



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



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

**INFORME DE COMISARIO REVISOR
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR
EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2014.**



INFORME DE COMISARIO REVISOR

A los Señores Accionistas de la:

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE

En nuestra calidad de Comisario de la **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE**, y en cumplimiento a la función que nos asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúmplame informarles que hemos examinado el Estado de Situación Financiera de la Empresa al 31 de Diciembre de 2014 y el correspondiente Estado de Resultado Integral, por el año terminado en esa fecha.

Nuestra revisión incluyó, en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros; incluyó también la evaluación de las Normas Internacionales de Información Financiera, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Consideramos que nuestra revisión provee una base razonable para expresar una opinión.

Atendiendo lo dispuesto por la Resolución No. 92-1-4-3-0014 (Reglamento que establece los requisitos mínimos que deben contener los informes de los comisarios de las compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías), en adición, debemos revelar las siguientes observaciones producto de nuestra revisión:

1. ASPECTOS SOCIETARIOS

1.1 Cumplimiento de resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio

Cumplimos las obligaciones determinadas por el Art. 279 de la Ley de Compañías y de acuerdo con lo requerido por las normas legales vigentes, informamos que:

De acuerdo a la revisión efectuada referente al cumplimiento de las resoluciones adoptadas por la Junta de Accionistas y Directorio durante el ejercicio 2014, debemos mencionar lo siguiente:

- La Junta de Accionistas se ha reunido en 3 ocasiones y se tomaron 22 resoluciones, de las cuales se cumplieron 19 y se encuentran 3 en proceso de cumplimiento.

- El Directorio se reunió en 13 ocasiones en las que se tomaron 90 resoluciones, de las cuales 88 fueron cumplidas y 2 están en proceso de cumplimiento.

Adicionalmente debemos señalar que los libros de actas de Junta de Accionistas y del Directorio, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales que rigen al respecto.

1.2 De los títulos de acciones y los talonarios

El capital de la Empresa al 31 de diciembre de 2014, asciende a US\$ 66,083,552.84 dividido en acciones nominativas ordinarias.

1.3 Índices Operativos de Gestión

Para el año 2014 el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable - MEER fijó indicadores para medir el desempeño de las empresas eléctricas del país.

Los indicadores de la **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE**, para el 2014 son:

	% Recauda.	% Perdida De Energía	Calidad De Servicio Eléctrico Tiempo De Desconexiones	Calidad De Servicio Eléctrico Frecuencia De Interrupción	% Errores De Facturación	Calidad De Servicio (ISCAL Encuesta CIER)	Evolución De Desempeño
Indicador establecido por MEER	98%	10%	11 horas	11	1%	85.94	88%
Indicador alcanzado por EMELNORTE	98.88%	9.04%	14.94 horas	16.59	0.84%	83.60	88.99%
DIFERENCIA	(0.88)%	0.96%	(3.94) horas	(5.59)	0.16%	2.34	(0.99)%
Notas	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)

Notas:

- 1) La meta fijada fue cumplida y se superó el valor establecido por el MEER en un 0.88%.
- 2) La meta fijada fue cumplida, el porcentaje de pérdidas de energía obtenido por la **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE**, es inferior al establecido por el MEER en 0.96%.
- 3) La meta fijada no fue cumplida ya que el índice de tiempo de desconexión fue superior al establecido por el MEER en 3.94 horas.
- 4) La meta fijada no fue cumplida por la **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE**, el índice de frecuencia de interrupciones es superior al establecido por el MEER en 5.59.

- 5) La meta fijada para el índice de errores en facturación fue cumplida.
- 6) La meta fijada para calidad de servicio no fue alcanzada en 2.34.
- 7) La meta fijada para evaluación de desempeño fue superada en un 0.99.

Recomendación:

Es necesario que la administración implemente procedimientos para poder controlar y cumplir con los límites que establece el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable para incrementar la eficiencia en la distribución de Energía y mejorar la calidad del Servicio, en todos sus indicadores, dando énfasis a los que no se llegaron a cumplir los valores establecidos por el MEER.

Comentario de la Administración:

Se preparó el Plan de Trabajo Para Mejorar la Calidad del Servicio Eléctrico en el Año 2015, mismo que fue aprobado en sesión ordinaria de Directorio del 6 de marzo de 2015, mediante RESOLUCIÓN No. 02-2015-015. El plan indicado se está ejecutando y los índices han mejorado, respecto a los que se dieron a diciembre 2014.

2. CUMPLIMIENTO DE PRESUPUESTO

2.1 Presupuesto de Operación

El Presupuesto de Operación presenta un déficit presupuestario principalmente por el incremento de la tarifa de electricidad de US\$ 0.07 a US\$ 0.08, aumento de luminarias y clientes tanto en la zona urbana como la rural, a continuación se detalla el Presupuesto de Operación:

Concepto	Modificación Noviembre	Ejecutado	Variación	
			CANTIDAD	%
Ingresos				
De Operación	1 54,108,791.01	53,217,046.47	891,744.54	98%
Ajenos A La Operación	2 1,359,290.57	1,813,122.01	(453,831.44)	133%
Total De Ingresos	3 55,468,081.58	55,030,168.48	437,913.10	99%
Gastos				
De Operación	4 49,155,723.58	48,887,851.95	267,871.63	99%
Cuentas Incobrables	5 290,000.00	-	290,000.00	0%
Gastos De Depreciación	6 5,810,400.00	5,830,244.75	(19,844.75)	100%
Total Gastos De Operación	7 55,256,123.58	54,718,096.70	538,026.88	99%
Ajenos A La Operación	8 178,000.00	140,827.10	37,172.90	79%
Total De Gastos	9 55,434,123.58	54,858,923.80	575,199.78	99%
Utilidad (Pérdida) Operacional(1-4)	4,953,067.43	4,329,194.52	623,872.91	87%
Utilidad (Pérdida) Operacional(1-7)	(1,147,332.57)	(1,501,050.23)	353,717.66	131%
Utilidad (Pérdida) Ajena Operación(2-8)	1,181,290.57	1,672,294.91	(491,004.34)	142%
Superávit(Déficit) Presupuestado(3-9)	33,958.00	171,244.68	(137,286.68)	504%

Observaciones y Conclusiones:

Ingresos, Costos y Gastos

Los ingresos alcanzaron una ejecución del 99% respecto de su presupuesto. Los Ingresos están conformados por 2 rubros: Venta de Energía e Ingresos que no son venta de energía, sobre este valor el Estado Ecuatoriano durante el ejercicio 2014 y a través del Ministerio de Economía y Finanzas reconoció a la Empresa US \$ 1,181,221.83.

2.2 Presupuesto de Inversión

El presupuesto de inversión en forma general tuvo un cumplimiento superior ya que se ha ejecutado el 123% de los recursos recibidos en el año como se detalla en el cuadro siguiente:

FINANCIAMIENTO	PRESUPUESTO FINAL	RECURSOS RECIBIDOS	EJECUCIÓN COMPROMISO	%
EMPRESA	5,399,577.43	5,315,366.14	4,354,412.81	82%
ARRASTRES	588,434.00	750,000.00	548,830.14	73%
GENERACIÓN	936,940.48	827,060.48	844,153.08	102%
SAPG CALIDAD	485,569.20	368,269.22	622,398.38	169%
SAPG EXPANSION	598,831.00	986,265.90	96,999.76	10%
VAD CALIDAD	1,743,323.76	1,742,484.42	1,344,703.90	77%
VAD CAOM&C	1,046,478.99	641,286.12	897,327.55	140%
P.G.E.	27,962,369.03	11,469,206.05	16,308,344.12	142%
E. ESTRATEGICO	1,224,721.00	857,304.00	1,154,164.33	135%
FERUM BID II	357,172.23	134,565.25	265,873.56	198%
PLANREP	820,565.75	571,736.53	642,870.19	112%
PMD RSND BID	10,124,610.74	6,682,980.72	10,208,310.74	153%
PMD RECURSOS FISCALES	4,939,556.56	2,507,560.55	3,391,519.87	135%
PMD SIGDE	535,059.00	535,059.00	535,059.00	100%
PMD RSND CAF	9,780,683.75	-	-	-
PLAN FRONTERAS	180,000.00	180,000.00	110,546.43	61%
TOTAL GENERAL	33,361,946.46	16,784,572.19	20,662,756.93	123%

Recomendación

El nivel de cumplimiento general en relación a la inversión es muy bueno; adicionalmente sugerimos a la Administración de la **EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE**, se tome las medidas necesarias para cumplir con lo presupuestado en el rubro Sapg Expansión, que es el ítem con más bajo cumplimiento.

Comentario de la Administración:

Las obras de expansión financiadas con fondos de alumbrado público presentan baja ejecución en el año 2014 debido a que ciertos procesos se han declarado desiertos; sin embargo, en el año 2015 se están ejecutando como obras de arrastre. Se debería solicitar al área técnica una explicación más detallada sobre este tema.

3. ASPECTOS DE CONTROL INTERNO Y ADMINISTRATIVOS

Del análisis efectuado a los procedimientos de control interno de la **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE**, se evidenciaron debilidades en varias áreas, las más representativas se detallan a continuación:

3.1 Cumplimiento de la Planificación anual de Auditoría Interna 2014

A través de nuestra revisión, evidenciamos que los trabajos de control ejecutados por la Auditoría Interna se establecieron realizar 14 Actividades de las cuales solo fueron ejecutadas 13 Actividades durante el año 2014, que equivalen al 93% de cumplimiento.

Auditoría Interna además de realizar los trabajos antes mencionados, desarrolló 4 trabajos de control en la programación de imprevistos, los cuales fueron realizados a petición de la Institución:

- Proyecto cambio postes de madera circuito H3 Cotacachi.
- Proceso de recaudación de planillas en la Agencia de Tabacundo, Arqueos sorpresivos a las Ventanillas de Recaudación.
- Programa de inversión FERUM BID 2012.
- Evaluación del proceso de constatación física de bodegas de materiales.

3.2 Seguimiento a las Recomendaciones 2011, 2012 y 2013

De la revisión realizada, se evidenció que Auditoría Interna ha realizado el seguimiento a las recomendaciones emitidas por los auditores externos a los Estados Financieros, correspondiente al ejercicio económico 2011 y 2012.

- El Auditor externo emitió 29 recomendaciones en el año 2011 de las cuales se cumplieron 13, en proceso de cumplimiento se encuentran 10, 1 no se ha cumplido y 5 no son aplicables, de acuerdo el análisis realizado por la unidad de Auditoría Interna, según "Informe de seguimiento de recomendaciones Auditor Externo 2011" al 13 de junio de 2014.

- El Auditor externo emitió 12 recomendaciones en el año 2012 de las cuales se cumplieron 7, en proceso de cumplimiento se encuentran 4, 1 no se ha cumplido, según "Informe de seguimiento de recomendaciones Auditor Externo 2012" al 12 de junio de 2014.
- No se nos ha proporcionado el seguimiento efectuado a las recomendaciones del auditor externo del periodo 2013, mismo que permita conocer el estado de las mismas.

Comentario de la Administración:

El Informe de Auditoría Externa no se encuentra aprobado por la Junta General de Accionistas al igual que los Estados Financieros de ese período, razón por la cual no se conoce oficialmente las recomendaciones que fueron emitidas.

3.3 Manuales - Normativa Vigente

- La **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE**, no dispone de normativa actualizada de los procedimientos técnicos para la ejecución de trabajo de auditoría, solo cuenta con un manual de auditoría para Empresas Eléctricas del año 1985.
- La **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE.**, no cuenta con un reglamento interno de trabajo actualizado de conformidad con las disposiciones legales vigentes, solo dispone de un documento que fue aprobado en junio del 2000.

Recomendación:

Se recomienda a la Compañía, que con el objeto de evitar observaciones por parte de los entes de control, y sobre todo para mejorar los controles internos de la Empresa se dispongan de: manuales, reglamentos, y procedimientos documentados y actualizados.

Comentario de la Administración:

Normativa de los Procedimientos Técnicos para la Ejecución de Trabajo de Auditoría

- La normativa de los procedimientos técnicos para la ejecución de trabajo de auditoría está siendo elaborada y revisada por esta Unidad, actividad que está prevista en el Plan Anual de Trabajo de Auditoría

Interna del año 2015, misma que será presentada en los próximos días al Directorio y Junta General de Accionistas para su aprobación.

Reglamento Interno de Trabajo

- Se procede a la Elaboración, Aprobación, Registro y Socialización de Código de Ética y Reglamento Interno de Administración de Talento Humano para las y los Servidores Públicos de Emelnorte, de acuerdo a las siguientes resoluciones y fechas:
 - Fecha de aprobación de directorio, bajo Resolución 11-2014-073, de Sesión Extraordinaria de Directorio del 22 septiembre del 2014.
 - Fecha de Registro en el Ministerio de Trabajo, mediante Resolución N-MDT-DRTSP1-2015-0464-R2-LR, del 2 de abril del 2015.

4. ASPECTOS CONTABLES

4.1 Cuentas por cobrar abonados

Observación:

Al 31 de diciembre del 2014, la **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE**, presenta la cuenta denominada "112202060 EMELNORTE -BUENOS AIRES" con un saldo de US\$ 202,265.68, en la cual se evidenció varias transacciones de venta de energía a la central hidroeléctrica "Buenos Aires" que están pendientes de cobro y superan los 360 días, cabe mencionar que la central es parte de EMELNORTE por tanto se debe verificar la adecuada presentación como cuenta por cobrar, un detalle es como sigue:

CPTE	FECHA	DETALLE1	DEBITO	CREDITO
CVD04019	2013/4/30	VENTA DE ENERGIA A VARIAS EMPRESAS	22,804.34	
CVD04019	2013/4/30	VENTA DE ENERGIA A VARIAS EMPRESAS	55,677.96	
CVD04019	2013/4/30	VENTA DE ENERGIA A VARIAS EMPRESAS	29,907.48	
CVD04032	2013/4/30	VENTA DE ENERGIA A VARIAS EMPRESAS	31,846.10	
CVD05013	2013/5/31	VENTA DE ENERGIA A VARIAS EMPRESAS	23,925.20	
CVD05038	2013/5/31	VENTA DE ENERGIA A VARIAS EMPRESAS	271.34	
CVD05038	2013/5/31	VENTA DE ENERGIA A VARIAS EMPRESAS	367.39	
CVD05038	2013/5/31	VENTA DE ENERGIA A VARIAS EMPRESAS	228.02	
CVD05038	2013/5/31	VENTA DE ENERGIA A VARIAS EMPRESAS	1,305.75	
CVD06017	2013/6/30	VENTA DE ENERGIA A VARIAS EMPRESAS	35,932.26	
CVD09015	2013/9/20	COMPENSAC. COMPRA-VENTA ENERGIA		0.16
		TOTAL	202,265.84	0.16
112202060		EMELNORTE-BUENOS AIRES		202,265.68

Recomendación:

Se sugiere a la Administración de la Empresa en coordinación con Contabilidad, realizar las gestiones necesarias para el registro adecuado de esta transacción.

Comentario de la Administración:

El valor registrado contablemente corresponde a la generación de la Nueva Central Buenos Aires y consumida por Emelnorte durante el periodo Agosto 2012 – Mayo 2013 de acuerdo a lo expresado mediante memorando Nro. EMELNORTE-DP-2015-0460-MM por la Dirección de Planificación, que en su parte pertinente menciona: la Dirección de Planificación únicamente se encarga de la parte técnica del Mercado Eléctrico, sin embargo ha estado pendiente de las modificaciones en cuanto a la liquidación registro y valoración de la energía de la generación no escindida de EMELNORTE y de la central Buenos Aires, la misma que se acogió a la Regulación 004/11, en este sentido se indica que debido a que el CENACE aún no liquidaba la generación de las centrales declaradas como renovables no convencionales, toda la generación fue consumida por EMELNORTE, por lo que la Dirección de Generación presentó las facturas que se encuentran registradas contablemente en la Dirección Financiera.

Por lo expresado debo indicar que mediante Memorando Nro. EMELNORTE-DF-DC-2015-0117-MM se informó a la administración la liquidación de la cuenta realizada mediante CVD09123 en el mes de septiembre 2015 afectando los valores a la cuenta de gasto y ejercicio económico que corresponden por un valor de US\$ 202.265,68 en cumplimiento de la norma contable.

4.2 Propiedad Planta y Equipo

La **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE**, al 31 de diciembre del 2014, presenta en balances la cuenta terrenos por el valor de US \$ 3,009,878.41 que corresponden a 49 terrenos, de los cuales 14 no cuentan con documentación completa para su legalización, el valor de los mismos es de US \$ 626,060.00

A continuación el detalle:

Nº	CÓDIGO	DETALLE DEL INMUEBLE	ESTADO DE LEGALIZACIÓN	US DIC 2014
1	12110100100010200	TERRENO CENTRAL SAN MIGUEL DE CAR	No existe documentación que sustente propiedad	114,680.00
2	12110100100010210	TERRENO CENTRAL LA PLAYA	Falta Tramitar Inscripción de escrituras en el registro de la propiedad.	92,000.00
3	12110100100010270	TERRENO CENTRAL SAN GABRIEL	No existe documentación que sustente propiedad. Existe Registro Catastral Nº 040105405010103415000	80,360.00
4	12110100200010300	TERRENO CENTRAL SAN FRANCISCO	No existe documentación que sustente propiedad	102,750.00
5	12110100500010150	TERRENO S/E CAYAMBE	No existe documentación que sustente propiedad. Existe Registro Catastral Nº 230104019000	37,260.00
6	12110100500010200	TERRENO S/E TULCAN	No existe documentación que sustente propiedad	69,140.00
7	12110100500010203	TERRENO S/E EL CAMAL	No existe documentación que sustente propiedad. Existe Registro Catastral Nº 09020200500	5,750.00
8	12110100500010250	TERRENO S/E EL ANGEL	No existe documentación que sustente propiedad	22,590.00
9	12110100500010270	TERRENO S/E SAN GABRIEL	No existe documentación que sustente propiedad. Existe Registro Catastral Nº 04010597001043104000	29,720.00
10	12110100500010301	TERRENO S/E LA ESPERANZA	No existe documentación que sustente propiedad se realiza trámites ante GAD Pedro Moncayo y se espera respuesta	15,820.00
11	12110100900010110	TERRENO-LITA	No existe documentación que sustente propiedad. Existe Registro Catastral Nº 100155010113001000	19,780.00
12	12110100900010171	ANTENAS COTACACHI	No existe documentación que sustente propiedad	610.00
13	12110100100010182	TERRENO CENTRAL BUENOS AIRES	No existe documentación que sustente propiedad	20,010.00
14	12110100	TERRENO LOMAS DE AZAYA	No existe documentación que sustente propiedad	15,590.00
TOTAL				626,060.00

Recomendación:

La Administración de la Empresa en coordinación con Contabilidad, Bienes y el Departamento Jurídico, debe dar agilidad al proceso de legalización de la propiedad de los terrenos antes indicados, y la obtención de la documentación requerida para sustentar su registro como activo de la Empresa.

Comentario de la Administración:

Se impulsaron las gestiones de Registro de la Propiedad de los cantones Cayambe, Otavalo e Ibarra para subsanar de manera previa tres inmuebles de propiedad de Emelnorte.

Nota del Comisario Revisor:

Con fecha 25/11/2015, hemos recibido por medio de correo electrónico el registro de propiedad de los siguientes cantones:

- Cantón Cayambe con fecha 29 de octubre de 2015.
- Cantón Otavalo con fecha 05 de octubre de 2015.
- Cantón Ibarra con fecha 15 de septiembre de 2015.

4.3 Provisión de Jubilación Patronal

Al 31 de diciembre de 2014, la **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE**, registro la provisión para jubilación patronal del personal, en aplicación de la NIC 19, por un valor total de US \$ 21,548,725.94 de los cuales US\$ 2,600,000.00, contabilizado como Pasivo Corriente y US \$ 18,948,725.94 como Pasivo Largo Plazo.

Según el estudio actuarial presentado por la empresa Actuarial se indica que el valor total de la provisión conforme la NIC 19 debe ser US \$ 21,548,726.00, el cual está compuesto por Jubilación Patronal según Contrato Colectivo por US \$ 13,593,373.00 e Indemnizaciones por Retiro Voluntario por US \$ 7,955,353.00

4.4 Provisión por Desmantelamiento

Después del análisis realizado a Propiedad Planta y Equipo de la **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE**, se determinó que no existe registrada en balances la Provisión por desmantelamiento como lo establece las Notas a los Estados Financieros en el párrafo **2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento** Las partidas de PPE se medirán inicialmente por su costo. El costo de la PPE comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo y adicionalmente lo señalado en las Normas Internacionales de Contabilidad que a continuación se detallan:

Norma Internacional de Contabilidad 16.- Propiedad Planta y Equipo.

El Párrafo 15 de esta norma indica: "Todo elemento de propiedades, planta y equipo, que cumpla las condiciones para ser reconocido como un activo, se valorará por su costo."

Componentes del costo

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende:

- (a) su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio;
- (b) todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia;
- (c) la estimación inicial de los costos de desmantelamiento o retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, cuando constituyan obligaciones en las que incurre la entidad como consecuencia de utilizar el elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos del de la producción de inventarios durante tal periodo.

Norma Internacional de Contabilidad 37.- Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes

Párrafo 14: Debe reconocerse una provisión cuando se den las siguientes condiciones:

- (a) la empresa tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- (b) es probable que la empresa tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación.
y.
- (c) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación...

Recomendación:

La Administración de la Empresa en coordinación con las Áreas Técnicas y Financiera, deberán evaluar si dispone de Activos que en su posterioridad al momento de ser retirados necesiten inversión para su desmontaje o retiro, y que pueda ser aplicable el cumplimiento de esta Norma. Ejemplos de estos activos pueden ser transformadores, motores, etc. que en su retiro se necesite una erogación económica para estudios, remediaciones ambientales etc.

Comentario de la Administración:

Debo informar que dentro de la revisión de los estudios de impacto ambiental de las Instalaciones de Emelnorte sean estas Centrales de generación,

subestaciones, líneas de Subtransmisión entre otras, no ha sido necesario el registro de la valores por concepto de provisión por desmantelamiento por razones que cito a continuación:

- Emelnorte no cuenta con centrales de generación que utilicen combustible (diésel u otros), todos los motores y generadores fueron vendidos a otras empresas como Termo pichincha en el año 2011.
- Todas las centrales de generación operativas de Emelnorte son hidroeléctricas, y que en sus respectivos estudios de impacto ambiental los consultores no han visto necesario la provisión por desmantelamiento porque su periodo de vital útil restante superan los 20 años.
- En el estudio del impacto ambiental realizado por la Empresa Costecam Cía. Ltda. a varias líneas de subtransmisión y subestaciones de Emelnorte contratado en el año 2014 hasta la fecha todavía no se recibe el informe final validado por el Ministerio del ambiente, consultorías dentro de las cuales si se contempla la consignación de la provisión por desmantelamiento de ser necesario.

Se seguirá coordinando con el área técnica la realización de los estudios ambientales (centrales, subestaciones, líneas, etc.) por parte de consultores calificados en donde se considere dentro de los resultados de los estudios la provisión por desmantelamiento de las instalaciones cuando exista la necesidad., y así cumplir con la normativa contable establecida para el efecto y citada pos Ustedes en la recomendación.

4.5 Aplicación de Índices Financieros a los Estados Financieros 2014

4.5.1 Relación Costos Ingresos

La relación Costos – Ingresos para la **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE**, sobre los resultados contables del periodo 2014 es:

DICIEMBRE		
	Costos	Ingresos
Relación Costo - Ingresos	56,734,569	55,105,092
		102.96%
Indicador del déficit		2.96%

En la relación Costo – Ingreso se puede determinar que los Costos y Gastos a diciembre 2014 representan el 102.96% de los Ingresos, estableciendo en el resultado un déficit por US \$ 1,629,476.49.

4.5.2 Indicador Margen de Solvencia

Solvencia	=	Activo Corriente	32,421,869
		Pasivo Corriente	19,331,913
Solvencia a Diciembre			1.68

Podemos indicar que a diciembre 2014 por cada dólar de compromiso a corto plazo, la Empresa tiene una capacidad de US \$ 1,68 dólares para cubrir sus obligaciones. Este indicador, presenta un adecuado nivel de solvencia.

4.5.3 Apalancamiento Financiero

A. Financiero	=	Pasivo Total	40,732,089
		Patrimonio	109,748,519
% Apalancamiento Financiero			37.11%

Este indicador muestra que el patrimonio de los accionistas se encuentra actualmente comprometido en el 37,11%.

4.5.4 Porcentaje de Provisión Patronal

Códe Provisión Patronal	=	Provisión Patronal	21,548,726
		Total Pasivos	40,732,089
% Provisión Patronal			52.90%

La provisión para jubilación patronal representa el 52,90 % del Pasivo Total de la Empresa.

Provisión Patronal	21,548,726
Patrimonio	109,748,519
Porcentaje	19.63%

La provisión patronal representa el 19,63% del Patrimonio de los accionistas, porcentaje que disminuyó, debido a que una vez conciliado la provisión existente con el valor resultante del estudio actuarial con corte al 31 de diciembre 2014, presento un impacto neto entre el año 2013 y 2014 de US\$ 9'588.127, se procedió a registrar como impacto adicional un rubro de US\$

3700.426,00 en aplicación a la NIC 19 correspondiente al costo laboral por servicios actuariales y el costo financiero, de esta manera se determina el impacto de variación en la provisión actuarial por un total de US\$ 13'288.553 como otro resultado integral y clasificado como cuenta patrimonial no distribuible entre los socios.

4.5.5 Cuentas por cobrar a diciembre del 2013 y 2014

Información de las cuentas por cobrar al Estado registradas de enero a diciembre 2014.

CUENTAS POR COBRAR AL ESTADO	DICIEMBRE 2013	DICIEMBRE 2014
DEFICIT TARIFARIO	15,836,175.63	14,539,790.66
DEFICIT TARIFARIO	14,423,423.13	12,421,140.55
LEY DEL ANCIANO	1,412,752.50	2,118,650.11
TARIFA DE LA DIGNIDAD	2,623,076.49	3,085,582.53
SUBSIDIO COCINAS DE INDUCCIÓN	105,439.27	176,007.41
SUBSIDIO - CONSUMO	97,870.77	158,398.78
SUBSIDIO - ALAMBRADO PUBLICO	7,568.50	17,608.63
DESCUENTO ENTIDADES DEPORTIVAS	434,647.84	434,647.84
COMPENSACIÓN CRISIS ENERGETICA-LARGO PLAZO	547,926.88	547,926.88
LEY DE DISCAPACIDAD	17,717.82	66,036.36
TOTALES	19,564,983.93	18,849,991.68

5. CONFIRMACIONES DE SALDOS SIN RESPUESTA

Observación:

Hasta la fecha de elaboración del presente informe, no hemos recibido respuesta a las cartas de confirmación enviadas a las diferentes entidades, las cuales se detallan a continuación:

Clientes

- Empresa Eléctrica Quito S.A.

Recomendación:

Es necesario realizar las gestiones respectivas, a fin de obtener información proporcionada de fuentes externas, que permita confirmar los valores registrados en Balances de la Empresa.

6. ESTADOS FINANCIEROS

Hemos recibido toda la ayuda por parte de la Administración de la Empresa para el desempeño de nuestras funciones.

Una compilación de los componentes principales de los estados financieros de la Empresa por el período que terminó el 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

Nota. Con fecha 16 de noviembre de 2015, hemos recibido los estados Financieros final de la **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE**, los mismos que difieren de los revisados por el Auditoría externa, por tal situación se presenta un cuadro comparativo con las diferencias.

Cuentas	Estados Financieros auditados	Ajustes efectuados	Estados Financieros ajustados
Activos	149,943,958.12		150,480,608.38
Activos corrientes	31,885,218.70	536,650.26 (*)	32,421,868.96
Activo no corriente	118,058,739.42		118,058,739.42
Pasivos y patrimonio	147,873,008.61		152,110,084.87
Pasivo corriente	18,795,262.58	536,650.26 (*)	19,331,912.84
Pasivo no corriente	21,400,176.61		21,400,176.61
Patrimonio (No incluye resultado del ejercicio)	107,677,569.42	3,700,426.00 (✓)	111,377,995.42
Resultado del ejercicio	2,070,949.51		(1,629,476.49)

Un resumen del estado de resultados por el período que terminó el 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

Cuentas	Estados Financieros auditados	Ajustes efectuados	Estados Financieros ajustados
Total ingresos	55,105,092.13		55,105,092.13
Ingresos operacionales	53,432,802.33		53,432,802.33
Ingresos no operacionales	1,672,289.80		1,672,289.80
Costos y gastos	53,034,142.62		56,734,568.62
Costos de generación - distribución	42,429,360.96	1,310,943.48 (✓)	43,740,304.44
Gastos de venta	6,515,201.40	1,476,402.92 (✓)	7,991,604.32
Costos de administración	3,916,043.43	913,079.60 (✓)	4,829,123.03
Gastos financieros	173,536.83		173,536.83
Resultado del ejercicio	2,070,949.51		(1,629,476.49)

(*) Corrección de la naturaleza de los saldos por pagos entregados en calidad de anticipo por compra de energía que fueron registrados con saldo acreedor en el pasivo por un valor de US\$ 536,650.26.

(✓) Registro de US\$ 3,700,426.00, correspondiente al costo laboral por servicios actuales y costo financiero.

7. OPINIÓN:

Consideramos que el examen efectuado, fundamenta razonablemente la opinión que expresamos a continuación:

En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE**, al 31 de Diciembre de 2014 y el correspondiente Resultado Integral, por el año terminado en esa fecha de conformidad con la Ley de Compañías, Normas Internacionales de Información Financiera y disposiciones legales relativas a la información financiera vigentes en la República del Ecuador. Enfatizando que la Empresa debe mejorar sustancialmente en sus aspectos operativos, administrativos y financieros, con el objetivo de superar el efecto de las pérdidas consecutivas y acumuladas que han presentado en sus estados financieros de los últimos ejercicios.

Por lo expuesto anteriormente sometemos a su consideración el Estado de Situación de la **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE**, Al 31 de diciembre del 2014 y el correspondiente Estado de Resultado Integral por el año terminado en esa fecha.

Ibarra, Ecuador
19 de Noviembre de 2015

Batallas Batallas
**BATALLAS & BATALLAS AUDITORES CÍA.
LTDA.**
Firma miembro de INPACT
INTERNATIONAL ENGLAND
RNAE 456



Ing. Augusto Batallas
**Ing. Augusto Batallas
RNCPA 27.765
Socio de Auditoria**

