



**I. IGLESIAS
& Asoc. Cía. Ltda.**

Contadores•Auditores•Asesores

Quito DM, noviembre 09 de 2012

RECIBIDO 1 6 NOV 2012.

Señor economista
Marcelo Moreno
**PRESIDENTE EJECUTIVO
EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S. A.
Ibarra.**

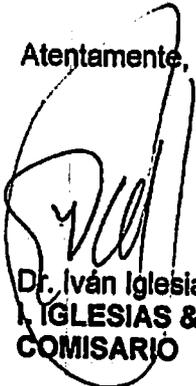
De mi consideración:

Para que se sirva poner en conocimiento de la Junta General de Accionistas, a la presente adjunto 3 (tres) ejemplares del Informe de Comisario, correspondiente a la **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S. A.** por el ejercicio económico 2011.

Presento mi agradecimiento por la oportunidad brindada y la colaboración ofrecida por la Administración de su representada y aspiro que nuestro servicio profesional satisfaga sus expectativas.

Hago propicia la ocasión para reiterar a usted el testimonio de mi especial consideración.

Atentamente,



**Dr. Iván Iglesias C.
I. IGLESIAS & Asoc. Cía. Ltda.
COMISARIO**

Adj.: lo indicado



De conformidad con la disposición transitoria segunda de la Ley de Empresas Públicas, la Empresa Eléctrica Regional Norte S.A., en su calidad de Sociedad Anónima, continuará regulada por la Ley de Compañías, exclusivamente para asuntos de orden societario; en cambio, para los demás aspectos la Empresa observará lo determinado por la Ley Orgánica de Empresas Públicas. La disposición transitoria segunda de la mencionada Ley determina que esta situación se mantendrá hasta que se expida el nuevo marco jurídico del sector eléctrico, expedición que aún se mantiene pendiente.

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\$ 66.083.552,84 dividido en 1.652.088.821 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 2011, se mantienen debidamente legalizados y empastados.
- 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 2011

De la información proporcionada por Secretaria General se determina que durante el ejercicio económico 2011, la Junta General de Accionistas se ha reunido en cuatro ocasiones, y han emitido 12 resoluciones, cuyo acatamiento y aplicación por parte de la Administración de la Empresa es satisfactoria, ya que fueron cumplidas en su totalidad.

1.4 Resoluciones de directorio – año 2011

De los datos obtenidos de Secretaria General, durante el ejercicio económico 2011, los miembros del Directorio se han reunido en nueve oportunidades, en las que se tomaron 60 resoluciones, las cuales se han dado cumplimiento satisfactoriamente, puesto que 59 fueron cumplidas (98%) y 1 se encuentra cumplida parcialmente (2%).



I. IGLESIAS
& Asoc. Cía. Ltda.

Contadores • Auditores • Asesores

Quito DM, noviembre 09 de 2012

RECIBIDO 1 6 NOV 2012.

Señor economista
Marcelo Moreno
PRESIDENTE EJECUTIVO
EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S. A.
Ibarra.

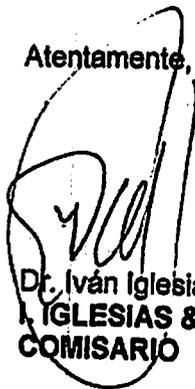
De mi consideración:

Para que se sirva poner en conocimiento de la Junta General de Accionistas, a la presente adjunto 3 (tres) ejemplares del Informe de Comisario, correspondiente a la **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S. A.** por el ejercicio económico 2011.

Presento mi agradecimiento por la oportunidad brindada y la colaboración ofrecida por la Administración de su representada y aspiro que nuestro servicio profesional satisfaga sus expectativas.

Hago propicia la ocasión para reiterar a usted el testimonio de mi especial consideración.

Atentamente,



Dr. Iván Iglesias C.
I. IGLESIAS & Asoc. Cía. Ltda.
COMISARIO

Adj.: lo indicado



I. IGLESIAS
& Asoc. Cía. Ltda.

Contadores•Auditores•Asesores

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

INFORME DE COMISARIO

**POR EL PERIODO ENERO 01 – DICIEMBRE 31
2011**



EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.
INFORME DE COMISARIO
EJERCICIO ECONÓMICO 2011

INDICE

	Página
ANTECEDENTES	1
OBJETIVO Y ALCANCE DEL SERVICIO	1
1. OPINIÓN ACERCA DEL CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES LEGALES POR PARTE DE LOS ADMINISTRADORES	2 - 4
2. COMENTARIO SOBRE EL CONTROL INTERNO	4
3. OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS	
3.1 Opinión sobre los estados financieros	5
3.2 Análisis de las principales cuentas del estado de situación	5 - 22
3.3 Análisis de ingresos y gastos	23 - 24
3.4 Impuestos	25
4. INFORME RELACIONADO CON LAS ATRIBUCIONES Y OBLIGACIONES DEL COMISARIO	25
5. JUICIOS PENDIENTES	26

ANEXOS: ESTADO DE SITUACIÓN Y DE RESULTADOS COMPARATIVOS



EMELNORTE S.A.
INFORME DE COMISARIO
EJERCICIO ECONÓMICO 2011

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. Con Resolución No. 05-2010-037 de diciembre 13 de 2010 la Junta General de Accionistas ratificó nuestras funciones, lo que fue legalizado en febrero 02 de 2011 con la suscripción del adendum al contrato, mediante el cual se amplía el plazo "...por el período de un (1) año a partir del 13 de diciembre del 2010." "...hasta el 13 de diciembre del 2011."

OBJETIVO Y ALCANCE DEL INFORME DE COMISARIO

Conforme Resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías, 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 comunico sobre los juicios pendientes que mantiene la Empresa.

Aunque se encuentra implícito, el ejercicio económico 2011 al que se refiere este informe, corresponde al período enero 01 – diciembre 31 de 2011.

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 2011, 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 aumento de capital por US\$ 2.930.631,88; mediante escritura pública de diciembre 22 de 2010, inscrita en el Registro Mercantil en el Libro Repertorio con el No. 344, en febrero 07 de 2011, se realiza un nuevo aumento de capital por US\$ 50.144.580,32; con este aumento, el capital social de la Empresa, a diciembre 31 de 2011, asciende a US\$ 66.083.552,84.

La Empresa está sujeta a la Ley de Compañías, a la Ley de Régimen Tributario Interno, a la Ley de Compras Públicas, a la Ley Orgánica 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.



De conformidad con la disposición transitoria segunda de la Ley de Empresas Públicas, la Empresa Eléctrica Regional Norte S.A., en su calidad de Sociedad Anónima, continuará regulada por la Ley de Compañías, exclusivamente para asuntos de orden societario; en cambio, para los demás aspectos la Empresa observará lo determinado por la Ley Orgánica de Empresas Públicas. La disposición transitoria segunda de la mencionada Ley determina que esta situación se mantendrá hasta que se expida el nuevo marco jurídico del sector eléctrico, expedición que aún se mantiene pendiente.

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\$ 66.083.552,84 dividido en 1.652.088.821 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 2011, se mantienen debidamente legalizados y empastados.
- 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 2011

De la información proporcionada por Secretaría General se determina que durante el ejercicio económico 2011, la Junta General de Accionistas se ha reunido en cuatro ocasiones, y han emitido 12 resoluciones, cuyo acatamiento y aplicación por parte de la Administración de la Empresa es satisfactoria, ya que fueron cumplidas en su totalidad.

1.4 Resoluciones de directorio – año 2011

De los datos obtenidos de Secretaría General, durante el ejercicio económico 2011, los miembros del Directorio se han reunido en nueve oportunidades, en las que se tomaron 60 resoluciones, las cuales se han dado cumplimiento satisfactoriamente, puesto que 59 fueron cumplidas (98%) y 1 se encuentra cumplida parcialmente (2%).



1.5 Resumen de Cumplimiento de Resoluciones – año 2011

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 2011, fue ofrecida por Secretaría General, de la cual se desprende lo siguiente:

ORGANISMO	RESOLUCIONES		
	TOTAL	CUMPLIDAS	PARCIALMENTE CUMPLIDAS
JUNTA DE ACCIONISTAS	12	12	0
DIRECTORIO	60	59	1
TOTAL	72	71	1
PORCENTAJE	100%	99%	1%

Resolución de Directorio parcialmente cumplida

- Resolución No. 07.2011.048: Avocar conocimiento del Proyecto de "Reglamento General Interno de Administración de Talento Humano".

1.6 Recomendaciones del Informe de Comisario, de Auditoría Externa e Informes de Auditoría Interna – año 2010.

Con relación al grado de cumplimiento de recomendaciones emitidas por el Comisario y Auditoría Externa, pertenecientes al año 2010, ésta no nos fue proporcionada.

RECOMENDACIÓN

Es imprescindible que Auditoría Interna mantenga una evaluación actualizada del grado de cumplimiento de resoluciones de Junta General y de Directorio, de recomendaciones emitidas por el Comisario y Auditoría Externa, 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 Financieros de la Empresa Eléctrica Regional Norte S. A. a diciembre 31 de 2011, 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 2011, los cuales guardan relación con los registros y libros contables, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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 2011.

Conforme comunico en el punto 3.1 de este documento las cifras presentadas en los estados financieros consideran la aplicación, por primera vez, de las NIIF, cuya incidencia se informará en la cuenta Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF, en el que se explica la trayectoria seguida para la implementación de estas Normas, así como un resumen de las cuentas afectadas y su repercusión en el Patrimonio de los Accionistas.

Como consecuencia de lo expuesto, la comparación de las cifras se informará considerando los saldos bajo NIIF a diciembre 31 de 2010 y, obviamente, a diciembre 31 de 2011.

Así aclarado, paso a informar sobre las principales cuentas:



CUENTAS DE ACTIVO

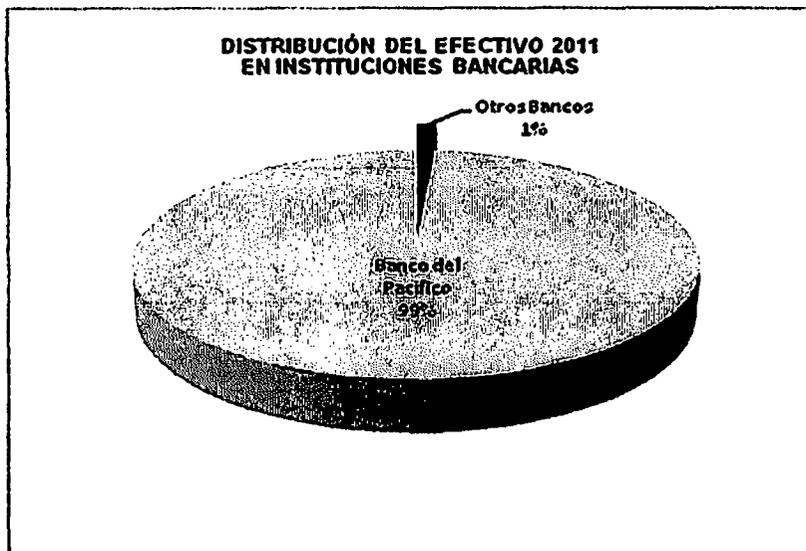
CUENTA.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

CUENTAS		SALDO AL 31-Dic-11	SALDO AL 31-Dic-10	VARIACIÓN	%
BANCOS	(I)	12.889.374	10.443.687	2.445.687	23%
INVERSIONES TEMPORALES		0	723.859	-723.859	-100%
FIDEICOMISO	(II)	2.719.517	2.455.584	263.933	11%
TOTAL US\$		16.808.891	13.623.130	1.985.761	

(I) Refleja el efectivo en 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 31/12/2011	SALDO 31/12/2010	VARIACION	%
Banco de Pichincha Cta. 31072908-04	1	3.294	-3.293	-100,0%
Banco de Pichincha Cta. 13146071 Fondo Especial	0	928.345	-928.345	-100,0%
Banco del Pacífico Cta. 710714-5	1.534.722	3.061.331	-1.526.609	-49,9%
Banco del Pacífico Cta. 708430-6	4.051.845	3.018.090	1.033.755	34,3%
Banco Promerica Cta. 1003503014	0	96.158	-96.158	-100,0%
Banco del Pacífico Cta 720587-2	0	1.886.050	-1.886.050	-100,0%
Banco Nacional de Fomento Cta. 0810-001166	61.528	14.552	46.976	322,8%
Banco del Austro Cta. 310015857	63.252	6.601	56.651	858,2%
Banco Pichincha Cta. 1314998-4	2.237	372.449	-370.212	-99,4%
Banco Guayaquil Cta. 18207729	37.021	276.910	-239.889	-86,6%
Bco. Pacífico-Inversiones Estado Cta. 72	1.354.774	0	1.354.774	
Bco. Pacif. Cta. 7336012 Inv. Recursos Prop	2.373.204	0	2.373.204	
Bco. Pacif. Cta. 7336004 Inv. Fondo Reposic	2.234.197	0	2.234.197	
Bco. Pacífico Generación Cta. 7338910	1.176.593	0	1.176.593	
Mutualista Pichincha Cta. 278002444	0	21.587	-21.587	-100,0%
Banco Promerica Cta. 6056834012	0	31.212	-31.212	-100,0%
Banco del Austro Cta. 011000297-1	0	397.881	-397.881	-100,0%
Cooperativa Pablo M. Vega Cta. 401-01-044033-5	0	1.954	-1.954	-100,0%
Cooperativa Pablo M. Vega Cta. 401-01-044037-6	0	327.274	-327.274	-100,0%
TOTAL US\$	12.889.374	10.443.687	2.445.687	



RECOMENDACIÓN

Como claramente se puede apreciar, el 99% de los depósitos bancarios se encuentran concentrados en el Banco del Pacífico. Aunque se nos ha comunicado que esta concentración de recursos financieros es por disposición superior, nuestra calidad de Comisario, nos obliga a sugerir la diversificación de recursos monetarios en entidades financieras con el respaldo y calificación suficientes, con la finalidad de disminuir riesgos que causen una posible afectación económica de la Empresa.

- (ii) 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.



RECOMENDACIÓN

La Administración debe tomar acciones encaminadas a la recuperación de valores correspondientes a 90 días o más, ya que la antigüedad suma US\$ 1.322.575 que representa el 36% del total de la cartera vencida.

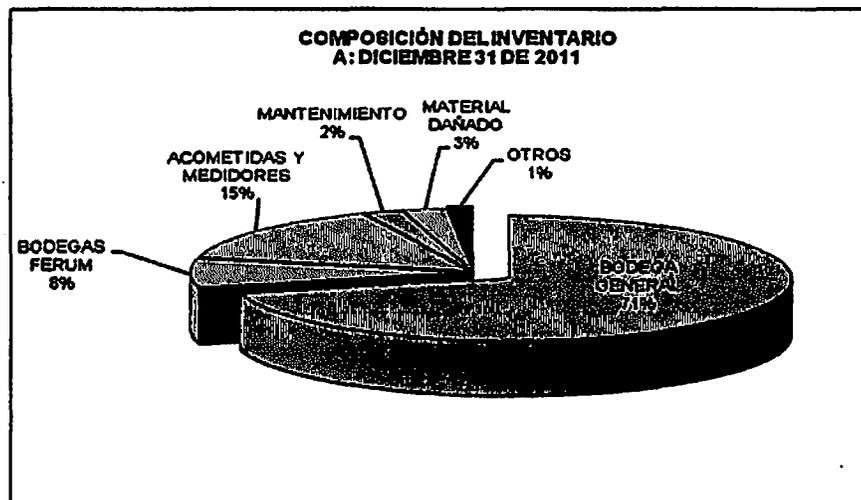
CUENTA.- INVENTARIOS

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

CUENTA		SALDO A 31-dic-11	SALDO A 31-dic-10	VARIACION	%
BODEGAS	(i)	5.419.716	5.722.877	-303.161	-5%
COMPRAS EN TRANSITO		6.459	30.862	-24.403	-78%
PROVISIÓN POR DETERIORO	(ii)	-288.899	-270.202	-18.697	7%
TOTAL US\$		5.137.275	5.483.537	(346.262)	

(i) Bodegas se encuentra conformado por:

CUENTA	SALDO A 31-Dic-11	SALDO A 31-Dic-10	VARIACION	%
BODEGA GENERAL	3.845.527	3.173.091	672.436	21%
BODEGAS FERUM	410.338	1.240.346	-830.008	-67%
ACOMETIDAS Y MEDIDORES	823.858	1.108.701	-283.045	-26%
MANTENIMIENTO	125.101	100.643	24.458	24%
MATERIAL DAÑADO	141.425	93.098	48.328	52%
OTROS	73.870	-	73.870	0%
TOTAL US\$	5.419.716	5.722.877	(303.161)	





CUENTA.- ACTIVOS FINANCIEROS

El saldo de esta cuenta corresponde a lo siguiente:

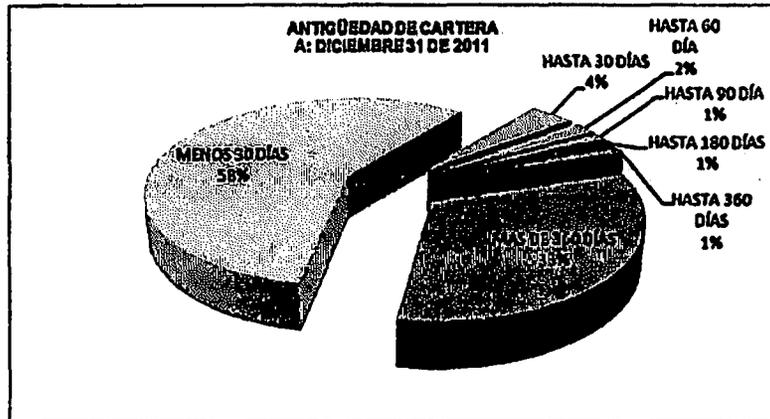
CUENTA	SALDO A DIC. 2011	SALDO A DIC.2010	VARIACION	%
DTOS. Y CTAS. POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	566.847	1.238.613	-671.766	-54%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	4.335.335	2.609.122	1.726.213	66%
OTRAS CUENTA POR COBRAR RELACIONADAS	3.026.027	8.803.370	-5.777.343	-66%
PROVISIÓN ACUM. CTAS. INCOBRABLES (i)	0	-4.186.272	4.186.272	-100%
TOTAL US\$	7.928.209	8.454.833	-526.624	

(i) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, se informa en la Cuenta: Activos Financieros No Corrientes, ya que su saldo fue reclasificado por efectos de aplicación de las NIIF.

Antigüedad de la cartera

De acuerdo al Reporte proporcionado por la Dirección de Comercialización, la antigüedad de cartera vencida a diciembre 31 de 2011, es el siguiente:

CARTERA	US \$
MENOS 30 DÍAS	2.131.765
HASTA 30 DÍAS	156.760
HASTA 60 DÍAS	76.790
HASTA 90 DÍAS	42.230
HASTA 180 DÍAS	45.570
HASTA 360 DÍAS	34.410
MAS DE 360 DÍAS	1.200.364
TOTAL US\$	3.687.890





- (ii) La provisión por deterioro corresponde al 100% de los materiales que se encuentran en mal estado, así como de los que se recomienda su baja por obsolescencia técnica o de utilización, conforme estudio previo. El movimiento de la provisión por obsolescencia es como sigue:

	US\$
SALDO NEC DIC. 31/ 2010	53.075
AJUSTES NIIF (PERIODO DE TRANSICIÓN)	217.126
SALDO NIIF DIC. 31/2010	<u>270.201</u>
PROVISIÓN DEL AÑO	18.698
SALDO NIIF DIC. 31 DE 2011	<u><u>288.899</u></u>

La Empresa realizó la toma física de inventarios desde el 03 hasta el 21 de enero 03 de 2012, presentándose las siguientes novedades, en la Bodega de Ibarra:

- En los patios, se observó la existencia de material nuevo que se encuentra expuesto sin las protecciones necesarias, a fin de evitar su deterioro.
- En el lugar de almacenamiento de: conductores, cajas térmicas, transformadores, entre otros, las columnas de madera se encuentran deterioradas, por lo que no presentan las garantías necesarias para el personal así como para la preservación de los bienes.

RECOMENDACIÓN

Es necesario que la Administración realice planes de mantenimiento a las bodegas, con el fin de precautelar los recursos humanos y materiales y evitar daños o pérdidas de los mismos.

CUENTA.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

A diciembre 31 de 2011, corresponde a lo siguiente:

CUENTA		SALDO A 31/12/2011	SALDO A 31/12/2010	VARIACIÓN	%
ANTICIPO A PROVEEDORES	(i)	2.218.087	2.900.438	-682.369	-24%
GASTOS DIFERIDOS		0	1.590	-1.590	-100%
OTROS ANTICIPOS Y CTAS. POR LIQUIDAR		20.860	5.258	15.402	293%
TOTAL US\$		<u><u>2.238.727</u></u>	<u><u>2.907.284</u></u>	<u><u>-668.657</u></u>	

- (i) A diciembre 31 de 2010 se reclasificó a esta cuenta los anticipos registrados en el Activo No Corriente.



Durante el año 2011, la Empresa mantuvo asegurados sus activos y al personal a su cargo con la Compañía de Seguros y Reaseguros Centro Seguros CENSEG S. A., mediante pólizas con cobertura para diferentes ramos, de acuerdo al siguiente detalle:

- Responsabilidad Civil
- Equipo y Maquinaria
- Vehículos
- Multirisgo 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.

CUENTA.- IMPUESTOS CORRIENTES

Impuestos Corrientes, corresponde a impuestos por cobrar por concepto de IVA y Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta, el saldo de esta cuenta corresponde a:

CUENTA	SALDO A 31/12/2011	SALDO A 31/12/2010	VARIACION	%
CRÉDITO TRIBUTARIO - IVA	1.219.747	921.809	297.938	32%
CRÉDITO TRIBUTARIO - IMPUESTO RENTA	5.625	123.002	-117.377	-95%
TOTAL US\$	1.225.372	1.044.811	180.562	

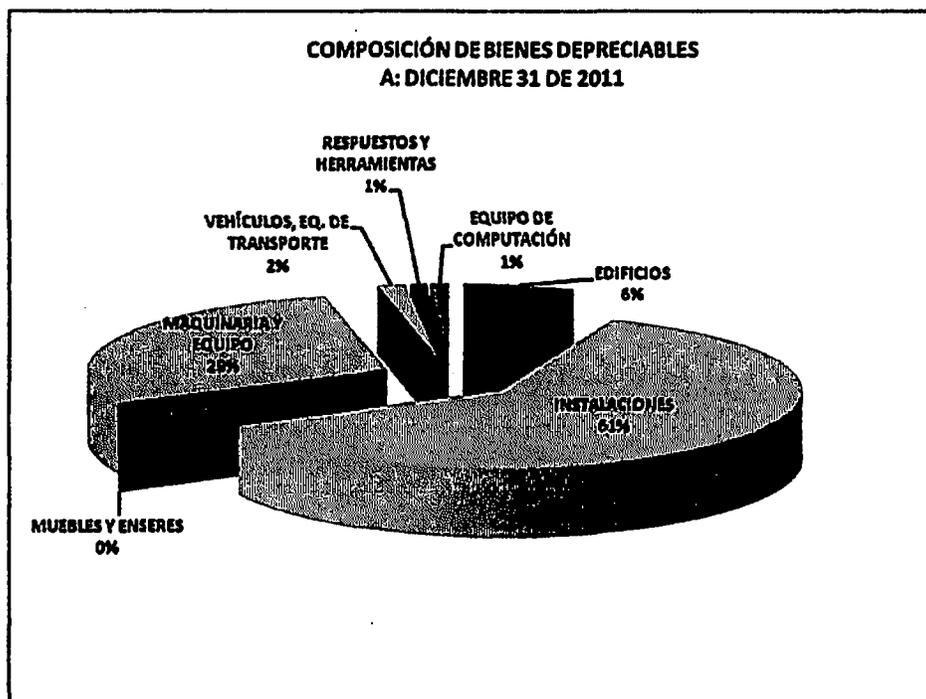
El activo por Impuesto a la Renta Diferido se reconoce únicamente cuando se establece una probabilidad razonable de que existan utilidades gravables futuras; EMELNORTE S.A. al ser considerada Empresa Pública, regulada por la Ley Orgánica de Empresas Públicas, se encuentra exenta del pago del Impuesto a la Renta por lo que no le corresponde la aplicación de la NIC 12 referente a Impuestos Diferidos. Es la razón por la que la Empresa no presenta Impuestos Diferidos.

CUENTA.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El saldo de esta cuenta se encuentra conformado por:

CUENTA		SALDO A 31-Dic-11	SALDO A 31-Dic-10	VARIACIÓN	%
BIENES DEPRECIABLES	(i)	79.636.577	59.862.942	19.773.635	33%
BIENES NO DEPRECIABLES		9.229.478	14.952.349	-5.722.871	-38%
OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		2.087	2.087	0	0%
TOTAL COSTO		88.868.142	74.817.378	14.050.764	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		-6.586.120	-2.827.357	-3.758.763	133%
DETERIORO ACUMULADO		-348.035	-859.639	511.604	-60%
TOTAL NETO US\$		81.933.987	71.130.382	10.803.605	

(i) Porcentualmente, los Bienes Depreciables se presenta en el siguiente gráfico:



Reconocimiento:

Las partidas de Propiedad, Planta y Equipo se medirán inicialmente por su costo.

Para el reconocimiento de un bien, como Propiedad, Planta y Equipo, la Empresa definió una política de capitalización, estableciendo características esenciales, tales como:



- La vida útil debe ser mayor a 1 año y deben contribuir a obtener beneficios futuros para la Empresa.
- Debe formar parte, o intervenir en el negocio de la Empresa.
- Que sea susceptible de ser controlado e inventariado.
- De existir repuestos relacionados con el activo, que también se incluyan como parte del mismo.
- Que tengan un valor confiable.

La Propiedad, Planta y Equipo son registrados al costo menos la correspondiente depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro.

Depreciación:

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

Deterioro:

Las NIIF requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer la pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable.

La Empresa analizará si existen índices de deterioro para establecer las respectivas estimaciones de conformidad con la NIC 36.

Con fecha abril 09 de 2012, la Compañía Levín S. A. – Sucursal Ecuador emitió su informe correspondiente al Valor Razonable de los activos fijos de EMELNORTE S.A., así como del Análisis de Deterioro, considerando como fecha de referencia, diciembre 31 de 2009, de lo cual se desprende lo siguiente:

- Reconocimiento del valor razonable, calculado a diciembre 31 de 2009.
- Establecidas las políticas contables y luego del análisis respectivo, a diciembre 31 de 2010, la Empresa procedió a dar de baja activos que no cumplen con las características para su reconocimiento.
- Se procedió al registro del valor por deterioro, al inicio y al final del periodo de transición.

Con la aplicación de las NIIF, se procedió al reconocimiento de las Construcciones en Curso, como Propiedad, Planta y Equipo, las cuales se liquidarán en el ejercicio económico 2012.



CUENTA.- ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

A diciembre 31 de 2011 presenta un saldo de US\$ 1.048.834, que corresponde a:

CUENTA		SALDO A 31-Dic-11	SALDO A 31-Dic-10	VARIACIÓN	%
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO	(i)	5.753.683	451.500	5.302.183	1174%
PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES LP	(ii)	-4.724.849	0	-4.724.849	
INVERSIONES LARGO PLAZO	(iii)	20.000	0	20.000	
TOTAL US\$		1.048.834	451.500	597.334	

(i) Corresponde a cuentas por cobrar al Estado, clientes y empleados, que superan los 360 días de vencimiento.

(ii) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2011 es el siguiente:

SALDO NEC DIC. 31/ 2010	750.221
AJUSTES NIIF (PERIODO DE TRANSICION)	3.446.051
SALDO NIIF DIC. 31/2010	4.196.272
AJUSTE	-8.269
PROVISIÓN DEL AÑO	536.846
SALDO NIIF DIC. 31 DE 2011	4.724.849

Para el cálculo de la provisión de cuentas incobrables, a partir del ejercicio económico 2011, la Empresa estableció como política provisionar el 100% de las cuentas por cobrar a los abonados, que se encuentren vencidas por más de 360 días y el 100% del saldo de las cuentas por Cobrar al Estado, por Tarifa de la Dignidad, Ley del Anciano y Subsidio a Entidades Deportivas, de 2 años anteriores al corriente.

(iii) Pertenece a la Garantía Bancaria No. 0302426 del Banco del Austro, emitida en septiembre 07 de 2011, a 363 días plazo, con la finalidad de garantizar las adquisiciones realizadas por los empleados y trabajadores de la Empresa, en el Supermercado Aki.

A diciembre 31 de 2010, esta cuenta incluía rubros por estudios para Obras FERUM, las cuales fueron dadas de baja por considerarse no ejecutables.



CUENTA: CUENTAS DE ORDEN

El saldo de esta cuenta se compone de lo siguiente:

CUENTA	SALDO A 31-Dic-11	SALDO A 31-Dic-10	VARIACIÓN	%
GARANTÍAS PROVEEDORES	2.380.249	2.526.719	-146.470	-6%
GARANTÍAS CONTRATISTAS	1.128.747	4.277.095	-3.148.349	-74%
GARANTÍAS SERVICIOS	140.770	102.716	38.054	37%
FACTURACIÓN DE IMPUESTOS A TERCEROS (i)	489.064	416.079	72.985	18%
FONDO ESPECIAL SUMINISTRO ELECTRICO	102.427	96.544	5.883	6%
DEMANDAS EN CONTRA DE EMELNORTE	1.713.000	1.571.000	142.000	9%
Total us\$	6.964.267	8.990.164	(3.035.897)	

(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-11	SALDO A 31-Dic-10	VARIACIÓN	%
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS (i)	3.353.879	6.068.344	-2.714.465	-45%
OBLIGACIONES PATRONALES (ii)	5.181.128	1.609.767	3.571.361	222%
DCTOS. Y CTAS. POR PAGAR	1.989.680	3.918.452	-1.928.772	-49%
OTROS PASIVOS CORRIENTES (iii)	1.601.226	482.581	1.118.645	232%
TOTAL US\$	12.125.913	12.079.144	46.769	

(i) Pertenece a cuentas por pagar por compra de energía, entre los principales rubros tenemos a: CELEC – ELECTROGUAYAS S.A. con US\$ 795.152, CELEC – HIDROPAUTE S.A. con US\$ 469.451 y con el CENACE US\$ 261.562



(ii) Obligaciones Patronales se encuentra conformado por:

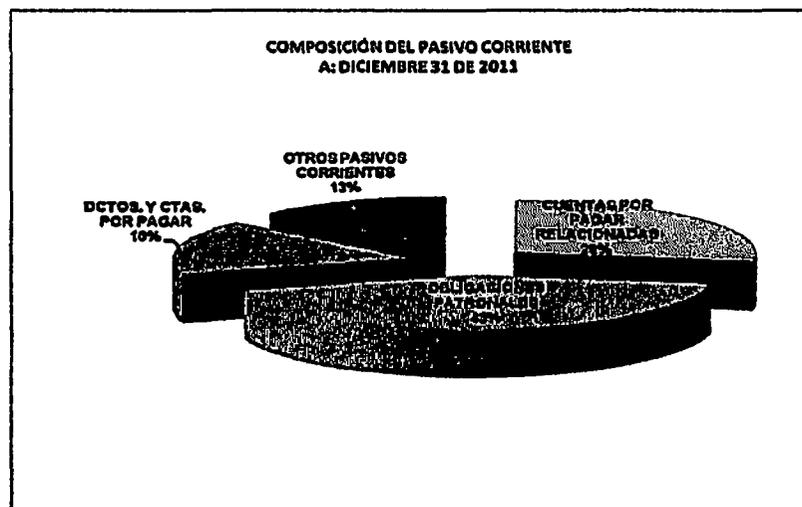
		US\$
JUBILACIÓN PATRONAL	a)	3.150.000
SERVICIOS RELACIONADOS AL PERSONAL	b)	1.582.210
OBLIGACIONES CON EL IESS		<u>448.918</u>
TOTAL US\$		5.181.128

- a) Corresponde a la parte corriente de la provisión por jubilación patronal a diciembre 31 de 2011, sustentada por el Informe Actuarial realizado por Logaritmo Cía. Ltda.
- b) Incluye US\$ 407.621 por provisión de vacaciones. Al inicio y al final del periodo de transición se realizaron los ajustes correspondientes por efectos de aplicación de la NIC 19.

(iii) Otros pasivos corrientes se encuentra conformado por:

		US\$
OBLIGACIONES CON EL SRI	a)	2.624
VALORES DE TERCEROS		723.942
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		<u>874.660</u>
TOTAL US\$		1.601.226

- a) Por efectos de aplicación de las NIIF, se registró la baja de una obligación con el Servicio de Rentas Internas por el valor de US\$ 357.704 correspondiente al Impuesto a la Renta del año 2008, por la no legalización del aumento de capital perteneciente a la reinversión de utilidades de ese año.



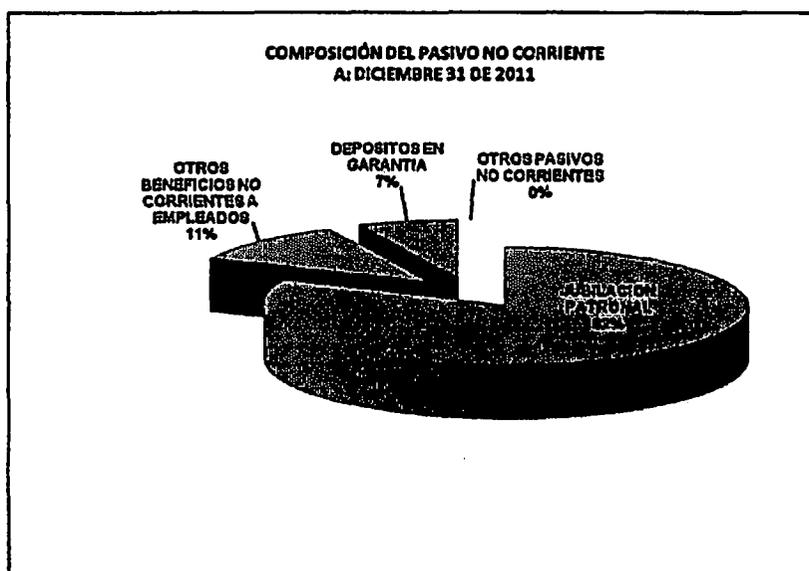
CUENTA.- PASIVOS NO CORRIENTES

Esta cuenta se encuentra conformada por:

CUENTA		SALDO A 31-dic-11	SALDO A 31-dic-10	VARIACIÓN	%
JUBILACION PATRONAL	(i)	21.010.014	23.198.016	-2.188.002	-9%
OTROS BENE. NO CORRIENT. EMPLEADOS		2.936.543	2.315.085	621.458	27%
DEPÓSITOS EN GARNATÍA LARGO PLAZO		1.754.979	1.564.670	190.309	12%
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES		4.638	4.638	0	0%
TOTAL US\$		26.706.174	27.082.409	-1.376.235	

- (i) Corresponde a la parte no corriente de la provisión acumulada por Jubilación Patronal a diciembre 31 de 2011, menos los débitos realizados por pagos a jubilados.

Por efectos de aplicación de la NIC 19, la Empresa registró todas las reservas por obligaciones adquiridas, correspondiente a los trabajadores a partir del primer año; los ajustes se realizaron al inicio y al final del periodo de transición conforme estudio actuarial realizado por Logaritmo S. A. a diciembre 31 de 2010.

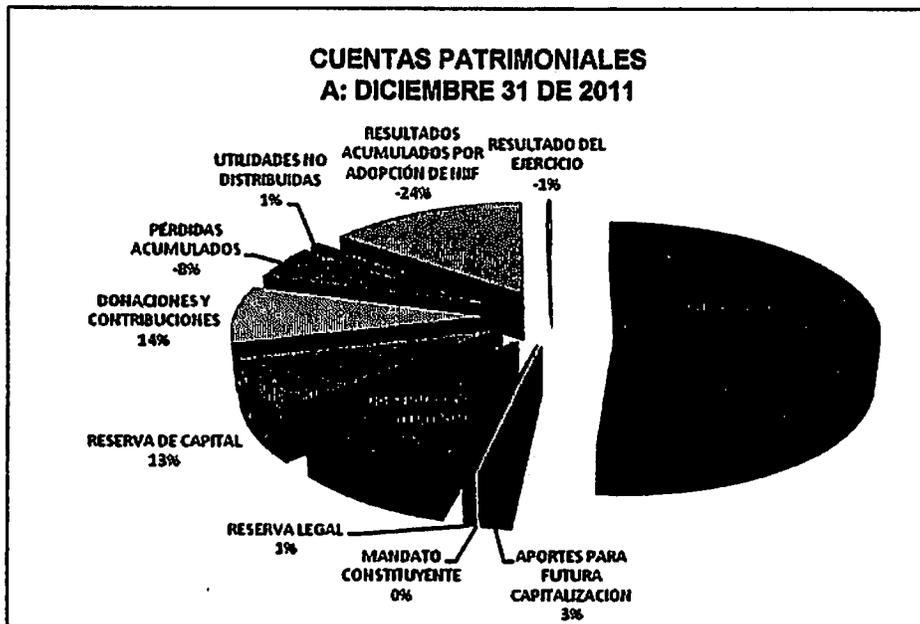




CUENTAS DE PATRIMONIO

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-11	SALDO A 31-Dic-10	VARIACIÓN	%
CAPITAL SOCIAL	66.083.553	15.938.973	50.144.580	315%
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	2.263.305	57.744.594	-55.481.289	-98%
MANDATO CONSTITUYENTE	0	-17.823.245	17.823.245	-100%
RESERVA LEGAL	809.928	809.928	0	0%
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%
PÉRDIDAS ACUMULADAS	-6.430.046	-15.025.094	8.595.048	-57%
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	823.396	3.824.885	-3.001.489	-78%
RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCION DE NIIF	-18.533.300	-18.533.300	0	0%
RESULTADO PRESENTE EJERCICIO	-490.026	4.234.785	-4.724.811	-112%
TOTAL US\$	77.289.208	63.933.926	13.355.283	





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, hasta llegar a un monto de US\$ 15.938.972,52 a diciembre 31 de 2008. El último aumento fue de US\$ 50.144.580,32 en diciembre 22 de 2010, mediante la compensación de créditos por US\$ 46.319.696,08 y US\$ 3.824.884,24 por utilidades no distribuidas, con el cual el capital social, a diciembre 31 de 2011 asciende a la suma de US\$ 66.083.552,84, dividido en 1.652.088.821 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0,04 cada una.

La integración actual es la siguiente:

CUENTA	SALDO A 31-Dic-11	SALDO A 31-Dic-10	PARTICIPACIÓN % A DIC 31/2011
MINISTERIO DE ELECTRICIDAD	46.358.090	10.888.870	70,15%
MUNICIPIO DE IBARRA	1.385.203	216.874	2,10%
MUNICIPIO DE TULCAN	1.309.730	428.039	1,98%
MUNICIPIO DE MONTUFAR	441.504	139.201	0,67%
MUNICIPIO DE ESPEJO	143.175	43.998	0,22%
MUNICIPIO DE MIRA	118.797	34.653	0,18%
MUNICIPIO DE OTAVALO	2.358.103	407.812	3,57%
MUNICIPIO DE COTACACHI	3.006.726	851.288	4,55%
MUNICIPIO DE ANTONIO ANTE	798.776	114.808	1,21%
MUNICIPIO DE PIMAMPIRO	210.956	82.382	0,32%
MUNICIPIO DE CAYAMBE	2.814.941	852.194	4,28%
MUNICIPIO DE PEDRO MONCAYO	876.436	279.882	1,33%
MUNICIPIO DE SUCUMBIOS	48.243	12.370	0,07%
MUNICIPIO DE URCUQUI	116.925	6.065	0,18%
MUNICIPIO DE BOLIVAR	126.661	40.681	0,19%
MUNICIPIO DE HUACA	98.204	80.177	0,15%
CONSEJO PROVINCIAL DE IMBABURA	2.334.025	589.724	3,53%
CONSEJO PROVINCIAL DE CARCHI	1.248.304	413.609	1,89%
CONSEJO PROVINCIAL DE PICHINCHA	2.232.385	680.866	3,38%
CONSEJO PROVINCIAL DE SUCUMBIOS	56.205	18.052	0,09%
OTROS	161	49	0,00%
TOTAL US\$	66.083.553	15.938.973	100,00%

RECOMENDACIÓN

En razón de que el cuadro de integración, sustento del último aumento de capital, así como de algunos documentos societarios, mantienen la denominación de Gobierno Provincial y Gobierno Municipal, la Administración debe corregir por cuanto estas entidades pasaron a denominarse GAD y GADM, respectivamente. Como consecuencia, Contabilidad y otros departamentos también deben corregir conforme lo mencionado.



CUENTA.- APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

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

CUENTA	SALDO A 31-Dic-11	SALDO A 31-Dic-10	VARIACIÓN	%
MINISTERIO DE ELECTRICIDAD Y ENERGÍ	1.758.903	44.270.465	-42.511.562	-96%
MUNICIPIO DE IBARRA	120.942	1.110.029	-989.087	-89%
MUNICIPIO DE TULCAN	236.146	828.080	-591.934	-71%
MUNICIPIO DE MONTUFAR	0,03	259.981	-259.981	-100%
MUNICIPIO DE ESPEJO	0,00	85.175	-85.175	-100%
MUNICIPIO DE MIRA	0,03	73.712	-73.712	-100%
MUNICIPIO DE OTAVALO	0,02	1.901.281	-1.901.281	-100%
MUNICIPIO DE COTACACHI	2.373	1.937.019	-1.934.646	-100%
MUNICIPIO DE ANTONIO ANTE	3.266	669.218	-665.952	-100%
MUNICIPIO DE PIMAMPIRO	0,03	140.956	-140.956	-100%
MUNICIPIO DE CAYAMBE	75.685	1.823.610	-1.747.925	-96%
MUNICIPIO DE PEDRO MONCAYO	28.261	522.353	-494.092	-95%
MUNICIPIO DE SUCUMBIOS	0,03	32.072	-32.072	-100%
MUNICIPIO DE BOLIVAR	12.066	75.980	-63.914	-84%
MUNICIPIO DE URCUQUI	0,02	109.369	-109.369	-100%
MUNICIPIO DE HUACA	0,02	23.235	-23.235	-100%
CONSEJO PROVINCIAL DEL CARCHI	6.033	786.108	-779.075	-99%
CONSEJO PROVINCIAL DE IMBABURA	19.629	1.678.989	-1.659.359	-99%
CONSEJO PROVINCIAL DE PICHINCHA	0,00	1.384.154	-1.384.154	-100%
CONSEJO PROVINCIAL DE SUCUMBIOS	0,01	33.716	-33.716	-100%
OTROS	0,71	92	-91	-99%
TOTAL US\$	2.263.305	57.744.594	-55.481.289	

CUENTA.- MANDATO CONSTITUYENTE No. 15

Conforme lo dispuesto en el Art. 8 del Mandato Constituyente No. 15, "Las empresas que en cumplimiento de lo dispuesto por el este mandato tengan una afectación patrimonial negativa, serán compensadas con cargo a las inversiones por el monto equivalente a tal afectación...", EMELNORTE S.A. compensó el valor de US\$ 17.847.320 originado por ajustes realizados en aplicación de ese Mandato, con los Aportes para Futuras Capitalizaciones.

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 2011 presenta un saldo de US\$ 809.928.

**CUENTA: RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN
POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF**

Conforme Resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 de 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías, relacionada con la adopción de las NIIF, a EMELNORTE S. A. le correspondió el año 2010 como el de transición y 2011 el año de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Para el cumplimiento de esta disposición legal la administración de la Empresa ejecutó las siguientes acciones:

- En mayo 21 de 2010 se contrató a la firma AUDIASSURANCE Cía. Ltda., para el asesoramiento permanente durante los procesos de capacitación, así como de aplicación y monitoreo en los diferentes procesos que requiera la implementación de las NIIF.
- Se elaboró el Cronograma de Capacitación e Implementación de las NIIF, el cual fue aprobado mediante Resolución No. 02.2010.016 de Junta General de Accionistas celebrada en junio 16 de 2010.
- Se contrató a la Firma LEVIN Cía. Ltda. para la valoración de activos fijos, su informe fue conocido y aprobado en Junta General Extraordinaria de Accionistas de agosto 20 de 2012.
- El Informe de ajustes contables por adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) presentado por la Administración de la Empresa con Oficio No. 1200 de agosto 13 de 2012, fue conocido y aprobado en Junta General Extraordinaria de Accionistas de agosto 20 del mismo año.
- Una vez aprobado por Junta General, Contabilidad procedió con la apertura de saldos bajo NIIF para el inicio del ejercicio económico 2011.
- El deterioro neto del Patrimonio por US\$ 18.533.300, fue por efecto de los ajustes a enero 01 de 2010, como consecuencia de la migración desde Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los grupos de cuentas que fueron ajustadas y cuya repercusión afectó negativamente al patrimonio informamos a continuación:



	US\$
ACTIVOS FINANCIEROS (Provisión Cuentas Incobrables)	(3.390.405)
INVENTARIOS (Provisión por Obsolescencia)	(39.876)
ACTIVOS INTANGIBLES (Baja de estudios no ejecutables y amortización licencia)	(303.968)
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Valor razonable y deterioro)	(3.540.657)
BENEFICIOS LABORALES (Jubilación Patronal y Desahucio)	(11.520.589)
BENEFICIOS LABORALES (Provisión de vacaciones)	(320.256)
OTROS PASIVOS CORRIENTES (Baja de obligaciones con el SRI)	357.704
PASIVOS NO CORRIENTES (Baja de depósitos sin reclasificar)	<u>224.748</u>
TOTAL NETO (DETERIORO DEL PATRIMONIO)	(18.533.300)

- Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, diciembre 31 de 2010, fueron contabilizados en enero 01 de 2011, con lo que se incrementó la utilidad del Ejercicio 2010 en US\$ 3.319.901. Esta utilidad adicional se produce por efecto del ajuste a las siguientes cuentas:

	US\$
ACTIVOS FINANCIEROS (Provisión Cuentas Incobrables)	(55.646)
INVENTARIOS (Provisión por Obsolescencia)	(177.250)
ACTIVOS INTANGIBLES (Baja de estudios no ejecutables y amortización licencia)	75.653
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Baja de activos)	(681.266)
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Depreciación)	1.820.474
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Deterioro)	2.257.121
BENEFICIOS LABORALES (Jubilación Patronal y Desahucio)	84.129
BENEFICIOS LABORALES (Provisión de vacaciones)	(68.055)
PASIVOS NO CORRIENTES (Baja de depósitos sin reclasificar)	<u>64.742</u>
TOTAL NETO (INCREMENTO DEL RESULTADO DEL EJERCICIO)	3.319.901

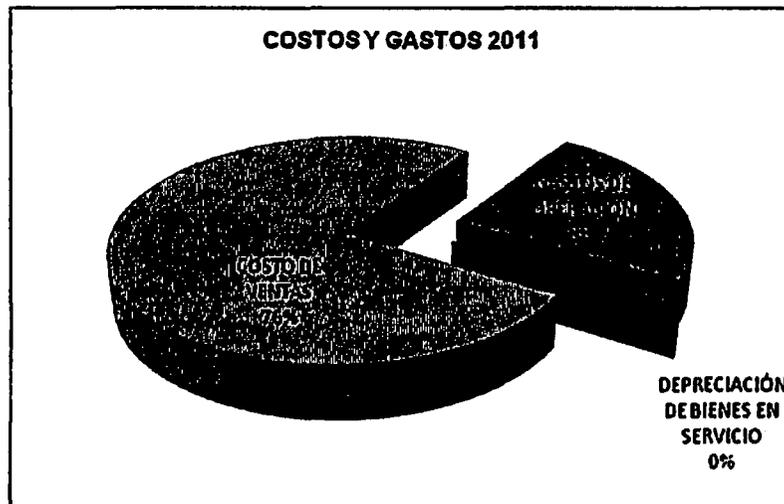
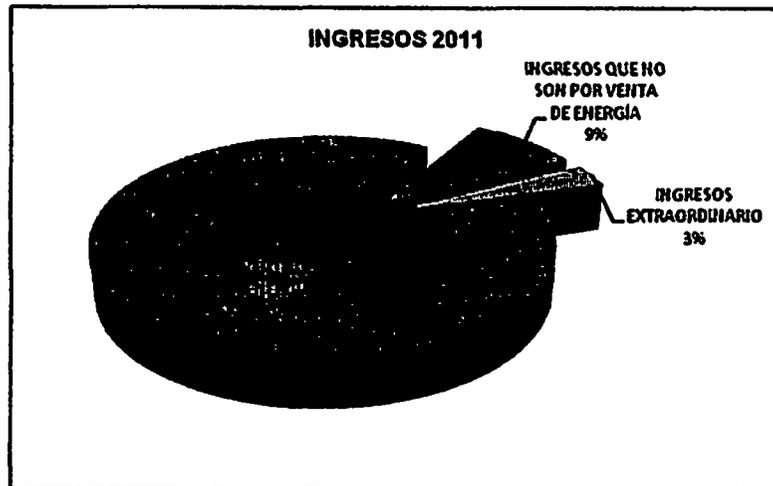
Conforme se establece en la NIIF 1, la entidad reconocerá los ajustes resultantes del periodo de transición directamente en la cuenta Resultados Acumulados, en el Patrimonio. Es importante que se observe lo dispuesto por esta Norma y por Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías al respecto.



3.3 Análisis de ingresos y gastos enero 01 - diciembre 31 de 2011

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL COMPARATIVO
DE ENERO 01 A DICIEMBRE 31 DE 2010 y 2011
(US\$)

DENOMINACIÓN	SALDO NIIF A DIC.31/2011	SALDO NIIF A DIC.31/2010	SALDO NEG A DIC.31/2010	VARIACIÓN NIIF
INGRESOS DE OPERACIÓN				
VENTA DE ENERGÍA	42.744.565	40.138.013	39.881.356	2.606.552
VENTA DE ENERGÍA	4.354.058	4.980.794	4.536.200	-626.736
INGRESOS QUE NO SON POR VTA. DE ENERGÍA				
SUMA INGRESOS DE OPERACIÓN	47.098.623	45.118.807,00	44.417.556	1.979.816
COSTO DE VENTAS	37.351.524	32.598.276	25.004.472	4.755.248
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	9.747.100	12.522.631	19.413.084	-2.776.431
GASTOS DE OPERACIÓN				
GASTOS DE OPERACIÓN	11.742.279	8.860.354	14.895.339	2.881.925
DEPRECIACIÓN DE BIENES EN SERVICIO	106.926	187.487	4.670.628	-80.561
SUMA GASTOS DE OPERACIÓN	11.849.204	9.047.841	19.565.967	2.801.363
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	-2.102.104	3.474.690	-162.883	-5.576.794
INGRESOS NO OPERACIONALES				
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	1.612.078	851.583	1.488.092	760.495
SUMA INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN	1.612.078	851.583	1.488.092	760.495
GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN				
OTROS GASTOS	0	0	420.326	0
SUMA GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN	0	0	420.326	0
UTILIDAD AJENA A LA OPERACIÓN	1.612.078	851.583	1.067.766	760.495
RESULTADO DEL EJERCICIO	-490.026	4.326.273	914.883	-4.816.299
Reserva Legal	0,00	91.488	0	-91.488
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-490.026	4.234.785	914.883	-4.907.787
DETERMINACIÓN DIFERENCIA AFECTACIÓN				
RESULTADOS NEC POR ADOPCIÓN NIIF (AÑO 2010)		4.234.785	914.883	3.319.902



RESULTADOS

A diciembre 31 de 2011, la Empresa reporta una pérdida de US \$ 490.026.

RECOMENDACIÓN

Con relación a la presentación de estados financieros, el Estado de Situación Financiera presentado por la Empresa informa que corresponde "DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011", cuando debe referirse AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, por cuanto son saldos que se arrastran desde el inicio de la actividad económica, cortados en la fecha que se informa. En cambio, el Estado de Resultados Integral indica "AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011", cuando pertenece a un solo ejercicio económico, en este caso 2011; por tanto, éste debe informar del ejercicio económico ENERO 01 A DICIEMBRE 31 DE 2011.

3.4 Impuestos

Del examen efectuado se determina que la Empresa, en calidad de agente de retención y percepción de impuestos, ha realizado declaraciones sustitutivas de marzo y abril, así como de junio a diciembre de 2011, tanto del formulario 104 como del 103. Sin embargo, es responsabilidad de los Auditores Externos emitir el respectivo Informe de Cumplimiento Tributario por el ejercicio económico 2011.

RECOMENDACIÓN

A fin de evitar posibles conflictos con la autoridad tributaria, es importante que la Administración realice las gestiones necesarias para asegurar que la información sea declarada en forma oportuna y fiable.

Durante el ejercicio económico 2011 el Servicio de Rentas Internas procedió a la devolución por pago indebido del Impuesto a la Renta y la devolución del Impuesto al Valor Agregado a la Empresa Eléctrica Regional Norte S. A. por un valor de US\$ 110.100 y US\$ 1.301.730, respectivamente, conforme el siguiente detalle:

No. Resolución	Fecha	Concepto	Período	Valor
110012011RDEV000098	19/01/2011	Devolución de IVA	Diciembre /2009	185.232
110012011RDEV000097	19/01/2011	Devolución de IVA	Noviembre/2009	196.698
110012011RDEV000583	13/05/2011	Devolución de IVA	Enero/2010	1.151
110012011RDEV000633	30/05/2011	Devolución de IVA	Abril/2010	56.275
110012011RDEV000652	02/06/2011	Devolución de IVA	Marzo/2010	101.242
110012011RDEV001732	15/07/2011	Devolución de IVA	Mayo/2010	29.338
110012011RDEV003133	16/11/2011	Devolución de IVA	Abril/2011	51.966
110012011RDEV003132	16/11/2011	Devolución de IVA	Marzo/2011	194.205
110012011RDEV003334	22/12/2011	Devolución de IVA	Junio/2011	372.666
110012011RDEV003360	29/12/2011	Devolución de IVA	Julio/2011	112.959
		Total		1.301.730

117012011RREC010132	13/05/2011	Pago Indebido por Impuesto a la Renta	Año 2009	110.100
---------------------	------------	---------------------------------------	----------	---------

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

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 2011 se emitieron informes trimestrales, previa revisión de documentos contables, societarios y otros. Durante el mismo ejercicio económico asistí a cuatro 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 seguidos en contra de EMELNORTE:

- 25 juicios seguidos por jubilados, de los cuales 9 fueron concluidos con sentencia favorable a EMELNORTE y los demás se encuentran en diferentes etapas.
- 26 juicios presentados por tercerizados, de los cuales 13 se encuentran con sentencia favorable para EMELNORTE y los demás se encuentran en diferentes etapas.
- 9 juicios de carácter laboral, en diferentes etapas procesales.

Es toda la información que nos proporcionó Asesoría Jurídica, cuya situación actual de cada uno de ellos se mantiene en el citado Departamento.

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 Y 2011
(US \$)

	SALDO NIIF A DIC.31/2011	SALDO NIIF A DIC.31/2010	SALDO MEC A DIC.31/2010	VARIACIÓN SALDOS NIIF		SALDO NIIF A DIC.31/2011	SALDO NIIF A DIC.31/2010	SALDO MEC A DIC.31/2010	VARIACIÓN SALDOS NIIF
ACTIVOS					PASIVOS Y PATRIMONIO				
ACTIVOS CORRIENTES					PASIVOS CORRIENTES				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO					CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	3.363.878	6.068.344	6.068.344	-2.714.466
BANCOS	12.689.374	10.443.687	10.443.687	2.245.687	OBLIGACIONES PATRONALES	5.181.128	1.809.767	1.221.458	3.371.361
INVERSIONES TEMPORALES	0	723.069	723.069	-723.069	OTROS Y CTAS. POR PAGAR	1.989.690	3.918.452	3.918.452	-1.928.772
FIDUCIARIO	2.719.517	2.455.584	2.455.584	263.933	OTROS PASIVOS CORRIENTES	1.601.226	482.581	840.269	1.118.845
TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	16.698.691	13.623.130	13.623.130	1.588.781	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	12.125.913	12.078.144	12.048.538	48.769
ACTIVOS FINANCIEROS					PASIVOS NO CORRIENTES				
OTROS Y CTAS. POR COBRAR CUENTES NO RELACIONADOS	668.847	1.238.613	702.100	-671.766	JUBILACION PATRONAL	21.010.014	23.188.016	14.076.840	-2.188.002
CUENTAS POR COBRAR CUENTES	4.335.335	2.609.122	2.609.122	1.726.213	OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES EMPLEADOS	2.938.543	2.315.085	0	621.458
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	3.026.027	8.803.370	10.281.682	-5.777.343	DEPOSITOS EN GARANTIA LARGO PLAZO	1.754.979	1.564.670	1.564.670	180.309
PROVISION ACUMULADA CTAS. INCOBRABLES	0	-4.186.272	-750.221	4.186.272	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	4.638	4.638	294.128	0
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	7.629.209	8.464.633	12.822.683	-626.625	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	26.706.174	27.082.409	16.935.438	-1.578.236
INVENTARIOS					TOTAL PASIVO	37.832.087	39.160.553	27.983.976	-1.328.466
BODEGAS	5.419.716	5.722.877	5.722.877	-303.161	PATRIMONIO				
COMPRA LOCALES EN TRANSITO	6.459	30.862	30.862	-24.403	CAPITAL SOCIAL	68.093.553	15.938.973	15.938.973	50.144.580
PROVISION DE INVENTARIOS POR DETERIORO	-288.899	-270.202	-63.075	-18.697	TOTAL CAPITAL SOCIAL	68.093.553	15.938.973	15.938.973	50.144.580
TOTAL INVENTARIOS	6.137.276	6.483.537	6.700.664	-343.282	APORTACIONES				
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS					APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	2.263.305	57.744.694	57.744.694	-55.481.289
ANTICIPO A PROVEEDORES	2.218.067	2.900.436	896.667	-682.369	TOTAL APORTACIONES	2.263.305	57.744.694	57.744.694	-55.481.289
GASTOS DIFERIDOS	0	1.590	1.590	-1.590	DECRETOS Y ACUERDOS				
OTROS ANTICIPOS Y CUENTAS POR LIQUIDAR	20.660	5.258	5.258	15.402	MANDATO CONSTITUYENTE 15	0	-17.823.245	-17.823.245	17.823.245
TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	2.238.727	2.907.284	903.515	-668.557	TOTAL DECRETOS Y ACUERDOS	0	-17.823.245	-17.823.245	17.823.245
IMPUESTOS CORRIENTES					RESERVAS, DONACIONES Y RESULTADOS				
CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	1.218.747	921.809	0	287.938	RESERVA LEGAL	609.828	609.828	609.828	0
CRÉDITO TRIBUTARIO IMPUESTO RENTA	5.825	123.002	123.002	-117.377	RESERVA POR VALUACIÓN	12.001.672	12.001.672	12.001.672	0
TOTAL IMPUESTOS CORRIENTES	1.224.572	1.044.811	123.002	180.662	RESERVA DE CAPITAL	9.833.287	9.833.287	9.833.287	0
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	32.139.474	31.613.696	33.173.024	624.678	DONACIONES DE CAPITAL Y CONTRIBUCIONES	10.927.440	10.927.440	10.927.440	0
ACTIVOS NO CORRIENTES					PÉRDIDAS ACUMULADAS	-6.430.046	-15.025.094	-15.025.094	8.595.048
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO					UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	823.396	3.824.866	3.824.866	-3.001.469
BIENES DEPRECIABLES	79.638.577	59.662.942	170.149.688	19.773.635	RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOCIÓN DE NIIF	-18.533.300	-18.533.300	0	0
BIENES NO DEPRECIABLES	9.229.478	14.982.349	3.300.832	-6.722.871	RESULTADO PRESENTE EJERCICIO	-490.028	4.234.795	823.395	-4.724.811
OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	2.087	2.087	426.151	0	TOTAL RESERVAS Y UTILIDADES	8.842.361	8.073.603	23.188.613	668.748
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-8.688.120	-2.827.357	0	-3.768.763	TOTAL PATRIMONIO	77.289.268	63.933.626	78.066.635	13.356.263
DETERIORO ACUMULADO	-348.035	-659.639	-114.645.753	511.604	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	115.121.296	103.096.478	107.038.611	12.026.818
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	61.633.887	71.130.382	69.231.518	10.803.605	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	5.954.257		8.990.154	-3.035.897
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES									
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO	5.753.693	451.500	451.500	5.302.193					
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES LARGO PLAZO	-4.724.849	0	0	-4.724.849					
INVERSIONES LARGO PLAZO	20.000	0	967.653	20.000					
PAGOS ANTICIPADOS	0	0	2.003.749	0					
ACTIVOS DIFERIDOS	0	0	21.868	0					
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN	0	0	11.180.331	0					
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	1.048.834	451.500	14.658.489	697.334					
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	62.682.721	71.581.882	73.890.707	11.400.939					
TOTAL ACTIVO	115.121.296	103.096.478	107.038.611	12.026.818					
CUENTAS DE ORDEN Y ACTIVOS CONTINGENTES	5.954.257		8.990.154	-3.035.897					

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 y 2011
(US\$)

DENOMINACIÓN	SALDO NIIF A DIC.31/2011	SALDO NIIF A DIC.31/2010	SALDO NEC A DIC.31/2010	VARIACIÓN NIIF
INGRESOS DE OPERACIÓN				
VENTA DE ENERGÍA				
VENTA DE ENERGÍA	42.744.565	40.138.013	39.881.356	2.608.552
INGRESOS QUE NO SON POR VENTA DE ENERGÍA	4.354.058	4.980.794	4.536.200	-626.736
SUMA INGRESOS DE OPERACIÓN	47.098.623	45.118.807	44.417.556	1.979.810
COSTO DE VENTAS	37.351.524	32.596.276	25.004.472	4.755.248
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	9.747.100	12.522.531	19.413.084	-2.775.431
GASTOS DE OPERACIÓN				
GASTOS DE OPERACIÓN	11.742.279	8.860.354	14.895.339	2.881.825
DEPRECIACIÓN DE BIENES EN SERVICIO	106.926	187.487	4.670.628	-80.561
SUMA GASTOS DE OPERACIÓN	11.849.204	9.047.841	19.565.967	2.801.393
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	-2.102.104	3.474.690	-152.883	-5.576.794
INGRESOS NO OPERACIONALES				
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	1.612.078	851.583	1.488.092	760.495
SUMA INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN	1.612.078	851.583	1.488.092	760.495
GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN				
OTROS GASTOS	0	0	420.326	0
SUMA GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN	0	0	420.326	0
UTILIDAD AJENA A LA OPERACIÓN	1.612.078	851.583	1.067.766	760.495
RESULTADO DEL EJERCICIO	-490.026	4.326.273	914.883	-4.816.269
Reserva Legal	0	91.488	0	-91.488
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-490.026	4.234.785	914.883	-4.907.767
DETERMINACIÓN DIFERENCIA AFECTACIÓN				
RESULTADOS NEC POR ADOPCIÓN NIIF (AÑO 2010)		4.234.785	914.883	3.319.802

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