO		**173.877.071**	**168.724.503**	**5.152.568**	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		(114.645.753)	(113.170.871)	(1.474.882)	4%
TOTAL NETO US$		**59.231.318**	**55.553.632**	**3.677.686**	

(i) Porcentualmente, los Bienes e Instalaciones en Servicio se presenta en el siguiente gráfico:



La Empresa aplica los porcentajes de depreciación establecidos por el SUCOSE.

Es importante comunicar que, previa publicación a través del portal de compras públicas, en enero 07 de 2011 la empresa contrató a Andelec Cía. Ltda., para realizar los servicios de inventario de georeferenciado de acometidas y medidores.

CUENTA.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

A diciembre 31 de 2010 presenta un saldo de US$ 14.635.469, que corresponde a:

CUENTA		SALDO A 31-Dic-10	SALDO A 31-Dic-09	VARIACIÓN	%
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO		451.500	557.641	(106.141)	-19%
INVERSIONES LARGO PLAZO	(i)	967.853	707.679	260.174	37%
PAGOS ANTICIPADOS	(ii)	2.003.749	4.341.023	(2.337.274)	-54%
ACTIVOS DIFERIDO		21.986	97.639	(75.653)	-77%
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN	(iii)	11.190.381	-	11.190.381	
Total us$		**14.635.469**	**5.703.982**	**8.931.487**	

(i) Incluye la contratación de estudios para Obras FERUM de los años 2008, 2009 Y 2010 por US$ 40.707, US$ 203.912 y US$ 542.652, respectivamente.

(ii) Durante el año, la Compañía mantuvo asegurados sus activos y al personal a su cargo con la Compañía Panamericana del Ecuador, mediante pólizas con cobertura para diferentes ramos, de acuerdo al siguiente detalle:

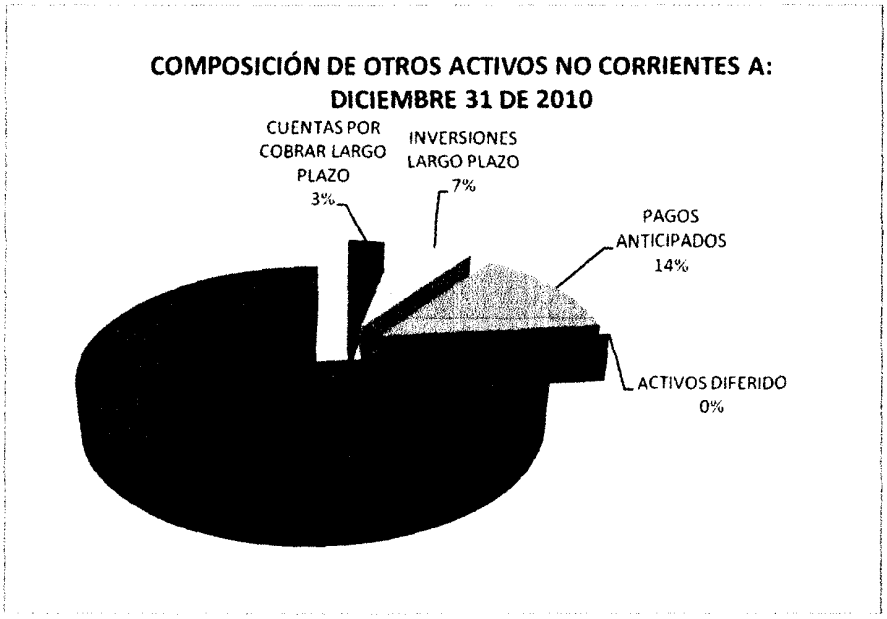
- Incendio
- Responsabilidad Civil
- Equipo y Maquinaria
- Vehículos
- Transporte
- Multiriesgo Industrial
- Vida Colectivo

Además mantiene Pólizas de Fidelidad, que ampara actos fraudulentos o improbos que perjudiquen a la Empresa por parte de sus empleados.

Con lo que puedo expresar que los bienes y el personal de la Empresa se encuentran debidamente protegidos.

(iii) Corresponde a obras en construcción relacionadas con:

	US$
Centrales Hidroeléctricas	1.229.973
Líneas y Subestaciones de Distrib	648.043
Sistemas de Distribución	9.165.004
Instalaciones Generales	147.361
Saldo a Dic. 31/2010	**11.190.381**



CUENTA: CUENTAS DE ORDEN

El saldo de esta cuenta se compone de lo siguiente:

CUENTA	SALDO A 31-Dic-10	SALDO A 31-Dic-09	VARIACIÓN	%
GARANTÍAS PROVEEDORES	2.526.719	780.792	1.745.927	224%
GARANTÍAS CONTRATISTAS	4.277.095	953.956	3.323.139	348%
GARANTÍAS SERVICIOS	102.716	50.419	52.297	104%
FACTURACIÓN DE IMPUESTOS A TE (i)	416.079	417.515	(1.437)	0%
FONDO ESPECIAL SUMINISTRO ELECTRI(	96.544	-	96.544	
DEMANDAS EN CONTRA DE EMELNORTE	1.571.000	1.571.000	-	0%
Total us$	**8.990.154**	**3.773.682**	**5.216.471**	

(i) Corresponde a la facturación de impuestos a terceros como: tasa de cuerpo de bomberos, garantía de abonados, focos ahorradores y la tasa municipal impuesto a la basura.

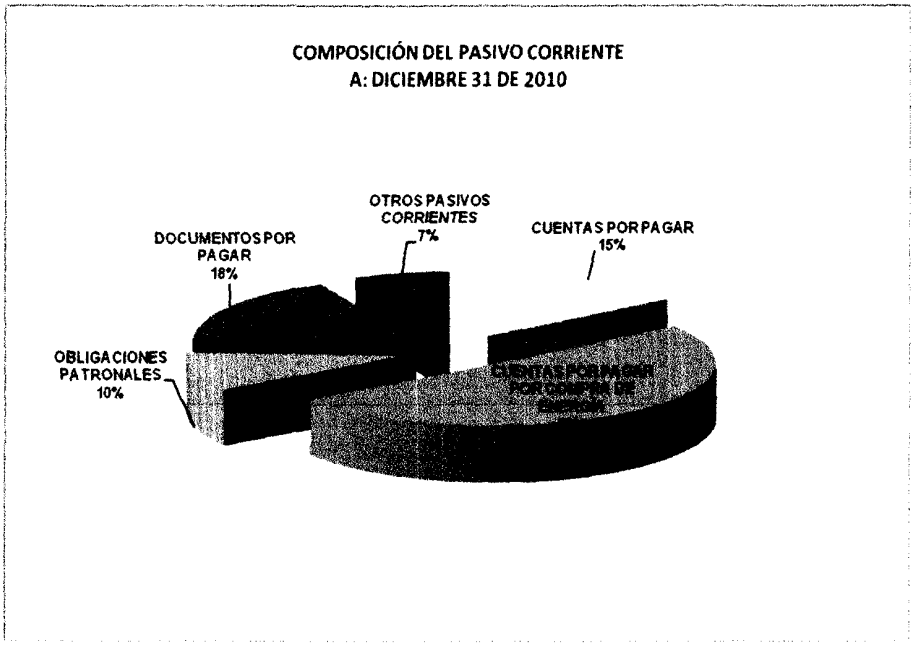
CUENTAS DE PASIVO

CUENTA.- PASIVOS CORRIENTES

El saldo de esta cuenta se compone de lo siguiente:

CUENTA		SALDO A 31-Dic-10	SALDO A 31-Dic-09	VARIACIÓN	%
CUENTAS POR PAGAR		1.816.383	6.909.437	(5.093.054)	-74%
CUENTAS POR PAGAR POR COMPRA DE ENERGÍA	(i)	6.068.344	-	6.068.344	
OBLIGACIONES PATRONALES		1.221.456	312.710	908.746	291%
DOCUMENTOS POR PAGAR		2.102.069	-	2.102.069	
OTROS PASIVOS CORRIENTES		840.286	915.607	(75.321)	-8%
Total us$		**12.048.538**	**8.137.755**	**3.910.783**	

(i) Incluye US$ 3.388.529 que corresponde a contratos de energía con Celec, US$ 15.543 con la Eléctrica Ambato, US$ 110.128 con la Eléctrica Quito, US$ 31.345 con la Eléctrica Riobamba y US$ 66.412 con la Eléctrica Regional del Sur.



CUENTA.- PASIVOS NO CORRIENTES

Esta cuenta se encuentra conformada por:

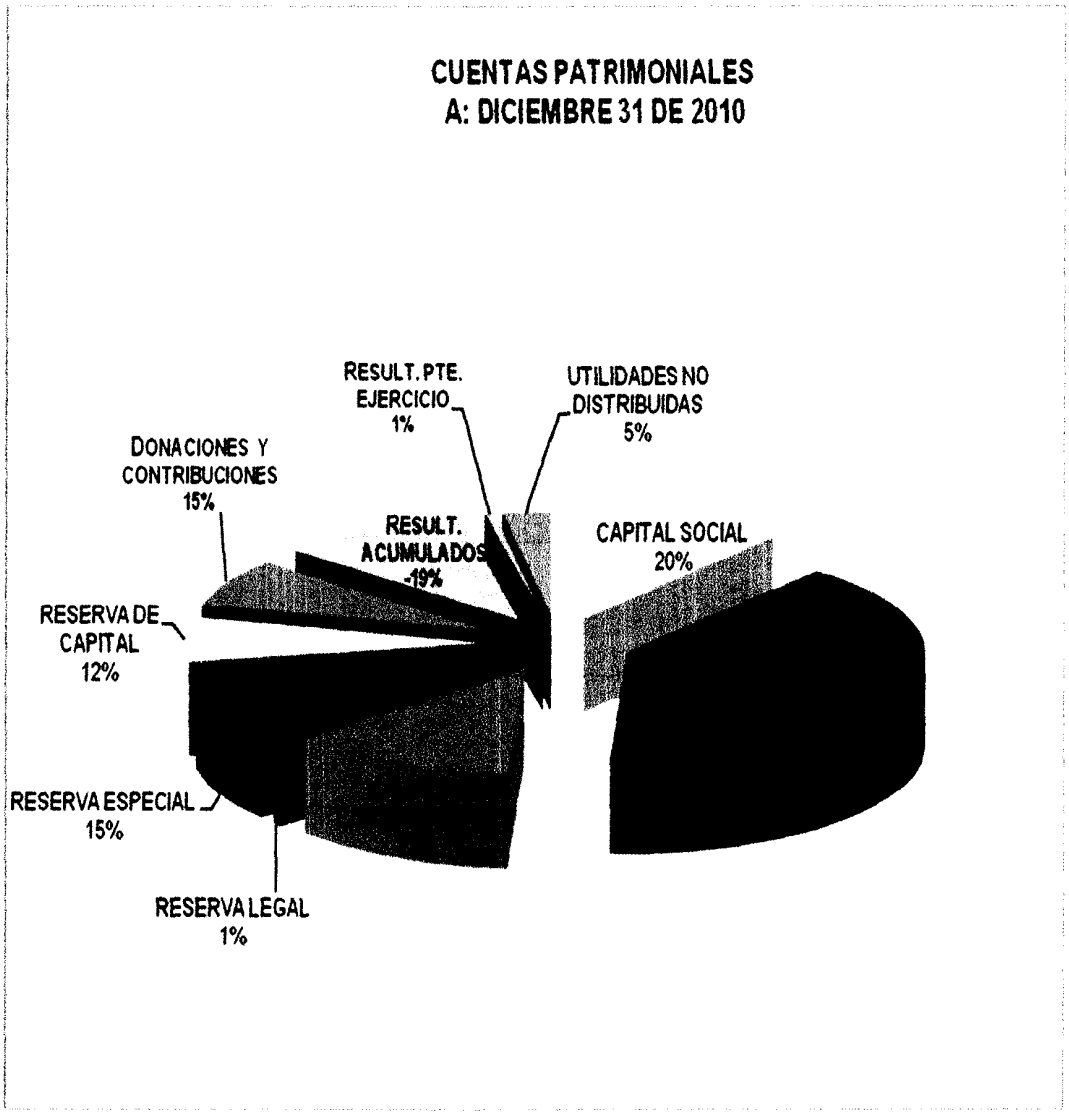
CUENTA		SALDO A 31-Dic-10	SALDO A 31-Dic-09	VARIACIÓN	%
JUBILACION PATRONAL	(i)	14.076.640	12.971.988	1.104.652	9%
DEPÓSITOS EN GARNATÍA LARGO PLAZO		1.564.670	1.384.216	180.454	13%
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES		294.127	230.385	63.742	28%
Total us$		**15.935.437**	**14.586.589**	**1.348.848**	

(i) Corresponde a la provisión acumulada a diciembre 31 de 2010, que se encuentra sustentada por el informe actuarial realizado por la empresa Logaritmo Cía. Ltda. *Provisión realizada en el ejercicio 2010, menos los débitos realizados por pagos a jubilados.*

CUENTAS DE PATRIMONIO

Un resumen de las cuentas que conforman el patrimonio de la Empresa Eléctrica Regional Norte S.A. es como sigue:

CUENTA	SALDO A 31-Dic-10	SALDO A 31-Dic-09	VARIACIÓN	%
CAPITAL SOCIAL	15.938.973	15.938.973	-	0%
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	57.744.594	43.432.084	14.312.510	33%
MANDATO CONSTITUYENTE	(17.823.245)	(17.823.245)	0	0%
RESERVA LEGAL	809.928	718.440	91.488	13%
RESERVA ESPECIAL	12.001.672	12.001.672	0	0%
RESERVA DE CAPITAL	9.833.287	9.833.287	(0)	0%
DONACIONES DE CAPITAL Y CONTRIBUCIONES	10.927.440	10.927.440	(0)	0%
RESULTADOS ACUMULADOS	(15.025.094)	(13.007.049)	(2.018.045)	16%
RESULTADO PRESENTE EJERCICIO	823.395	(1.945.080)	2.768.475	-142%
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	3.824.885	3.824.885	0	0%
Total us$	**79.055.834**	**63.901.406**	**15.154.428**	


CUENTAS PATRIMONIALES
A: DICIEMBRE 31 DE 2010
RESULT. PTE. EJERCICIO 1%
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS 5%
DONACIONES Y CONTRIBUCIONES 15%
RESULT. ACUMULADOS -19%
CAPITAL SOCIAL 20%
RESERVA DE CAPITAL 12%
RESERVA ESPECIAL 15%
RESERVA LEGAL 1%

CUENTA.- CAPITAL SOCIAL

El capital social inicial de la Empresa, a noviembre de 1.975, fue de S/. 2'000.000. En el transcurso de los años se realizaron varios incrementos de capital, habiéndose producido el último aumento en diciembre 16 de 2008, con el cual el capital social, a diciembre 31 de 2010, asciende a la suma de US$ 15.938.973, dividido en 398.474.313 acciones ordinarias y nominativas de US$ 0,04 cada una. La integración actual es la siguiente:

CUENTA	SALDO A 31-Dic-10	SALDO A 31-Dic-09	PARTICIPACIÓN % A DIC 31/2010
MINISTERIO DE ELECTRICIDAD Y ENERGÍA	10.688.870	10.688.870	67,06%
MUNICIPIO DE IBARRA	216.874	216.874	1,36%
MUNICIPIO DE TULCAN	426.039	426.039	2,67%
MUNICIPIO DE MONTUFAR	139.201	139.201	0,87%
MUNICIPIO DE ESPEJO	43.998	43.998	0,28%
MUNICIPIO DE MIRA	34.653	34.653	0,22%
MUNICIPIO DE OTAVALO	407.612	407.612	2,56%
MUNICIPIO DE COTACACHI	851.266	851.266	5,34%
MUNICIPIO DE ANTONIO ANTE	114.608	114.608	0,72%
MUNICIPIO DE PIMAMPIRO	62.382	62.382	0,39%
MUNICIPIO DE CAYAMBE	852.194	852.194	5,35%
MUNICIPIO DE PEDRO MONCAYO	279.682	279.682	1,75%
MUNICIPIO DE SUCUMBIOS	12.370	12.370	0,08%
MUNICIPIO DE URCUQUI	6.065	6.065	0,04%
MUNICIPIO DE BOLIVAR	40.681	40.681	0,26%
MUNICIPIO DE HUACA	60.177	60.177	0,38%
CONSEJO PROVINCIAL DE IMBABURA	589.724	589.724	3,70%
CONSEJO PROVINCIAL DE CARCHI	413.609	413.609	2,59%
CONSEJO PROVINCIAL DE PICHINCHA	680.866	680.866	4,27%
CONSEJO PROVINCIAL DE SUCUMBIOS	18.052	18.052	0,11%
OTROS	49	49	0,00%
Total US$	**15.938.973**	**15.938.973**	**100,00%**

RECOMENDACIÓN

Reiteramos nuestra sugerencia de que las acciones se actualicen a un valor mínimo de US$ 1,00 cada una.

CUENTA.- APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Un detalle de los Aportes para Futuras Capitalizaciones, es el siguiente:

CUENTA	SALDO A 31-Dic-10	SALDO A 31-Dic-09	VARIACIÓN	%
MUNICIPIO DE IBARRA	1.110.029	516.234,00	593.795,16	115%
MUNICIPIO DE TULCAN	828.080	804.687,00	23.393,19	3%
MUNICIPIO DE MONTUFAR	259.981	258.999,00	981,79	0%
MUNICIPIO DE ESPEJO	85.175	84.864,00	310,52	0%
MUNICIPIO DE MIRA	73.712	73.468,00	244,07	0%
MUNICIPIO DE OTAVALO	1.901.281	804.534,00	1.096.746,98	136%
MUNICIPIO DE COTACACHI	1.937.019	1.711.976,00	225.043,03	13%
MUNICIPIO DE ANTONIO ANTE	669.218	379.236,00	289.981,72	76%
MUNICIPIO DE PIMAMPIRO	140.956	140.517,00	439,31	0%
MUNICIPIO DE CAYAMBE	1.823.610	1.741.916,00	81.693,84	5%
MUNICIPIO DE PEDRO MONCAYO	522.353	520.381,00	1.971,96	0%
MUNICIPIO DE SUCUMBIOS	32.072	31.985,00	87,03	0%
CONSEJO PROVINCIAL DEL CARCHI	785.108	769.569,00	15.539,12	2%
MUNICIPIO DE BOLIVAR	75.980	75.693,00	286,60	0%
CONSEJO PROVINCIAL DE IMBABURA	1.678.989	1.118.932,00	560.056,87	50%
CONSEJO PROVINCIAL DE PICHINCHA	1.384.154	1.266.833,00	117.321,40	9%
CONSEJO PROVINCIAL DE SUCUMBIOS	33.716	33.588,00	127,65	0%
MUNICIPIO DE URCUQUI	109.369	109.327,00	42,34	0%
MUNICIPIO DE HUACA	23.235	135.201,00	(111.965,98)	-83%
MINISTERIO DE ELECTRICIDAD Y ENERGÍA	44.270.465	32.854.052	11.416.413	35%
OTROS	92	92	-	0%
Total US$	**57.744.594**	**43.432.084**	**14.312.510**	

CUENTA.- MANDATO CONSTITUYENTE No. 15

Conforme claramente se puede apreciar en el desglose de las Cuentas de Patrimonio (Pág. 17 de 25), la cuenta Mandato Constituyente no tuvo variación alguna durante el presente ejercicio económico. Por tanto, no tenemos nada que añadir a lo comunicado en informes anteriores.

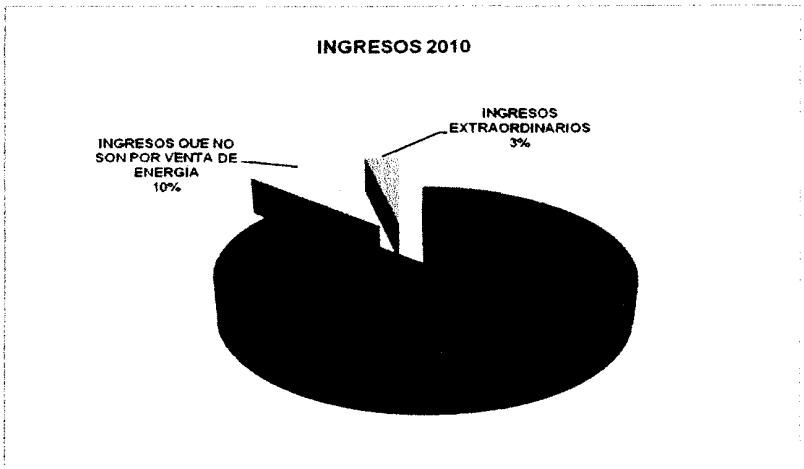
CUENTA.- RESERVA LEGAL

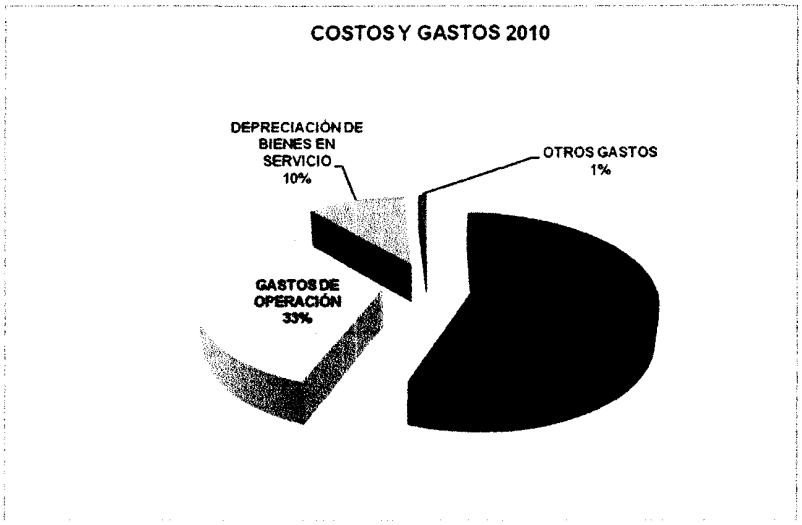
De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual debe transferirse a Reserva Legal hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito. A diciembre 31 de 2010 presenta un saldo de US$ 809.928.

3.3 Análisis de ingresos y gastos enero 01 - diciembre 31 de 2010

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.
DE ENERO 01 A DICIEMBRE 31 DE 2010
(US$)

DENOMINACIÓN	AÑO DIC.2010	AÑO DIC. 2009	VARIACIÓN
INGRESOS DE OPERACIÓN			
VENTA DE ENERGÍA			
VENTA DE ENERGÍA	39.881.356	36.422.216	3.459.140
INGRESOS QUE NO SON POR VENTA DE ENERGÍA	4.536.200	1.036.926	3.499.274
SUMA INGRESOS DE OPERACIÓN	**44.417.556**	**37.459.142**	**6.958.414**
COSTO DE VENTAS	25.004.472	23.001.547	2.002.925
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	**19.413.084**	**14.457.595**	**4.955.489**
GASTOS DE OPERACIÓN			
GASTOS DE OPERACIÓN	14.895.339	13.532.246	1.363.093
DEPRECIACIÓN DE BIENES EN SERVICIO	4.670.628	4.510.002	160.626
SUMA GASTOS DE OPERACIÓN	**19.565.967**	**18.042.248**	**1.523.719**
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	**-152.883**	**-3.584.653**	**3.431.770**
INGRESOS NO OPERACIONALES			
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	1.488.092	1.899.297	-411.205
SUMA INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN	**1.488.092**	**1.899.297**	**-411.205**
GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN			
OTROS GASTOS	420.326	259.724	160.602
SUMA GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN	**420.326**	**259.724**	**160.602**
UTILIDAD AJENA A LA OPERACIÓN	**1.067.766**	**1.639.573**	**-571.807**
UTILIDAD DEL EJERCICIO	**914.883**	**-1.945.080**	**2.859.963**
Reserva Legal	-91.488		-91.488
UTILIDAD NETA	**823.395**	**-1.945.080**	**2.768.475**





RESULTADOS

A diciembre 31 de 2010, la Empresa reporta una utilidad de US $ 823.395, luego de la apropiación de US$ 91.488 para Reserva Legal.

La Entidad, por encontrarse sujeta a la Ley de Empresas Públicas y por cuanto el Estado tiene participación mayoritaria, no determinó el 15% de Participación Laboral y el Impuesto a la Renta.

3.4 Impuestos

Del examen efectuado se determina que la Compañía, en calidad de agente de retención y percepción de impuestos, ha realizado declaraciones sustitutivas de enero a mayo y de diciembre de 2010, tanto del formulario 103 como del 104. Sin embargo, es responsabilidad de los Auditores Externos emitir el respectivo Informe de Cumplimiento Tributario por el ejercicio económico 2010.

Según trámite No 110012010011154 de la Dirección Provincial de Imbabura del Servicio de Rentas Internas, recibido el 19-01-2011, se procede a la devolución del Impuesto al Impuesto al Valor Agregado a la Empresa Eléctrica Regional Norte S.A., por un valor de US$ 196.695,63, correspondiente al mes de noviembre de 2009.

En la revisión de efectuada en la declaración del formulario 103 según mayor contable y declaraciones, se presentaron las siguientes diferencias:

FORMULARIO 103

Mes	Mayor Contable	Declaración	Diferencia
Enero	23.216,78	23.216,66	0,12
Febrero	30.538,55	30.538,65	-0,1
Marzo	30.165,45	30.160,67	4,78
Abril	20.865,12	20.865,19	-0,07
Mayo	17.960,88	17.960,85	0,03
Junio	24.488,92	24.488,94	-0,02
Julio	22.031,83	22.031,74	0,09
Agosto	32.900,33	32.785,15	115,18
Septiembre	21.553,64	21.646,49	-92,85
Octubre	16.896,79	16.889,54	7,25
Noviembre	28.369,65	28.369,56	0,09
Diciembre	58.266,95	58.266,67	0,28
Total	**327.254,89**	**327.220,11**	**34,78**

RECOMENDACIONES:

Con el propósito de evitar la generación de gastos no deducibles, como multas e intereses producto de la presentación de declaraciones sustitutivas, la Administración deberá realizar las gestiones necesarias para asegurar información oportuna y fiable.

Previa verificación de diferencias y luego de la respectiva autorización, realizar los ajustes correspondientes.

4. INFORMAR ACERCA DEL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES DETERMINADAS EN EL ARTÍCULO 279 DE LA LEY DE COMPAÑIAS

La prórroga en nuestras funciones de Comisario, conforme comunico en la página No. 1 de 27 de este documento (Antecedentes), nos permitió cumplir de manera adecuada con lo dispuesto por el Art. 279 de la Ley de Compañías; durante el año 2010 se emitieron informes trimestrales, previa revisión de documentos contables, societarios y otros. Durante el mismo ejercicio económico asistí a cinco sesiones de Junta General de Accionistas y a una sesión de Directorio.

5. JUICIOS PENDIENTES

Asesoría Jurídica de la Empresa informa que actualmente se mantienen vigentes los siguientes juicios:

- 24 juicios por supuestos despidos intempestivos seguidos por ex trabajadores que mantenían contratos civiles con contratistas externos, por una cuantía total de US$ 1.000.000. Según información anterior, estos juicios se encuentran en la Corte Nacional de Justicia por apelación presentada por los demandantes. No obstante, la actual Directora de Asesoría Jurídica aclara que se solicitó al abogado contratado para su patrocinio, un informe detallado del estado en que se encuentran estos juicios, puesto que no existen archivos sobre estos procesos en el Departamento Jurídico de la Empresa.

- 25 juicios seguidos por trabajadores jubilados exigiendo una reliquidación, cuya cuantía total asciende a US$ 621.000. Conforme nos comunicaron anteriormente, se encuentran en la Corte Nacional de Justicia, habiéndose confirmado la sentencia de segunda instancia a favor de EMELNORTE. Al igual que en el punto anterior, la actual Directora de Asesoría Jurídica aclara que en estos casos también se solicitó al abogado contratado para su patrocinio, un informe detallado del estado en que se encuentran estos juicios, en razón de que no existen archivos sobre estos procesos en la Dirección Jurídica de la Empresa. Igualmente explica que se recibió una boleta de uno de los juicios en la que se conmina a EMELNORTE a cancelar solidariamente US$ 14.891,32, valor que, en 24 horas, fue debitado de la cuenta bancaria de la Empresa.

- Juicio interpuesto por Jorge Esparza por despido intempestivo.- Fue resuelto a favor del demandante. El fallo ha sido apelado por la Empresa ante la Corte Provincial de Justicia, donde se acepta la reconvención deducida por parte de EMELNORTE y se ordena el pago de la liquidación pendiente de cancelar al ex – trabajador.

Cabe señalar que el pago realizado fue de US$ 26.773.92 que corresponde a la liquidación fijada en sentencia por concepto de indemnización laboral, conforme se dispone en sentencia de primera instancia del 9 de abril de 2009 y ratificada en segunda instancia por la Corte Provincial el 23 de septiembre del 2010.

- Juicio laboral planteado por despido intempestivo por el señor Norberto Fabián Godoy.- Al momento se han emitido fallos favorables a EMELNORTE en dos instancias; sin embargo, la parte actora ha interpuesto recurso de casación ante la Corte Nacional de Justicia.

- Demanda por indemnización seguida por. Yolanda Mayanza García, viuda del ex trabajador Luis Erazo Aguilar. – Se mantiene para resolución en primera instancia del Juez de Trabajo de Imbabura, desde el 29 de noviembre de 2010. La cuantía total es de US$ 80.000.

- La empresa sigue juicio penal por prevaricato al Dr. Fabián Rivera ex asesor jurídico de EMELNORTE, la cual formalizó la acusación particular, encontrándose al momento para fijar nuevo día y hora para la audiencia definitiva, luego de que la fijada para el 31 de marzo de 2011 fue suspendida. De la última información recibida, el juicio concluyó en primera instancia, con fallo desfavorable para EMELNORTE; sobre este asunto se conoció y resolvió en Junta General de Accionistas de mayo 23 de este año.

- Demandas Laborales presentados por Sandra Xiomar Vásconez Vaca y Juan Flores Yupanqui, por un monto total inicial de US$ 200.000; juicios que fueron ganados por la Empresa. Sin embargo, los dos ex - trabajadores iniciaron nuevos juicios laborales por cuantías de US$ 30.000 y US$ 20.000, respectivamente; las audiencias de conciliación se realizaron el 5 y 16 de mayo de 2011, respectivamente.

- 5 juicios que presenta el servicio de guardería a EMELNORTE.- El recurso de protección presentado por la ex asesora jurídica fue desfavorable para la Empresa, habiéndose confirmado la resolución dictada por la Dirección Regional de Trabajo de Imbabura el 24 de agosto de 2010, en la que se dispone que las trabajadoras sean asumidas por la Empresa e impone una multa de US$ 4.800. Según el Departamento Jurídico, no existe sentencia de ningún juzgado de Imbabura, sino únicamente de la Dirección de Trabajo.

- Denuncia del Sr. Pedro Ulcuango ante la Dirección Provincial de Medioambiente, reclamando el pago de un bosque de 35 árboles. Se han efectuado las alegaciones correspondientes, habiéndose agotado el término de pruebas, por tanto la causa se encuentra en estado de dictar sentencia. La cuantía total es de US$ 3.500.

La información sobre la situación actual de cada uno de ellos se mantiene en el Departamento Jurídico.

RECOMENDACIÓN

Es de suma importancia que el Departamento Jurídico mantenga debidamente archivados y protegidos todos los expedientes de los juicios que mantiene la Empresa, así como elaborar periódicamente un detalle con información completa y actualizada de los casos, con la finalidad de que la Presidencia Ejecutiva, el Directorio, la Junta General y los encargados del control dispongan de información apropiada y oportuna.

6. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF's)

Mediante resoluciones Nos. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 de 2008 y SC.DS.G.09.006 de diciembre 17 de 2009, la Superintendencia de Compañías estableció la implementación de las NIIF's. Según estas disposiciones, a la Empresa le corresponde aplicar el año 2010 como de transición y a partir de 2011 de aplicación obligatoria de estas normas internacionales.

Conforme he venido comunicando trimestralmente, de la información que me ha sido proporcionada, se firmó contrato con AUDIASSURANCE Cía. Ltda., en mayo 21 de 2010, mediante el cual esta firma contratada prestará el asesoramiento permanente durante los procesos de capacitación, así como de aplicación y monitoreo en los diferentes procesos que requiera su implementación; por tanto, colaborará en la presentación de Estados Financieros 2010 y concluirá con la entrega del Estado de Situación inicial de 2011 observando las NIIF'S. Igualmente se encuentra bajo su responsabilidad la preparación y presentación de reportes e información que requiera la Superintendencia de Compañías al respecto.

De la última información obtenida, se encuentra pendiente el tema relacionado con la consolidación de las políticas contables como paso previo para realizar los análisis y ajustes de las cuentas que sean aplicables. A la fecha de este informe, aún se encuentra en proceso la constatación y valoración de activos fijos para efectuar los ajustes que correspondan; según estimación de la Administración este proceso durará seis meses.

Conforme Cronograma de Capacitación e Implementación de las NIIF´s, aprobado con Resolución No. 02.2010.016 de la Junta General de Accionistas celebrada en junio 16 de 2010, la implementación concluía en septiembre 30 de 2010; sin embargo, de lo comunicado en el párrafo anterior, se desprende que este plazo no se ha cumplido.

RECOMENDACIÓN:

Es imprescindible que la Administración tome acciones urgentes encaminadas a concluir con la implementación de las NIIF´s, con la finalidad de cumplir con

disposiciones legales y de determinar los saldos de cierre del año 2010 y la consecuente apertura del ejercicio económico 2011, bajo NIIF´s.

Hasta aquí el informe encomendado, que espero cumpla con sus expectativas.

Para concluir, en nombre de mi Representada y el mío propio, dejo constancia de mi agradecimiento a todos los ejecutivos y empleados de la Empresa Eléctrica Regional Norte S. A., por la colaboración y apertura brindada durante nuestro trabajo relacionado con la verificación y análisis previos a la emisión del presente documento.

Atentamente,

Dr. Iván Iglesias C.
COMISARIO
EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN GENERAL COMPARATIVO
A DICIEMBRE 31 DE 2010
(US $)

	SALDO A DIC.2010	SALDO A DIC. 2009	VARIACIÓN
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
DISPONIBLE			
CAJA - BANCOS	10.443.687	3.678.780	6.764.907
INVERSIONES TEMPORALES	723.859	1.068.307	-344.448
FIDEICOMISO	2.455.584	2.695.550	-239.966
TOTAL DISPONIBLE	**13.623.130**	**7.442.637**	**6.180.493**
CUENTAS POR COBRAR			
DOCUMENTOS POR COBRAR	702.100	684.192	17.908
CUENTAS POR COBRAR CONSUMIDORES	2.609.122	2.554.513	54.609
OTRAS CUENTA POR COBRAR	10.261.692	4.770.103	5.491.589
PROVISIÓN ACUMULADA CTAS. INCOBRABLES	-750.221	-462.632	-287.589
ANTICIPO DE CONTRATOS CORTO PLAZO	-	238.731	-238.731
TOTAL DCTOS. Y CTAS. POR COBRAR	**12.822.693**	**7.784.907**	**5.037.786**
INVENTARIOS			
BODEGAS	5.722.877	9.504.433	-3.781.556
COMPRA LOCALES EN TRANSITO	30.862	681.773	-650.911
PROVISION PARA BAJA DE INVENTARIOS	-53.075	-53.075	0
TOTAL INVENTARIOS	**5.700.664**	**10.133.131**	**-4.432.467**
OTROS ACTIVOS CORRIENTES			
IMPUESTOS POR LIQUIDAR	123.002	0	123.002
ANTICIPO A PROVEEDORES	896.687	0	896.687
GASTOS DIFERIDOS	1.590	1.590	0
CUENTAS POR LIQUIDAR	5.258	5.871	-613
TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES	**1.026.537**	**7.461**	**1.019.076**
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	**33.173.024**	**25.368.136**	**7.804.888**
ACTIVO FIJO			
BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO	170.149.988	165.019.981	5.130.007
BIENES NO DEPRECIABLES	3.300.932	3.278.371	22.561
OTROS ACTIVOS	426.151	426.151	0
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-114.645.753	-113.170.871	-1.474.882
TOTAL BIENES E INSTALACIONES	**59.231.318**	**55.553.632**	**3.677.686**
ACTIVO LARGO PLAZO			
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO	451.500	557.641	-106.141
INVERSIONES LARGO PLAZO	967.853	707.679	260.174
PAGOS ANTICIPADOS	2.003.749	4.341.023	-2.337.274
ACTIVOS DIFERIDOS	21.986	97.639	-75.653
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN	11.190.381	0	11.190.381
TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	**14.636.469**	**5.703.982**	**8.931.487**
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	**73.866.787**	**61.257.614**	**12.609.173**
TOTAL ACTIVO	**107.039.811**	**86.625.750**	**20.414.061**
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	8.990.154	3.773.681	5.216.473

	SALDO A DIC.2010	SALDO A DIC. 2009	VARIACIÓN
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
CUENTAS POR PAGAR	1.816.383	6.909.437	-5.093.054
CUENTAS POR PAGAR COMPRA DE ENERGIA	6.068.344	-	6.068.344
OBLIGACIONES PATRONALES	1.221.456	312.710	908.746
DOCUMENTOS POR PAGAR	2.102.069	-	2.102.069
OTROS PASIVOS CORRIENTES	840.286	915.607	-75.321
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	**12.048.538**	**8.137.754**	**3.910.784**
PASIVOS NO CORRIENTES			
JUBILACION PATRONAL	14.076.640	12.971.988	1.104.652
DEPÓSITOS EN GARANTÍA LARGO PLAZO	1.564.670	1.384.216	180.454
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	294.128	230.385	63.743
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	**15.935.438**	**14.586.589**	**1.348.849**
TOTAL PASIVO	**27.983.976**	**22.724.343**	**5.259.633**
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	15.938.973	15.938.973	0
TOTAL CAPITAL SOCIAL	**15.938.973**	**15.938.973**	**0**
APORTACIONES			
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	57.744.594	43.432.084	14.312.510
TOTAL APORTACIONES	**57.744.594**	**43.432.084**	**14.312.510**
DECRETOS Y ACUERDOS			
MANDATO CONSTITUYENTE 15	-17.823.245	-17.823.245	0
TOTAL DECRETOS Y ACUERDOS	**-17.823.245**	**-17.823.245**	**-**
RESERVAS, DONACIONES Y RESULTADOS			
RESERVA LEGAL	809.928	718.440	91.488
RESERVA POR VALUACIÓN	12.001.672	12.001.672	0
RESERVA DE CAPITAL	9.833.287	9.833.287	0
DONACIONES DE CAPITAL Y CONTRIBUCIONES	10.927.440	10.927.440	0
RESULTADOS ACUMULADOS	-15.025.094	-13.007.049	-2.018.045
RESULTADO PRESENTE EJERCICIO	823.395	-1.945.080	2.768.475
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	3.824.885	3.824.885	0
TOTAL RESERVAS Y UTILIDADES	**23.195.513**	**22.353.595**	**841.918**
TOTAL PATRIMONIO	**79.056.835**	**83.901.407**	**15.154.428**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**107.039.811**	**86.625.750**	**20.414.061**
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	8.990.154	3.773.681	5.216.473

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

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
DE ENERO 01 A DICIEMBRE 31 DE 2010
(US$)

DENOMINACIÓN	AÑO DIC.2010	AÑO DIC. 2009	VARIACIÓN
INGRESOS DE OPERACIÓN			
VENTA DE ENERGÍA			
VENTA DE ENERGÍA	39.881.356	36.422.216	3.459.140
INGRESOS QUE NO SON POR VENTA DE ENERGÍA	4.536.200	1.036.926	3.499.274
SUMA INGRESOS DE OPERACIÓN	**44.417.556**	**37.459.142**	**6.958.414**
COSTO DE VENTAS	25.004.472	23.001.547	2.002.925
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	**19.413.084**	**14.457.595**	**4.955.489**
GASTOS DE OPERACIÓN			
GASTOS DE OPERACIÓN	14.895.339	13.532.246	1.363.093
DEPRECIACIÓN DE BIENES EN SERVICIO	4.670.628	4.510.002	160.626
SUMA GASTOS DE OPERACIÓN	**19.565.967**	**18.042.248**	**1.523.719**
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	**-152.883**	**-3.584.653**	**3.431.770**
INGRESOS NO OPERACIONALES			
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	1.488.092	1.899.297	-411.205
SUMA INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN	**1.488.092**	**1.899.297**	**-411.205**
GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN			
OTROS GASTOS	420.326	259.724	160.602
SUMA GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN	**420.326**	**259.724**	**160.602**
UTILIDAD AJENA A LA OPERACIÓN	**1.067.766**	**1.639.573**	**-571.807**
UTILIDAD DEL EJERCICIO	**914.883**	**-1.945.080**	**2.859.963**
Reserva Legal	-91.488		-91.488
UTILIDAD NETA	**823.395**	**-1.945.080**	**2.768.475**

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