

Oficio Nro. EMELNORTE-PE-2018-0764-OF

Ibarra, 29 de junio de 2018

**Asunto:** Informe de Comisario, ejercicio económico 2016

Señores Miembros  
**DIRECTORIO EMELNORTE S.A.**  
En su Despacho

De mi consideración:

La Presidencia Ejecutiva de la Empresa Eléctrica Regional Norte S.A., una vez que se cuenta con el informe definitivo de la Auditoría a los Estados Financieros de la empresa por el ejercicio económico 2016, realizado por la Contraloría General del Estado, a través de la compañía Advisory & Consulting Auditores Cía. Ltda., pone a su consideración el Informe de Comisario a los Estados Financieros de la Empresa Eléctrica Regional Norte S.A., por el ejercicio económico 2016, realizado por la firma I. Iglesias & Asoc. Cía. Ltda.

Señores Directores, favor avocar conocimiento del Informe de Comisario por el ejercicio económico 2016; y recomendar a la Junta General de Accionistas su aprobación.

Con sentimientos de distinguida consideración.

Atentamente,

*Documento firmado electrónicamente*

Lcdo. Germán Antonio Rosales Naranjo  
**PRESIDENTE EJECUTIVO**

Copia:  
Señora  
Ana Del Rocío Del Carmen Montalvo Terán  
Jefa de Documentación y Archivo

mr



Firmado electrónicamente por:  
**GERMAN ANTONIO  
ROSALES NARANJO**



**I. IGLESIAS**  
**& Asoc. Cía. Ltda.**

Contadores•Auditores•Asesores

RECIBIDO 22 ENE 2018

Quito DM, enero 19 de 2018

Señor ingeniero  
Ramiro Posso Andrade  
**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 Informe de Comisario, perteneciente a la **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S. A.** por el ejercicio económico 2016.

Expresamos nuestro agradecimiento por la colaboración ofrecida por la Administración de su representada y esperamos que nuestro servicio satisfaga sus expectativas.

Reitero a usted el testimonio de mi especial consideración.

Atentamente,

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

Adj.: lo indicado

S. Y.



**I. IGLESIAS**  
**& Asoc. Cía. Ltda.**

Contadores•Auditores•Asesores

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

**INFORME DE COMISARIO**

**POR EL EJERCICIO ECONÓMICO  
ENERO 01 – DICIEMBRE 31  
2016**



**EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.**  
**INFORME DE COMISARIO**  
**EJERCICIO ECONÓMICO 2016**

**INDICE**

	<b>Página</b>
ANTECEDENTES	1
OBJETIVO Y ALCANCE DEL INFORME	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	4 - 6
3.2 Estado de Situación Financiera Comparativo	6
3.3 Principales Índices Financieros	7 - 8
3.4 Análisis de las principales cuentas del estado de situación	8 - 20
3.5 Análisis de ingresos y gastos	20-21
3.6 Impuestos	22
4. INFORME RELACIONADO CON LAS ATRIBUCIONES Y OBLIGACIONES DEL COMISARIO	22
5. SITUACIÓN LEGAL DE LA EMPRESA	22
6. ADOPCIÓN DE LAS NIIF	23



**EMELNORTE S.A.**  
**INFORME DE COMISARIO**  
**EJERCICIO ECONÓMICO 2016**

**ANTECEDENTES**

Luego de cumplido el proceso de Contratación Directa, en octubre 25 de 2017 se procedió con la emisión de la Notificación de Adjudicación No. 00306/2017 y en octubre 31 se suscribió el Contrato No. 315, documentos mediante los cuales nuestra Firma, IVAN IGLESIAS & ASOCIADOS Cía. Ltda., fue designada para que, como tal, desempeñe las funciones de Comisario de la Empresa Eléctrica Regional Norte S. A., para el ejercicio económico 2016.

**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, actualmente Normas Internacionales de Información Financiera.
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 comunicamos sobre los juicios pendientes que mantiene la Empresa y el efecto de la Implementación de las NIIF, respectivamente.

Aunque se encuentra implícito, el ejercicio económico 2016 al que se refiere este informe, corresponde al período enero 01 – diciembre 31 de 2016.

Sobre la base de los antecedentes y el objetivo 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 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 2016.

#### **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.

A diciembre 31 de 2007, el capital social de la Empresa fue de US\$ 1.907.107,84; luego de algunos aumentos, a diciembre 31 de 2008 el capital social ascendió a US\$ 15.938.972,52. Mediante escritura pública de diciembre 22 de 2010, inscrita en el Registro Mercantil en febrero 07 de 2011, bajo el No. 344 del Libro Repertorio, se realizó el último aumento por US\$ 50.144.580,32, incremento con el cual el Capital Social actual de la Empresa Eléctrica Regional Norte S. A. 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 y de Empresas Públicas y a las leyes que regulan las actividades del sector eléctrico, como la Ley Orgánica del Servicio Público de Energía Eléctrica, publicada en el Registro Oficial No. 418 de enero 16 de 2015, así como de todas las Leyes del país que sean aplicables, amén de sus Estatutos Sociales.

#### **1.2 Libros sociales**

- a) Los libros Talonario de Títulos de Acciones y de Acciones y Accionistas se encuentran debidamente legalizados y reflejan 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 2016, 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.

El cumplimiento de las Resoluciones tanto de Junta de Accionistas como de Directorio son a diciembre 31 de 2016.

### 1.3 Resoluciones de Junta General de Accionistas – año 2016

De los datos obtenidos de Secretaria General, durante el ejercicio económico 2016, los miembros de la Junta General de Accionistas se han reunido en tres oportunidades, en las que se tomaron 19 resoluciones, las cuales se han dado cumplimiento satisfactoriamente, puesto que el 100% fueron cumplidas.

### 1.4 Resoluciones de Directorio – año 2016

De la información proporcionada por Secretaria General se determina que durante el ejercicio económico 2016, el Directorio se ha reunido en cinco ocasiones, en las cuales se han emitido 41 resoluciones, de las cuales 39 (95%) se encuentran cumplidas y 2 (5%) se encuentran en proceso.

### 1.5 Resumen de Cumplimiento de Resoluciones – año 2016

De la información que nos fue proporcionada sobre el grado de cumplimiento de resoluciones de la Junta General y del Directorio durante el ejercicio económico 2016, se desprende lo siguiente:

ORGANISMO	RESOLUCIONES		
	TOTAL	CUMPLIDAS	EN PROCESO
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS	19	19	0
DIRECTORIO	41	39	2
TOTAL	60	58	2
PORCENTAJE	100%	97%	3%

### Resoluciones de Directorio en proceso

- Resolución No. 04.2016.033, de noviembre 24 de 2016: Conocimiento y resolución sobre la designación de Comisario.



- Resolución No. 05.2016.041, de diciembre 07 de 2016: Conocimiento y resolución sobre el informe de examen especial a las obras de electrificación ejecutadas con recursos de la empresa pública Ecuador estratégico.

#### **1.6 Recomendaciones de Comisario, Auditoría Externa y Auditoría Interna – año 2015.**

Con relación al grado de cumplimiento de recomendaciones emitidas por el Comisario, Auditoría Externa y Auditoría Interna, pertenecientes al año 2015, no nos fue proporcionado un resumen del estado en que se encuentran estas recomendaciones; sólo nos fueron entregados dos memorandos (de junio 01/2017 y julio 10/2017) sobre puntos específicos relacionados con acciones tomadas al respecto.

#### **RECOMENDACIÓN**

Es imprescindible que Auditoría Interna mantenga una evaluación actualizada del grado de cumplimiento de recomendaciones emitidas por el Comisario y Auditoría Externa, así como 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, ACTUALMENTE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.**

##### **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 2016, 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 2016, los cuales guardan relación con los registros contables, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

La elaboración y presentación 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 lo disponen los artículos Nos. 289 y 279, respectivamente, de la Ley de Compañías.

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.

### **Asuntos de énfasis**

- (1) Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención sobre la situación legal de la Empresa con relación a lo dispuesto por la Ley Orgánica del Servicio Público de Energía Eléctrica, publicada en el Registro Oficial No. 418 de enero 16 del año 2015, en cuya Disposición General "Décima Segunda" manda que el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable, en el plazo de 360 días, contados a partir de la expedición de esta Ley, las empresas incluidas en el Mandato Constituyente 15 "se reestructuren como empresas públicas, para lo cual, consolidará a su favor el paquete accionario", luego de lo cual, "...estas empresas se disolverán sin liquidación y se transformarán en empresas públicas". Igualmente dispone que se adquieran "...las acciones y aportes para futura capitalización que mantengan los gobiernos autónomos descentralizados, accionistas privados y otros accionistas al valor nominal que consta en libros." Lo dispuesto por esta Ley, determina que a futuro la Empresa no continuará con su actual estructura legal, es decir como Sociedad Anónima; lo que comunicamos para los fines que se estimen pertinentes.
  
- (2) Igualmente, sin cambiar nuestra opinión, comunicamos que hasta la fecha de emisión de este documento, Auditoría Externa aún no ha presentado su informe, lo que, como consecuencia, no ha permitido que la Junta General de Accionistas apruebe los Estados Financieros del año 2016; razón por la cual estos Estados Financieros son considerados como Preliminares.

### **RECOMENDACIÓN**

Consideramos de suma importancia que la Administración realice todas las gestiones que fueren necesarias ante las Autoridades que corresponda, con la finalidad de que se permita que la Empresa cumpla con lo que exige la Ley de Compañías, en lo que a la presentación oportuna de informes corresponde, en su calidad de Sociedad Anónima.



## COMENTARIO DE LA ADMINISTRACIÓN

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley Orgánica de Empresas Públicas, EMELNORTE al estar constituida en su mayoría por recursos públicos, está sujeta a la supervisión de la Contraloría General del Estado y sus normativas legales vigentes, por lo que el proceso de contratación, supervisión y emisión del Informe de Auditoría Externa está bajo la responsabilidad del ente de control y no de la Empresa, por lo cual el informe final del ejercicio 2016 hasta la presente fecha no ha sido remitido, con el cual se puede enviar la información para la aprobación de la Junta General de Accionistas y posteriormente a la Superintendencia de Compañías.

### 3.2 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

**Estado de Situación Financiera Comparativo.-** De los Estados Financieros a diciembre 31 de 2016 que nos fueron entregados, se presentan las siguientes variaciones, con relación a diciembre 31 de 2015:

**EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S. A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO**

CUENTAS	SALDOS A		VARIACIÓN	
	Dic.31/2016	Dic.31/2015	MÁS (MENOS)	%
<b>ACTIVO</b>				
<b>Corriente</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	18.229.815,39	11.047.585,87	7.182.229,52	39
Activos Financieros	31.185.485,72	23.845.919,14	7.339.566,58	24
Inventarios	8.945.401,47	8.859.978,73	85.422,74	1
Servicios y otros pagos anticipados	2.689.679,40	6.048.009,34	-3.358.329,94	-125
Impuestos corrientes	0,00	5.081,24	-5.081,24	100
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>61.050.381,98</b>	<b>49.806.574,32</b>	<b>11.243.807,66</b>	<b>18,42</b>
<b>No Corriente</b>				
Propiedad planta y equipo- neto	118.412.823,54	109.533.345,32	8.879.478,22	7,50
Activos Financieros no corrientes	1.741.420,77	1.239.589,88	501.830,89	26,82
<b>Total No Corriente</b>	<b>120.154.244,31</b>	<b>110.772.935,20</b>	<b>9.381.309,11</b>	<b>7,81</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>181.204.626,29</b>	<b>160.579.509,52</b>	<b>20.625.116,77</b>	<b>11,38</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>Corriente</b>				
Cuentas y Documentos por Pagar	12.589.650,24	10.073.994,47	2.515.655,77	19,98
Provisión beneficios empleados	2.770.911,95	2.823.983,85	-53.071,90	-1,92
Otros Pasivos Corrientes	3.795.519,93	2.926.742,72	868.777,21	22,89
Pasivos Diferidos	457.857,40	16.599,72	441.257,68	96,37
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>19.613.939,52</b>	<b>15.841.320,76</b>	<b>3.772.618,76</b>	<b>19,23</b>
<b>No Corriente</b>				
Provisión Jubilación Patronal	23.707.991,06	21.603.863,09	2.104.127,97	8,88
Otros Pasivos no corrientes	2.825.792,82	2.602.217,49	223.575,33	7,91
<b>Total No Corriente</b>	<b>26.533.783,88</b>	<b>24.206.080,58</b>	<b>2.327.703,30</b>	<b>8,77</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>46.147.723,40</b>	<b>40.047.401,34</b>	<b>6.100.322,06</b>	<b>13,22</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	66.083.552,84	66.083.552,84	0,00	0,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	45.116.040,52	30.791.856,41	14.324.184,11	31,75
Reservas	23.900.535,19	23.739.040,07	161.495,12	0,68
Otros Resultados Integrales	4.419.726,47	13.002.151,64	-8.582.425,17	-194,18
Resultados acumulados	-4.360.873,39	-5.999.430,82	1.638.557,43	-37,57
Resultado proveniente NIIF 1ra. vez	-18.533.299,82	-18.533.299,82	0,00	0,00
Reserva de capital	9.833.286,68	9.833.286,68	0,00	0,00
Utilidad Neta del periodo	8.597.934,40	1.614.951,18	6.982.983,22	81,22
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>135.056.902,89</b>	<b>120.532.108,18</b>	<b>14.524.794,71</b>	<b>10,75</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>181.204.626,29</b>	<b>160.579.509,52</b>	<b>20.625.116,77</b>	<b>11,38</b>
Cuentas de Orden Deudoras	6.594.546,36	8.912.878,13	-2.318.331,77	-35,16
Cuentas de Orden Acreedoras	-6.594.546,36	-8.912.878,13	2.318.331,77	-35,16



### 3.3 PRINCIPALES ÍNDICES FINANCIEROS

De las cifras presentadas en el Estado de Situación Financiera a diciembre 31 de 2016, se determina los siguientes índices principales, que se informa de manera comparativa con los de diciembre 31 de 2015:

**EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.**  
**COMPARACIÓN DE ÍNDICES FINANCIEROS**  
**A DIC. 31 DE 2016**

	Dic 31 2016	Dic 31 2015	VARIAC.
<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA</b>			
Capital de Trabajo	41.436.442	33.965.254	7.471.188
Liquidez Corriente - Con relación a 1	3,11	3,14	-0,03
Prueba Ácida - Con relación a 1	2.66	2,58	0,08
<b>RAZÓN DE DEUDA - % Financiam. Activos</b>	<b>25,47%</b>	<b>24,94%</b>	<b>0,53%</b>
<b>RAZÓN DE PATRIMONIO A PASIVOS</b>			
Con relación a 1	2.93	3,01	-0,08
Pasivos % del Patrimonio	34,17%	33,23%	0,94%

A diciembre 31 de 2016, el cuadro informa lo siguiente:

Capital de Trabajo indica que la Empresa dispone de un saldo a su favor de US\$ 41.436.442 luego de cancelar el total de su deuda a corto plazo; podemos observar que con relación a diciembre 31 de 2015 el Capital de Trabajo aumentó en US\$ 7.471.188.

Liquidez Corriente muestra que la Empresa dispone de US\$ 3.11 para responder por US\$ 1,00 de sus obligaciones a corto plazo, habiéndose producido una disminución de US\$ 0.03 con relación a diciembre 31 de 2015.

La Prueba Ácida determina que la Empresa mantiene US\$ 2.66 para responder por US\$ 1,00 de sus obligaciones a corto plazo, habiéndose producido un aumento de US\$ 0,08 con relación a diciembre 31 de 2015.

La Razón de Deuda informa que la Empresa ha financiado sus activos con deuda en un 25.47%, presentando un aumento del 0,53% con relación a diciembre 31 de 2015.

La Razón de Patrimonio determina que el Patrimonio de la Empresa representa 2,93 con relación a 1 del pasivo, produciéndose una disminución de 0,08 si se compara con el saldo a diciembre 31 de 2015.

Desde otro punto de vista, los pasivos reflejan el 34.17% del Patrimonio, produciéndose un aumento de 0.94% con relación a diciembre 31 de 2015.

En general, los índices muestran una estructura financiera sana de la Empresa.

### 3.4 Análisis de las principales cuentas del estado de situación general por el año terminado en diciembre 31 de 2016.

Los desgloses de los conceptos que conforman los principales rubros del Estado de Situación Financiera, se informan a continuación:

#### CUENTAS DE ACTIVO

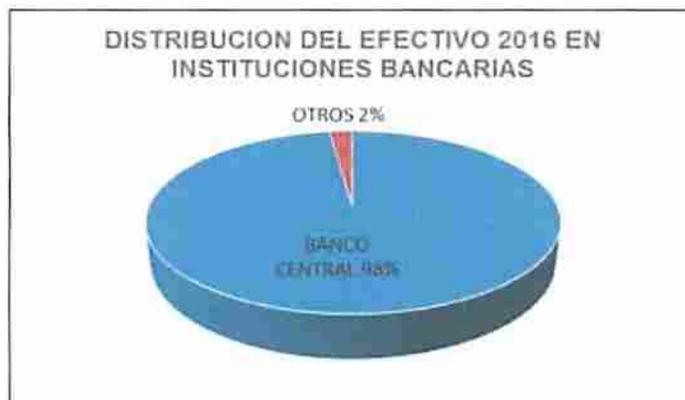
#### CUENTA. - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015	VARIACIÓN	%
BANCOS (i)	18.224.533,07	11.041.858,18	7.182.674,89	65%
CAJA GENERAL	0,00	723,64	-723,64	-100%
FONDOS ROTATIVOS	5.282,32	5.004,05	278,27	100%
<b>TOTAL US\$</b>	<b>18.229.815,39</b>	<b>11.047.585,87</b>	<b>7.182.229,52</b>	

- (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 AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015	VARIACIÓN	%
BANCO CENTRAL DINERO ELECTRONICO	795,98	0,00	795,98	0%
BANCO GUAYAQUIL	35.470,44	141.153,70	-105.683,26	-75%
BANECUADOR	53.450,32	38.390,25	15.060,07	39%
BANCO CENTRAL INVERSIONES FERUM	6.387.139,71	233.311,31	6.153.828,40	2638%
BANCO CENTRAL OPERACIONES	5.664.480,27	1.909.522,71	3.754.957,56	197%
BANCO CENTRAL RECURSOS PROPIOS	3.670.697,77	4.420.464,80	-749.767,03	-17%
BANCO CENTRAL PAGO DE ENERGIA	2.120.467,75	3.967.330,34	-1.846.862,59	-47%
BANCO PACIFICO PRINCIPAL	292.030,83	331.685,07	-39.654,24	-12%
<b>TOTAL US\$</b>	<b>18.224.533,07</b>	<b>11.041.858,18</b>	<b>7.182.674,89</b>	



#### COMENTARIO

Si bien la Empresa, en cumplimiento de disposiciones y normativas que rigen a las Entidades que administran recursos públicos, mantiene sus depósitos bancarios concentrados en el Banco Central en un 98%, en 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 a la Empresa.

#### CUENTA.- ACTIVOS FINANCIEROS

El saldo de esta cuenta corresponde a lo siguiente:

CUENTA	SALDO A 31/12/2016	SALDO A 31/12/2015	VARIACION	%
DOCUMENTOS POR COBRAR	743.540,52	778.137,52	-34.597,00	-4%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	6.019.928,03	4.287.767,03	1.732.161,00	40%
ESTIM. DE DETERIORO PARA CTAS Y DOC. POR C. (i)	(2.451.349,00)	(2.693.350,30)	242.001,30	-9%
CUENTAS POR COBRAR MERCADO ELECTRICO	2.308.836,41	2.156.515,03	152.321,38	7%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR ENTIDADES OF.	24.006.824,86	18.736.473,08	5.270.351,78	28%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	557.704,90	580.376,78	-22.671,88	-4%
<b>TOTAL US\$</b>	<b>31.185.485,72</b>	<b>23.845.919,14</b>	<b>7.339.566,58</b>	



- (i) Para el año 2016 la empresa considera que no es necesario el registro de un valor adicional a la provisión para deterioro de las cuentas y documentos por cobrar existentes, por cuanto el valor provisionado existente es suficiente para cubrir la totalidad de las cuentas con alto grado de incobrabilidad.

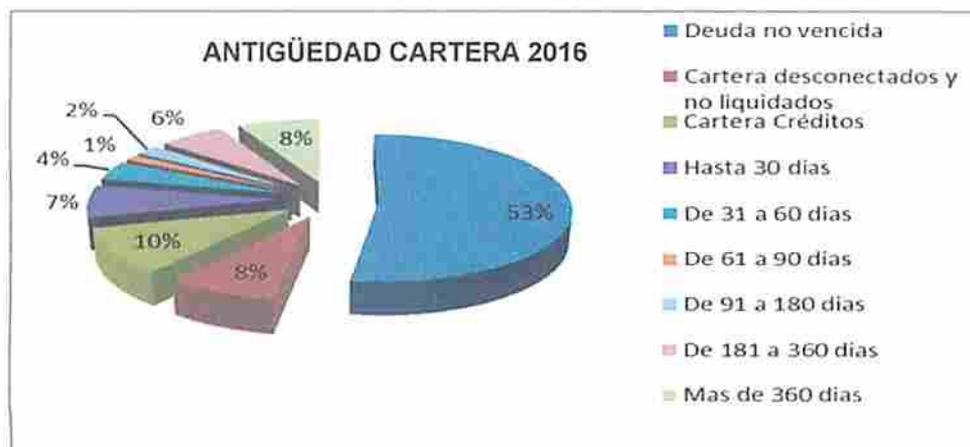
### Antigüedad de la cartera

De acuerdo al reporte proporcionado por la Dirección de Comercialización, la antigüedad de cartera vencida a diciembre 31 de 2016, que agrupa las siguientes cuentas contables: documentos por cobrar, cuentas por cobrar clientes, cuenta por cobrar en proceso de coactiva y anticipo clientes, es como sigue:

Cuentas	Saldo al 31-12-2016
DOCUMENTOS POR COBRAR	743.540,02
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	6.019.928,03
CUENTAS POR COBRAR EN PROCESO DE COACTIVA	521.685,23
ANTICIPO DE CLIENTES	-142.050,50
<b>TOTAL US\$</b>	<b>7.143.102,78</b>

Los saldos por antigüedad se presentan, así:

CARTERA	US \$
DEUDA NO VENCIDA	3.750.647,00
CARTERA DESCONECTADOS Y NO LIQUIDADOS	591.545,00
CARTERA CRÉDITOS	743.539,89
HASTA 30 DIAS	501.629,00
De 31 a 60 DIAS	301.235,00
DE 61 a 90 DIAS	92.889,00
DE 91 A 180 DIAS	161.456,00
DE 181 A 360 DIAS	445.482,00
MAS DE 360 DIAS	554.679,89
<b>TOTAL US\$</b>	<b>7.143.102,78</b>





## RECOMENDACIÓN

La Administración debe tomar acciones encaminadas a la recuperación de valores, especialmente los correspondientes a más de 90 días, que asciende a US\$ 1.161.618 y que representa el 16% del total de la cartera.

## COMENTARIO DE LA ADMINISTRACIÓN

Se adjunta el Memorando Nro. EMELNORTE-DC-2018-0040-MM y Oficio EMELNORTE-PE-2017-1165-OF en los cuales se detalla las acciones seguidas para la cartera vencida al ente de control que es el ARCONEL.

## CUENTA.- INVENTARIOS

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

CUENTA		SALDO A 31/12/2016	SALDO A 31/12/2015	VARIACION	%
BODEGAS DE MATERIALES Y REPUESTOS	(i)	9.080.430,42	9.173.206,36	-92.775,94	-1%
BODEGAS DE MATERIALES ABSOLETOS		203.657,82	263.047,62	-59.389,80	-23%
PROVISIÓN POR DETERIORO	(ii)	(404.158,30)	(576.275,25)	172.116,95	-30%
COMPRAS EN TRÁNSITO		65.471,53	0,00	65.471,53	0%
<b>TOTAL US\$</b>		<b>8.945.401,47</b>	<b>8.869.978,73</b>	<b>85.422,74</b>	

(i) Bodegas se encuentra conformado por:

CUENTA	SALDO A 31/12/2016	SALDO A 31/12/2015	VARIACION	%
BODEGA GENERAL IBARRA	3.404.525,89	3.221.021,52	183.504,37	6%
BODEGAS FERUM	558.469,27	476.817,81	81.651,46	17%
ACOMETIDAS Y MEDIDORES	660.930,79	632.797,92	28.132,87	4%
MANTENIMIENTO	336.695,56	369.559,77	-32.864,21	-9%
ALUMBRADO PÚBLICO	338.966,22	435.522,13	-96.555,91	-28%
PEC	2.603.951,75	2.519.268,67	84.683,08	3%
PLANES	719.542,75	1.302.008,07	-582.465,32	-81%
BODEGAS GENERAL TULCAN	372.242,51	166.703,85	205.538,66	123%
OTROS	85.105,68	49.506,62	35.599,06	72%
<b>TOTAL US\$</b>	<b>9.080.430,42</b>	<b>9.173.206,36</b>	<b>-92.775,94</b>	

(ii) La provisión por deterioro corresponde al 100% de los materiales que se encuentran en mal estado, a diciembre 31 de 2016 se dieron de baja US\$ 172.116,95, por cuanto el inventario ha dejado de ser útil para las actividades de la empresa, estas fueron vendidas como chatarra; por las cuales la empresa emite actas de remate con las respectivas firmas de responsabilidad; no obstante, se recomienda que su baja por obsolescencia se lo realice conforme estudio técnico de utilización. El movimiento de la provisión por obsolescencia es como sigue:

	US\$
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	(576.275,25)
BAJAS	172.116,95
<b>SALDO A DIC. 31 DE 2016</b>	<b>-404.158,30</b>



De acuerdo a Acta de determinación de la provisión (estimación de deterioro) por el año 2016, resuelven que para este ejercicio no es necesario el registro de un valor adicional a la provisión de deterioro, y que el valor provisionado existente es suficiente para cubrir la totalidad de los materiales que presentan algún tipo de obsolescencia.

#### **CUENTA.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

A diciembre 31 de 2016, corresponde a lo siguiente:

<b>CUENTA</b>	<b>SALDO A 31/12/2016</b>	<b>SALDO A 31/12/2015</b>	<b>VARIACION</b>	<b>%</b>
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	159.535,30	554.772,89	-395.237,59	-71%
ANTICIPO PARA ADQUISICIONES	1.325.742,72	981.822,13	343.920,59	35%
ANTICIPO PARA CONTRATISTA (i)	1.204.401,38	4.499.587,22	-3.295.185,84	-73%
OTROS	0,00	11.827,10	-11.827,10	-100%
<b>TOTAL US\$</b>	<b>2.689.679,40</b>	<b>6.048.009,34</b>	<b>-3.358.329,94</b>	

(i) A diciembre 31 de 2016, los mayores contables pertenecen al grupo del Activo no Corriente (Propiedad Planta y Equipo), por disposición del MACEDDEL; cuenta que Contabilidad corrige y presenta como Activo Corriente en el Balance General.

Durante el año 2016, la Empresa mantuvo asegurados sus activos y al personal a su cargo con la Compañía Seguros Rocafuerte, mediante pólizas con cobertura para diferentes ramos, de acuerdo al siguiente detalle:

- Responsabilidad Civil
- Equipo y Maquinaria
- Vehículos
- 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.



## CUENTA - IMPUESTOS CORRIENTES

Impuestos Corrientes, por concepto de crédito tributario a favor de la empresa, corresponde a:

CUENTA		SALDO A 31/12/2016	SALDO A 31/12/2015	VARIACION	%
C.T. A FAVOR DE LA EMPRESA	(i)	0,00	5.081,24	-5.081,24	-100%
<b>TOTAL US\$</b>		<b>0,00</b>	<b>5.081,24</b>	<b>-5.081,24</b>	

(i) En el mes de enero 2016, la empresa realiza una declaración sustitutiva en el que se corrige el crédito tributario presentado a diciembre 31 de 2015.

## CUENTA. - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

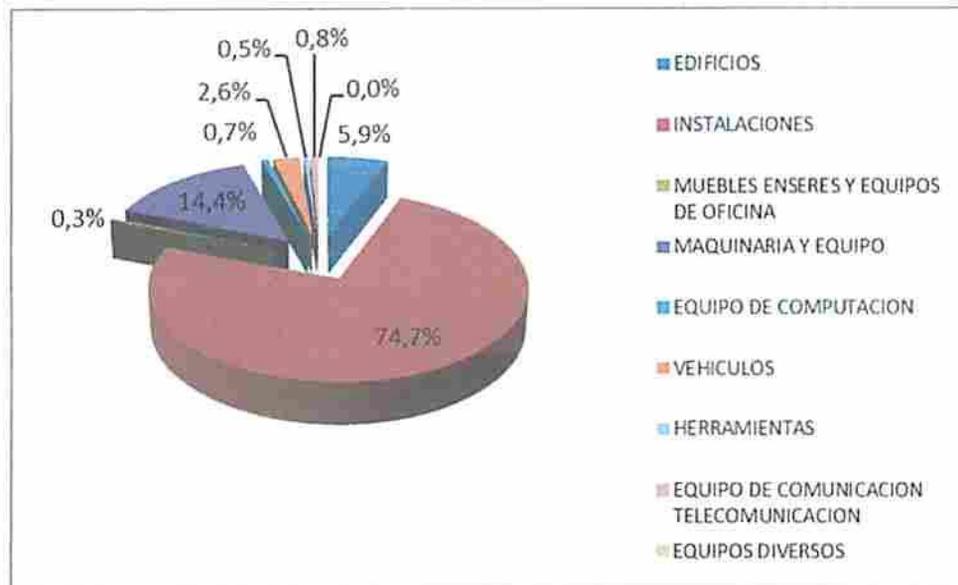
Al 31 de diciembre de 2016 el saldo de esta cuenta se encuentra conformado por:

CUENTA		SALDO A 31/12/2016	SALDO A 31/12/2015	VARIACIÓN	%
BIENES NO DEPRECIABLES		31.372.949,15	16.109.003,64	15.263.946	95%
BIENES DEPRECIABLES	(i)	98.356.753,55	121.860.242,80	-23.503.489	-19%
<b>TOTAL COSTO</b>		<b>129.729.702,70</b>	<b>137.969.246,44</b>	<b>(8.239.543,74)</b>	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		(4.595.799,07)	(28.094.538,29)	23.498.739	-84%
DETERIORO ACUMULADO		(6.721.080,09)	(341.362,83)	(6.379.717)	1869%
<b>TOTAL NETO US\$</b>		<b>118.412.823,54</b>	<b>109.533.345,32</b>	<b>8.879.478,22</b>	

(i) Los Bienes Depreciables corresponden a lo siguiente:

ACTIVO DEPRECIABLE	VALOR	%
EDIFICIOS	5.832.170,61	5,93%
INSTALACIONES	73.492.680,34	74,72%
MUEBLES ENSERES Y EQ. DE OFICINA	333.766,23	0,34%
MAQUINARIA Y EQUIPO	14.199.165,28	14,44%
EQUIPO DE COMPUTACION	729.399,16	0,74%
VEHICULOS	2.523.100,86	2,57%
HERRAMIENTAS	464.682,62	0,47%
EQ. DE COMUNIC. TELECOMUNICACION	755.882,98	0,77%
EQUIPOS DIVERSOS	25.905,47	0,03%
<b>TOTALES</b>	<b>98.356.753,55</b>	<b>100,00%</b>

Los porcentajes arriba detallados, se presenta en el siguiente gráfico:



La depreciación de los activos fijos de la Compañía, se calcula conforme porcentajes establecidos por la Ley, así como por el periodo de vida útil estimada técnicamente en el MACEDL.

Con fecha mayo 02 de 2017, la Compañía Levin S. A. – Sucursal Ecuador emitió su informe correspondiente al Valor Razonable de los activos fijos de acuerdo a la NIC 16 de EMELNORTE S.A., así como del Análisis de Deterioro, considerando como fecha de referencia, diciembre 31 de 2015, y registrado contablemente en enero 1 de 2016; de este informe se desprende principalmente lo siguiente:

- Reconocimiento del valor razonable, por inserción por US\$ 89.816.713,00; baja de saldos de Propiedad Planta y Equipo para inserción por US\$ 96.716.740,10; consecuentemente, la afectación es negativa y asciende a US\$ 6.900.027,10.

#### CUENTA.- ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

A diciembre 31 de 2016 presenta un saldo de US\$ 521.685,23 que corresponde a:

CUENTA	SALDO A 31/12/2016	SALDO A 31/12/2015	VARIACIÓN	%
MOLINOS LA UNION S.A.	18.095,05	18.095,05	0	0%
LINDA FLOR CIA LTDA.	1.747,90	1.747,90	0	0%
CARTERA COACTIVAS	501.842,28	-	501.842,28	100%
OTROS ACTIVOS NO C. (i)	1.219.735,54	1.219.746,93	(11,39)	0%
<b>TOTAL US\$</b>	<b>1.741.420,77</b>	<b>1.239.589,88</b>	<b>501.830,89</b>	



- (i) Corresponde a crédito tributario de años anteriores, reconocido por la Administración Tributaria; a la fecha de nuestra visita se encuentra pendiente de devolución.

## CUENTAS DE ORDEN

El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente:

CUENTA	SALDO A 31/12/2016	SALDO A 31/12/2015	VARIACIÓN	%
DEMANDAS PROVEEDORES Y CONTRATISTAS	496.322,62	466.106,81	30.215,81	6%
GARANTIAS DEUDORAS ACTUALES (i)	6.098.223,74	8.446.771,32	(2.348.547,58)	100%
<b>TOTAL US\$</b>	<b>6.594.546,36</b>	<b>8.912.878,13</b>	<b>(2.318.331,77)</b>	

- (i) A diciembre 31 de 2016, corresponde principalmente a garantías deudoras actuales, tales como: Dielecsa S.A. por US\$ 1.269.883,01; Sinolink Ecuador Cía. Ltda. por US\$ 1.164.899,62 y Constructora Eléctrica Quimbiamba Coelec Cía. Ltda. US\$ 875.981,65.

## CUENTAS DE PASIVO

### CUENTA. - PASIVOS CORRIENTES

El saldo de esta cuenta se compone de lo siguiente:

CUENTA	SALDO A 31/12/2016	SALDO A 31/12/2015	VARIACIÓN	%
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR (i)	12.589.650,24	10.073.994,47	2.515.655,77	25%
PROVISIONES POR BENEFICIO A EMPLEADOS (ii)	2.770.911,95	2.823.983,85	-53.071,90	-2%
OTRAS PROVISIONES	19.483,00	0,00	19.483,00	0%
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	1.000.322,23	719.659,17	280.663,06	39%
OTROS PASIVOS CORRIENTES (iii)	2.775.714,70	2.207.083,55	568.631,15	26%
PASIVOS DIFERIDOS	457.857,40	16.599,72	441.257,68	2658%
<b>TOTAL US\$</b>	<b>19.613.939,52</b>	<b>15.841.320,76</b>	<b>3.772.618,76</b>	

- (i) Pertenece a cuentas por pagar por compra de energía, entre los principales rubros tenemos a: CELEC – ELECTROGUAYAS S.A. por US\$ 3.041.342,11, CELEC – TERMOESMERALDAS por US\$ 2.408.583,36, CELEC – TERMOPICHINCHA S.A. por US\$ 2.289.829,59, y CELEC EP TERMOGAS MACHALA por US\$ 1.368.314,00.



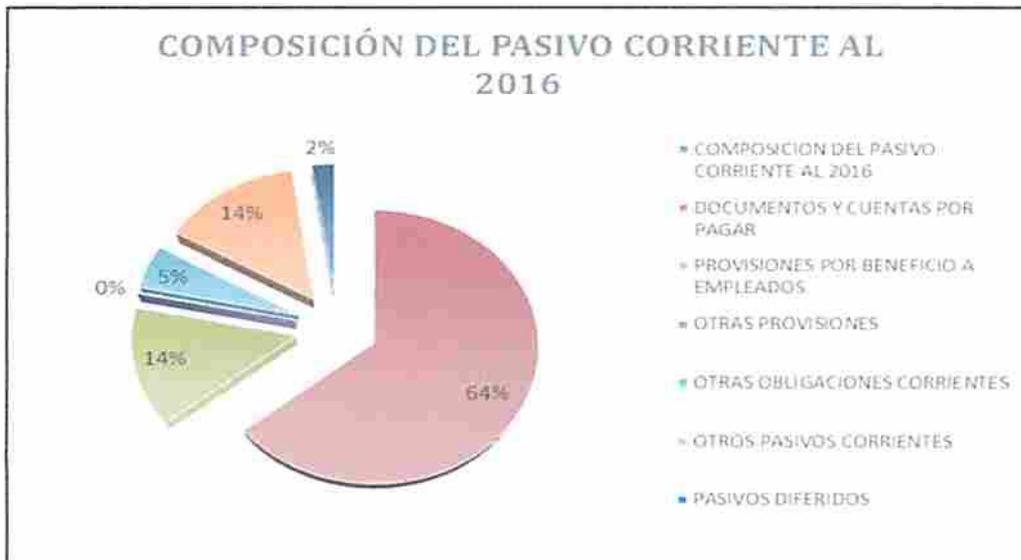
(ii) Obligaciones Patronales se encuentra conformado por:

		2016	2015
JUBILACIÓN PATRONAL	a)	1.974.000,00	2.040.000,00
DESAHUCIO	a)	86.000,00	0,00
SERVICIOS RELACIONADOS AL PERSONAL	b)	515.030,51	647.226,99
OBLIGACIONES CON EL IESS		195.881,44	136.756,86
<b>TOTAL US\$</b>		<b>2.770.911,95</b>	<b>2.823.983,85</b>

- a) Corresponde a la porción corriente de la provisión por jubilación patronal, indemnizaciones y retiro voluntario y desahucio a diciembre 31 de 2016, sustentada por el Informe Actuarial realizado por Patco Cía. Ltda.
- b) Incluye provisión de vacaciones, décimo tercero, décimo cuarto sueldos y contrato colectivo.

(iii) Otros pasivos corrientes se encuentra conformado por:

	2016	2015
VALORES A TERCEROS POR RECAUDAR	1.018.635,14	0,00
VALORES A TERCEROS RECAUDADOS	1.757.079,56	2.073.143,50
DEPOSITOS PEND. POR DEPOSITAR	0,00	133.940,05
<b>TOTAL US\$</b>	<b>2.775.714,70</b>	<b>2.207.083,55</b>



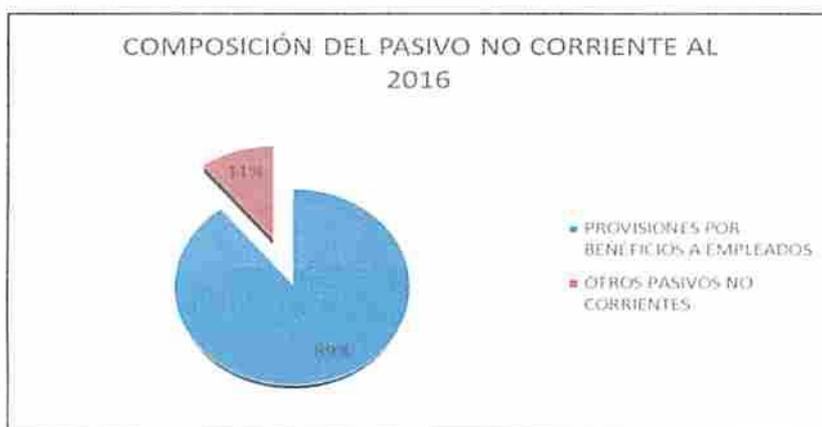


## CUENTA. - PASIVOS NO CORRIENTES

Esta cuenta se encuentra conformada por:

CUENTA		SALDO A 31/12/2016	SALDO A 31/12/2015	VARIACIÓN	%
PROVISION JUBILACION PATRONAL	(i)	23.707.991,06	21.603.863,09	2.104.127,97	10%
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES		2.825.792,82	2.602.217,49	223.575,33	9%
<b>TOTAL US\$</b>		<b>26.533.783,88</b>	<b>24.206.080,58</b>	<b>2.327.703,30</b>	

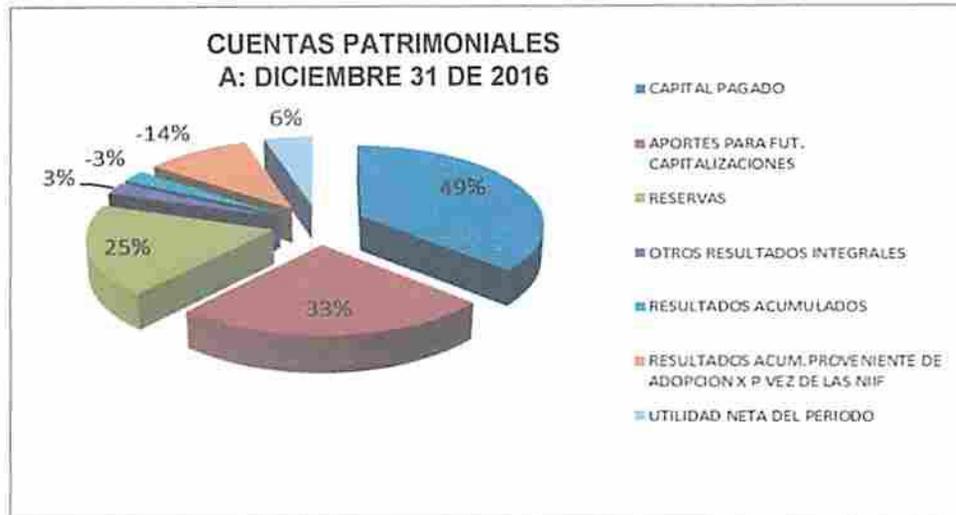
- (i) Corresponde a la porción no corriente de la provisión acumulada por Jubilación indemnizaciones y retiro voluntario y desahucio a diciembre 31 de 2016, sustentada por el Informe Actuarial realizado por Patco Cía. Ltda.



## 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 31/12/2016	SALDO A 31/12/2015	VARIACIÓN	%
CAPITAL PAGADO	66.083.552,84	66.083.552,84	0,00	0%
APORTES PARA FUT. CAPITALIZACIONES	45.116.040,52	30.791.856,41	14.324.184,11	47%
RESERVAS	33.733.821,87	33.572.325,75	161.496,12	0%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	4.419.726,47	13.002.151,64	-8.582.425,17	-100%
RESULTADOS ACUMULADOS	-4.360.873,39	-5.999.430,82	1.638.557,43	-27%
RESULTADOS ACUM. PROV. DE ADOPCION X P VEZ DE	-18.533.299,82	-18.533.299,82	0,00	0%
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	8.597.934,40	1.614.951,18	6.982.983,22	432%
<b>TOTAL US\$</b>	<b>135.056.902,89</b>	<b>120.532.108,18</b>	<b>14.524.794,71</b>	



### CUENTA.- CAPITAL SOCIAL

El capital social inicial de la Empresa, a noviembre de 1975, 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 este último aumento, el capital social a diciembre 31 de 2016 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-16	SALDO A 31-dic-15	PARTICIPACIÓN % A DIC 31/2015
MINISTERIO DE ELECTRICIDAD	46.358.090,32	46.358.090,32	70,15%
MUNICIPIO DE IBARRA	1.385.203,16	1.385.203,16	2,10%
MUNICIPIO DE TULCAN	1.309.730,48	1.309.730,48	1,98%
MUNICIPIO DE MONTUFAR	441.504,32	441.504,32	0,67%
MUNICIPIO DE ESPEJO	143.175,32	143.175,32	0,22%
MUNICIPIO DE MIRA	118.797,48	118.797,48	0,18%
MUNICIPIO DE OTAVALO	2.358.102,84	2.358.102,84	3,57%
MUNICIPIO DE COTACACHI	3.006.725,68	3.006.725,68	4,55%
MUNICIPIO DE ANTONIO ANTE	798.776,36	798.776,36	1,21%
MUNICIPIO DE PIMAMPIRO	210.955,92	210.955,92	0,32%
MUNICIPIO DE CAYAMBE	2.814.940,60	2.814.940,60	4,26%
MUNICIPIO DE PEDRO MONCAYO	876.436,28	876.436,28	1,33%
MUNICIPIO DE SUCUMBOS	48.242,56	48.242,56	0,07%
MUNICIPIO DE URCUQUI	116.925,48	116.925,48	0,18%
MUNICIPIO DE BOLIVAR	126.661,04	126.661,04	0,19%
MUNICIPIO DE HUACA	98.203,76	98.203,76	0,15%
CONSEJO PROVINCIAL DE IMBABUR	2.334.025,20	2.334.025,20	3,53%
CONSEJO PROVINCIAL DE CARCHI	1.248.304,12	1.248.304,12	1,89%
CONSEJO PROVINCIAL DE PICHINCH	2.232.385,40	2.232.385,40	3,38%
CONSEJO PROVINCIAL DE SUCUMBI	56.205,32	56.205,32	0,09%
OTROS	161,20	161,20	0,00%
<b>TOTAL US\$</b>	<b>66.083.552,84</b>	<b>66.083.552,84</b>	<b>100,00%</b>

### RECOMENDACIÓN

En Contabilidad aún se mantiene registrado como Empresa Pública Municipal De Agua Potable Alcantarillado Y Aseo Cayambe Emapaac E.P; no obstante, en el libro de acciones y accionistas se mantiene la denominación de Gobierno Municipal; consideramos que la Administración debe mantener consistencia con estas denominaciones, considerando que estas entidades pasaron a denominarse GAD.

### COMENTARIO DE LA ADMINISTRACIÓN

Se ha procedido a la corrección del número de RUC en la base de datos del sistema contable, ya que tanto los títulos de acciones como las Notas aclaratorias reflejan efectivamente el número de Registro único de Contribuyentes y nombre del Accionista que es: el GAD Intercultural y Plurinacional del Municipio de Cayambe Ruc número 1760003680001, para lo cual se adjunta el reporte emitido desde el sistema contable CGWeb.

### CUENTA.- APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

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

CUENTA	SALDO A 31-dic-16	SALDO A 31-dic-15	VARIACIÓN	%
MINISTERIO DE ELECTRICIDAD Y ENERGÍA	43.398.223,32	29.074.042	14.324.182	49%
MUNICIPIO DE IBARRA	331.076,75	331.076,75	0	0%
MUNICIPIO DE TULCAN	773.950,30	773.950,30	0	0%
MUNICIPIO DE MONTUFAR	64.496,25	64.496,25	0	0%
MUNICIPIO DE ESPEJO	18.318,78	18.318,78	0	0%
MUNICIPIO DE MIRA	1.790,18	1.790,18	0	0%
MUNICIPIO DE OTAVALO	21.056,96	21.056,96	0	0%
MUNICIPIO DE COTACACHI	46.348,77	46.348,77	0	0%
MUNICIPIO DE ANTONIO ANTE	9.186,62	9.187	0	0%
MUNICIPIO DE PIMAMPIRO	10.219,69	10.220	0	0%
MUNICIPIO DE CAYAMBE	119.708,28	119.708	0	0%
MUNICIPIO DE PEDRO MONCAYO	130.823,74	130.824	0	0%
MUNICIPIO DE SUCUMBOS	24.003,46	24.003,46	0	0%
MUNICIPIO DE BOLIVAR	14.167,29	14.167,29	0	0%
MUNICIPIO DE URCUQUI	313,35	313,35	0	0%
MUNICIPIO DE HUACA	3.108,70	3.108,70	0	0%
CONSEJO PROVINCIAL DEL CARCHI	27.399,60	27.399,60	0	0%
CONSEJO PROVINCIAL DE IMBABURA	85.739,71	85.739,71	0	0%
CONSEJO PROVINCIAL DE PICHINCHA	35.173,04	35.173,04	0	0%
CONSEJO PROVINCIAL DE SUCUMBOS	932,57	933	0	0%
OTROS	3,16	1	2,43	333%
<b>TOTAL US\$</b>	<b>45.116.040,52</b>	<b>30.791.856,41</b>	<b>14.324.184,11</b>	



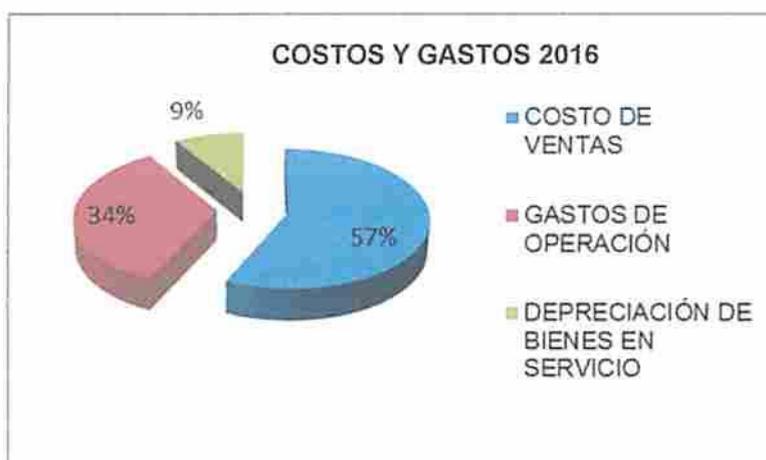
## CUENTA.- RESERVA LEGAL

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 2016 presenta un saldo de US\$ 971.423,25 que representa el 1.47% del capital social.

### 3.5 Análisis de ingresos y gastos enero 01 - diciembre 31 de 2016

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL COMPARATIVO  
DE ENERO 01 A DICIEMBRE 31 DE 2016 y 2015  
(US\$)

DENOMINACIÓN	DE ENE. 1 A DIC. 31 /2016	DE ENE. 1 A DIC.31/2015	VARIACIÓN
<b>INGRESOS DE OPERACIÓN</b>			
<b>VENTAS</b>			
VENTA DE ENERGÍA	56.204.867,26	54.325.849,12	1.879.018,14
INGRESOS QUE NO SON POR VTA. DE ENERGÍA	3.876.097,50	3.698.037,21	178.060,29
<b>SUMA INGRESOS DE OPERACIÓN</b>	<b>60.080.964,76</b>	<b>58.023.886,33</b>	<b>2.057.078,43</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>29.420.177,19</b>	<b>37.753.388,84</b>	<b>-8.333.211,65</b>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>30.660.787,57</b>	<b>20.270.497,49</b>	<b>10.390.290,08</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
GASTOS DE OPERACIÓN	17.762.706,62	14.367.364,72	3.395.341,90
DEPRECIACIÓN DE BIENES EN SERVICIO	4.608.478,78	5.893.779,34	-1.285.300,56
<b>SUMA GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>22.371.185,40</b>	<b>20.261.144,06</b>	<b>2.110.041,34</b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN</b>	<b>8.289.602,17</b>	<b>9.353,43</b>	<b>8.280.248,74</b>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>			
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	308.332,23	1.605.597,75	-1.297.265,52
<b>SUMA INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN</b>	<b>308.332,23</b>	<b>1.605.597,75</b>	<b>-1.297.265,52</b>
<b>GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN</b>			
OTROS GASTOS	0,00	0,00	0,00
<b>SUMA GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>UTILIDAD AJENA A LA OPERACIÓN</b>	<b>308.332,23</b>	<b>1.605.597,75</b>	<b>-1.297.265,52</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>8.597.934,40</b>	<b>1.614.951,18</b>	<b>6.982.983,22</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>-8.582.425,17</b>	<b>-286.401,00</b>	<b>-8.296.024,17</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>	<b>15.509,23</b>	<b>1.328.550,18</b>	<b>-1.313.040,95</b>



## RESULTADOS

A diciembre 31 de 2016, la Empresa reporta una utilidad operacional de US\$ 8.597.934,40 por efecto de Ingresos menos Costos y Gastos en los porcentajes claramente informados en los dos gráficos anteriores.

Es importante mencionar que el rubro de Otros Resultados Integrales ascienden a US\$ 8.582.425,17 producto de la revaluación de Propiedad, Planta y Equipo (US\$ 6.900.027,10) y pérdidas actuariales en planes beneficios definidos (US\$ 1.682.398,07), consecuentemente un resultado integral de US\$ 15.509,23.

### 3.6 Impuestos

Del examen efectuado se determina que la Empresa, en calidad de agente de retención y percepción de impuestos, en forma general, ha declarado y pagado oportunamente sus obligaciones tributarias, aunque ha realizado declaraciones sustitutivas de enero a diciembre, tanto del formulario 103 como del 104. No obstante, es responsabilidad de los Auditores Externos emitir el respectivo Informe de Cumplimiento Tributario por el ejercicio económico 2016, el cual fue presentado en diciembre 28 de 2017, cuando se debió hacerlo hasta julio 31 del mismo año.

### RECOMENDACIÓN

A fin de evitar posibles conflictos con la autoridad tributaria, es importante que la Administración realice las gestiones necesarias para asegurar que el Informe de Cumplimiento Tributario sea presentado en forma oportuna.

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

En razón de que nuestra Firma fue designada para ejercer las funciones de Comisario en octubre 31 de este año 2017, no pudimos cumplir de manera adecuada con lo dispuesto por el Art. 279 de la Ley de Compañías; durante el año 2016 no se presentaron informes trimestrales; se emite este informe anual, previa revisión de documentos contables, societarios y otros.

### 5. SITUACIÓN LEGAL DE LA EMPRESA

Un resumen del detalle proporcionado por Asesoría Jurídica sobre los juicios que la empresa mantiene vigentes a diciembre 31 de 2016, es el siguiente:

#### Juicios seguidos en contra de EMELNORTE

- 11 juicios por recuperación de dinero para EMELNORTE, que suman US\$ 177.459,82.
- 1 juicio por impugnación de visto bueno, por un valor de US\$ 21.000,00, con fecha de sentencia en abril 1 de 2016, mismo que fue cancelado.
- 1 juicio por indemnización de daños y perjuicios por US\$ 150.000,00.
- 1 juicio por pago de indemnizaciones de acuerdo al Art. 74 del Reglamento Interno por un valor de US\$ 10.000,00.
- 1 juicio de tercerizados por un monto de US\$ 45.000,00

#### Juicios seguidos por EMELNORTE

- 12 juicios Contencioso por un valor de US\$ 90.806,40.
- 3 juicios por recuperación de dinero para EMELNORTE, por un total de US\$ 23.056,40.

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



## 6. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF

Por considerar que es de importancia mantener la información relacionada con el deterioro neto del Patrimonio que fue de US\$ 18'533.300 por efecto de la migración desde Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que se reflejó en el ejercicio económico 2011, a continuación los grupos de cuentas que fueron ajustadas y cuya repercusión afectó negativamente al patrimonio:

	EFEECTO EN LA CUENTA	AFECTACION NETA AL PATRIMONIO
<b>POR AJUSTE A LA CUENTA</b>		
ACTIVOS FINANCIEROS (Provisión Cuentas Incobrables)	DISMINUCIÓN	-3.390.405
INVENTARIOS (Provisión por Obsolescencia)	DISMINUCIÓN	-39.876
ACTIVOS INTANGIBLES (Baja de estudios no ejecutables y amortización licencia)	DISMINUCIÓN	-303.968
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Valor razonable y deterioro)	DISMINUCIÓN	-3.540.657
BENEFICIOS LABORALES (Jubilación Patronal y Desahucio)	DISMINUCIÓN	-11.520.589
BENEFICIOS LABORALES (Provisión de vacaciones)	DISMINUCIÓN	-320.256
OTROS PASIVOS CORRIENTES (Baja obligaciones con SRI)	AUMENTO	357.704
PASIVOS NO CORRIENTES ( Baja depósitos sin reclasificar)	AUMENTO	224.748
<b>TOTAL NETO (DETERIORO DEL PATRIMONIO)</b>	<b>DISMINUCIÓN</b>	<b>-18.533.300</b>

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.  
I. IGLESIAS & Asoc. Cía. Ltda.  
COMISARIO