



I. IGLESIAS
& Asoc. Cía. Ltda.

Contadores•Auditores•Asesores

RECIBIDO 11 SEP 2018

Quito DM, septiembre 7 de 2018

Señor licenciado
Germán Rosales Naranjo
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 2017.

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 2017**



EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.
INFORME DE COMISARIO
EJERCICIO ECONÓMICO 2017

INDICE

	Página
ANTECEDENTES	1
OBJETIVO Y ALCANCE DEL INFORME	1
1. OPINIÓN ACERCA DEL CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES LEGALES POR PARTE DE LOS ADMINISTRADORES	2 - 5
2. COMENTARIO SOBRE EL CONTROL INTERNO	5
3. OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS	
3.1 Opinión sobre los estados financieros	5 - 6
3.2 Estado de Situación Financiera Comparativo	7
3.3 Principales Índices Financieros	8 - 9
3.4 Análisis de las principales cuentas del estado de situación	9 - 19
3.5 Análisis de ingresos y gastos	20-22
3.6 Impuestos	23
4. INFORME RELACIONADO CON LAS ATRIBUCIONES Y OBLIGACIONES DEL COMISARIO	23
5. SITUACIÓN LEGAL DE LA EMPRESA	23-24
6. ADOPCIÓN DE LAS NIIF	24



EMELNORTE S.A.

INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO ECONÓMICO 2017

ANTECEDENTES

Según Resolución No. 02.2017.007 de agosto 21 de 2017 la Junta General de Accionistas de EMELNORTE S.A. designó a nuestra Firma, IVAN IGLESIAS & ASOCIADOS Cía. Ltda., para que, como tal, desempeñe las funciones de Comisario de la Empresa Eléctrica Regional Norte S. A. por un año, Resolución que fue legalizada mediante Contrato No. 315/2017 suscrito en octubre 31 de 2017. Con el sustento del Art. 278 de la Ley Compañías, continuamos en funciones.

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.

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 2017.

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 Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública 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 2017, 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 es a diciembre 31 de 2017, así:

1.3 Cumplimiento de Resoluciones de Junta General de Accionistas – año 2017

De los datos obtenidos de Secretaria General, durante el ejercicio económico 2017, los miembros de la Junta General de Accionistas se han reunido en cuatro oportunidades, en las que se tomaron 17 resoluciones, de las cuales 15 (88.24%) se encuentran cumplidas y 2 (11.76%) se encuentran en proceso.

1.4 Cumplimiento de Resoluciones de Directorio – año 2017

De la información proporcionada por Secretaria General se determina que durante el ejercicio económico 2017, el Directorio se ha reunido en cinco ocasiones, en las que se emitieron 41 resoluciones, de las cuales 40 (97.56%) se encuentran cumplidas y 1 (2.44%) se encuentra en proceso.

1.5 Resumen de Cumplimiento de Resoluciones – año 2017

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 2017, se desprende lo siguiente:

ORGANISMO	RESOLUCIONES		
	TOTAL	CUMPLIDAS	EN PROCESO
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS	17	15	2
DIRECTORIO	41	40	1
TOTAL	58	55	3
PORCENTAJE	100%	95%	5%



Resoluciones de Junta General de Accionistas en proceso

- Resolución No. 02.2017.011, de agosto 21 de 2017: conocimiento y resolución sobre la renuncia presentada por la ing. Rocío Espinoza, auditora interna.
- Resolución No. 04.2017.017, de diciembre 29 de 2017: conocimiento y resolución sobre el informe de examen especial al distributivo de sueldos anexo a la proforma presupuestaria del 2017, realizado por auditoría interna.

Resolución de Directorio en proceso

Resolución No. 05.2017.041, de diciembre 21 de 2017: conocimiento y resolución sobre el informe de examen especial al distributivo de sueldos anexo a la proforma presupuestaria de 2017, realizado por auditoría interna.

1.6 Recomendaciones de Comisario y Auditoría Externa – año 2016.

De la información que nos fue proporcionada sobre el grado de cumplimiento de las recomendaciones de Comisario correspondientes al ejercicio económico 2016, se desprende lo siguiente:

RECOMENDACIONES			
TOTAL	CUMPLIDAS	NO CUMPLIDAS	EN PROCESO
4	2	1	1
100%	50%	25%	25%

Recomendación en proceso

Se relaciona con el cumplimiento por parte de la Empresa con lo que exige la Ley de Compañías, en lo que a la presentación oportuna de informes corresponde, en su calidad de Sociedad Anónima.

Recomendación no cumplida

En el sentido de que la Administración debe tomar acciones encaminadas a la recuperación de valores pendientes de cobro, especialmente los correspondientes a una antigüedad mayor a 90 días, que asciende a US\$ 1.161.618 y que representa el 16% del total de la cartera.



Con relación al grado de cumplimiento de recomendaciones emitidas por Auditoría Externa 2016, se desprende lo siguiente:

TOTAL	RECOMENDACIONES		
	CUMPLIDAS	NO CUMPLIDAS	EN PROCESO
2	0	0	2
100%	0%	0%	100%

Recomendaciones en proceso

- En lo concerniente al cumplimiento de las recomendaciones emitidas en los informes de auditoría aprobados por la Contraloría General del Estado, a fin de mejorar el control de las operaciones administrativas y financieras de la entidad.
- Que el Director del Departamento de asesoría jurídica continúe efectuando las gestiones respectivas para obtener la regularización de los bienes inmuebles con los respectivos títulos de propiedad; lo que permitirá que estos recursos estén estabilizados con el soporte legal correspondiente.

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 2017, 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 2017, 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 2017; razón por la cual estos Estados Financieros son considerados como Preliminares.



3.2 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Estado de Situación Financiera Comparativo.- Como se informa en Asuntos de énfasis, los Estados Financieros del año 2017 aún se mantienen sin aprobación de Junta General de Accionistas, lo que con lleva a que éstos sean considerados como preliminares.

Así aclarado, paso a informar sobre el Estado de Situación Financiera preliminar a diciembre 31 de 2017 en forma comparativa con el concluido en diciembre 31 de 2016:

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO

CUENTAS	SALDOS A		VARIACIÓN	
	Dic.31/2017	Dic.31/2016	MÁS (MENOS)	%
ACTIVO				
Corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo	22.334.708,16	18.229.815,39	4.104.892,77	22,52
Activos Financieros	30.371.992,69	31.185.485,72	-813.493,03	-2,61
Inventarios	9.936.667,94	8.945.401,47	991.266,47	11,08
Servicios y otros pagos anticipados	3.750.761,17	2.689.679,40	1.061.081,77	39,45
Total Activo Corriente	66.394.129,96	61.050.381,98	5.343.747,98	8,75
No Corriente				
Propiedad planta y equipo- neto	122.924.665,81	118.412.823,54	4.511.842,27	3,81
Activos Financieros no corrientes	2.048.415,25	1.741.420,77	306.994,48	17,63
Total No Corriente	124.973.081,06	120.154.244,31	4.818.836,75	4,01
TOTAL ACTIVO	191.367.211,02	181.204.626,29	10.162.584,73	5,61
PASIVO				
Corriente				
Cuentas y Documentos por Pagar	7.742.587,52	12.589.650,24	-4.847.062,72	-38,50
Provisión beneficios empleados	3.298.821,69	2.770.911,95	527.909,74	19,05
Otros Pasivos Corrientes	4.602.009,08	3.795.519,93	806.489,15	21,25
Pasivos Diferidos	804.700,85	457.857,40	346.843,45	75,75
Total Pasivo Corriente	16.448.119,14	19.613.939,52	-3.165.820,38	-16,14
No Corriente				
Provisión Jubilación Patronal	22.820.496,40	23.707.991,06	-887.494,66	-3,74
Otros Pasivos no corrientes	3.103.901,62	2.825.792,82	278.108,80	9,84
Total No Corriente	25.924.398,02	26.533.783,88	-609.385,86	-2,30
TOTAL PASIVO	42.372.517,16	46.147.723,40	-3.775.206,24	-8,18
PATRIMONIO				
Capital Social	66.083.552,84	66.083.552,84	0,00	0,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	46.921.349,01	45.116.040,52	1.805.308,49	4,00
Reservas	23.900.535,19	23.900.535,19	0,00	0,00
Otros Resultados Integrales	5.150.946,23	4.419.726,47	731.219,76	16,54
Resultados acumulados	4.021.409,20	-4.360.873,39	8.382.282,59	-192,22
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	11.616.914,53	8.597.934,40	3.018.980,13	35,11
TOTAL PATRIMONIO	148.994.693,86	135.056.902,89	13.937.790,97	10,32
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	191.367.211,02	181.204.626,29	10.162.584,73	5,61
Cuentas de Orden Deudoras	10.556.542,10	6.594.546,36	3.961.995,74	
Cuentas de Orden Acreedoras	-10.556.542,10	-6.594.546,36	-3.961.995,74	



3.3 PRINCIPALES ÍNDICES FINANCIEROS

De las cifras presentadas en el Estado de Situación Financiera a diciembre 31 de 2017, se determina los siguientes índices principales, que se informa de manera comparativa con los de diciembre 31 de 2016:

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.
COMPARACIÓN DE ÍNDICES FINANCIEROS
A DIC. 31 DE 2017

	Dic 31 2017	Dic 31 2016	VARIAC.
ÍNDICES DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA			
Capital de Trabajo	49.946.011	41.436.442	8.509.568
Liquidez Corriente - Con relación a 1	4,04	3,11	0,92
Prueba Ácida - Con relación a 1	3,43	2,66	0,78
RAZÓN DE DEUDA –			
% Financiam. Activos	22,14%	25,47%	-3,33%
RAZÓN DE PATRIMONIO A PASIVOS			
Con relación a 1	3,52	2,93	0,59
Pasivos % del Patrimonio	28,44%	34,17%	-5,73%

A diciembre 31 de 2017, el cuadro informa lo siguiente:

Capital de Trabajo indica que la Empresa dispone de un saldo a su favor de US\$ 49.946.011 luego de cancelar el total de su deuda a corto plazo; podemos observar que con relación a diciembre 31 de 2016 el Capital de Trabajo aumentó en US\$ 8.509.568.

Liquidez Corriente muestra que la Empresa dispone de US\$ 4,04 para responder por US\$ 1,00 de sus obligaciones a corto plazo, habiéndose producido un aumento de US\$ 0.92 con relación a diciembre 31 de 2016.

La Prueba Ácida determina que la Empresa mantiene US\$ 3,43 para responder por US\$ 1,00 de sus obligaciones a corto plazo, habiéndose producido un aumento de US\$ 0,78 con relación a diciembre 31 de 2016.

La Razón de Deuda informa que la Empresa ha financiado sus activos con deuda en un 22,14%, presentando una disminución del 3,33% con relación a diciembre 31 de 2016.



La Razón de Patrimonio determina que el Patrimonio de la Empresa representa 3,52 con relación a 1 del pasivo, produciéndose un aumento de 0,59 si se compara con el saldo a diciembre 31 de 2016.

Desde otro punto de vista, los pasivos reflejan el 28,44% del Patrimonio, produciéndose una disminución de 5.73% con relación a diciembre 31 de 2016.

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 2017.

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

CUENTAS DE ACTIVO

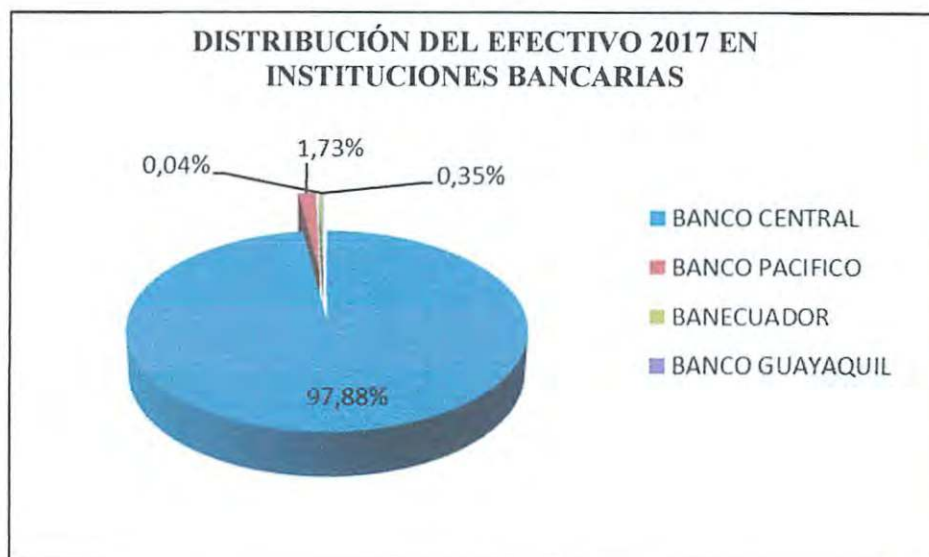
CUENTA. - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

CUENTAS		SALDO AL 31/12/2017	SALDO AL 31/12/2016	VARIACIÓN	%
BANCOS	(i)	22.324.116,30	18.224.533,07	4.099.583,23	22%
FONDOS ROTATIVOS		6.732,32	5.282,32	1.450,00	27%
CAJA CHICA		3.859,54	0,00	3.859,54	100%
TOTAL US\$		22.334.708,16	18.229.815,39	4.104.892,77	

- (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	31/12/2017	31/12/2016	VARIACIÓN	%
BANCO CENTRAL RECURSOS PROPIOS	6.764.542,62	3.670.697,77	3.093.844,85	84%
BANCO CENTRAL OPERACIONES	6.627.197,45	5.664.480,27	962.717,18	17%
BANCO CENTRAL PAGO DE ENERGIA	4.524.302,77	2.120.467,75	2.403.835,02	113%
BANCO CENTRAL INVERSIONES FERUM	3.934.158,73	6.387.139,71	-2.452.980,98	-38%
BANCO PACIFICO PRINCIPAL	387.223,34	292.030,83	95.192,51	33%
BANECUADOR	77.225,00	53.450,32	23.774,68	44%
BANCO GUAYAQUIL	9.409,31	35.470,44	-26.061,13	-73%
BANCO CENTRAL DINERO ELECTRONICO	57,08	795,98	-738,90	0%
TOTAL US\$	22.324.116,30	18.224.533,07	4.099.583,23	



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 97,88%, 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 31/12/2017	SALDO A 31/12/2016	VARIACION	%
DOCUMENTOS POR COBRAR	629.517,58	743.540,52	-114.022,94	-15%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	6.149.232,57	6.019.928,03	129.304,54	2%
ESTIM. DE DETERIORO PARA CTAS Y DOC. POR C.	(i) (2.309.318,45)	(2.451.349,00)	142.030,55	-6%
CUENTAS POR COBRAR MERCADO ELECTRICO	2.416.537,55	2.308.836,41	107.701,14	5%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR ENTIDADES OF.	22.347.348,59	24.006.824,86	-1.659.476,27	-7%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1.138.674,85	557.704,90	580.969,95	104%
TOTAL US\$	30.371.992,69	31.185.485,72	-813.493,03	

- (i) Para el año 2017 la empresa considera que no es necesario el registro de un valor adicional a la provisión de 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.



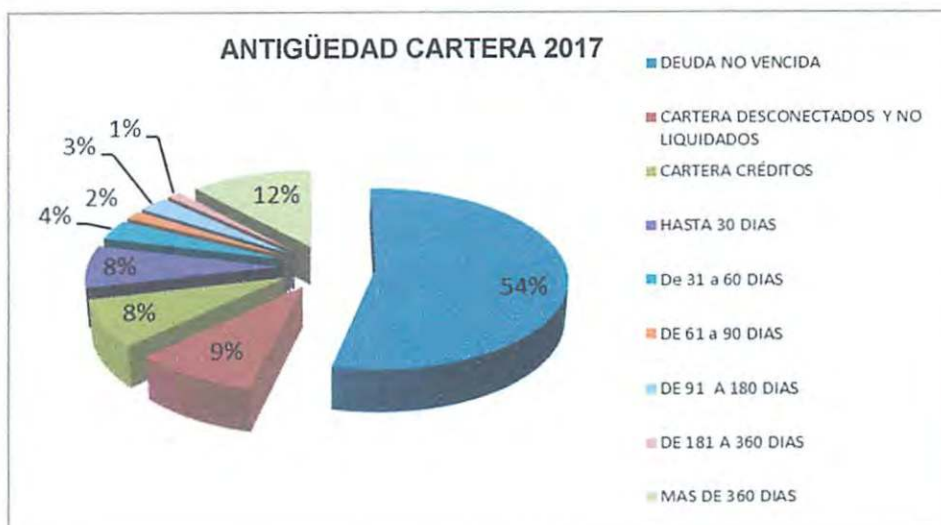
Antigüedad de la cartera

De acuerdo al reporte proporcionado por la Dirección de Comercialización, la antigüedad de cartera vencida a diciembre 31 de 2017, 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 31-12-2017
DOCUMENTOS POR COBRAR	629.517,58
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	6.149.232,57
CUENTAS POR COBRAR EN PROCESO DE COACTIVA	828.679,71
ANTICIPO DE CLIENTES	-145.321,86
TOTAL US\$	7.462.108,00

Los saldos por antigüedad se presentan, así:

CARTERA	US \$
DEUDA NO VENCIDA	4.005.534,00
CARTERA DESCONECTADOS Y NO LIQUIDADOS	689.096,00
CARTERA CRÉDITOS	629.518,00
HASTA 30 DIAS	571.839,00
De 31 a 60 DIAS	273.226,00
DE 61 a 90 DIAS	115.860,00
DE 91 A 180 DIAS	212.301,00
DE 181 A 360 DIAS	95.445,00
MAS DE 360 DIAS	869.289,00
TOTAL US\$	7.462.108,00





RECOMENDACIÓN

Reiteramos que la Administración debe tomar acciones encaminadas a la recuperación de valores, especialmente los correspondientes a más de 90 días, que asciende a US\$ 1.177.035 y que representa el 16% del total de la cartera.

COMENTARIO DE LA ADMINISTRACIÓN

La Dirección de Comercialización menciona que la concentración de la cartera mayor a 90 días se encuentra en los asentamientos de las comunidades en las cuencas del Río Mira y Chota, que asciende a US\$ 1.056.673, para los cuales se están realizando socializaciones para motivar a los clientes el pago de las deudas mediante convenios de pago; que, adicionalmente, se han realizado gestiones en coordinación entre el Juzgado de Coactivas y el área de recaudación en el año 2017, así como en atención a disposiciones del MEER se está ejecutando el Plan de Acción para la reducción de cartera vencida a nivel Nacional.

CUENTA.- INVENTARIOS

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

CUENTA		SALDO A 31/12/2017	SALDO A 31/12/2016	VARIACION	%
BODEGAS DE MATERIALES Y REPUESTOS	(i)	9.957.094,63	9.080.430,42	876.664,21	10%
BODEGAS DE MATERIALES ABSOLETOS		190.771,25	203.657,82	-12.886,57	-6%
PROVISIÓN POR DETERIORO	(ii)	(228.233,14)	(404.158,30)	175.925,16	-44%
COMPRAS EN TRÁNSITO		17.035,20	65.471,53	-48.436,33	0%
TOTAL US\$		9.936.667,94	8.945.401,47	991.266,47	

(i) Bodegas se encuentra conformado por:

CUENTA	SALDO A 31/12/2017	SALDO A 31/12/2016	VARIACION	%
BODEGA GENERAL IBARRA	4.969.926,71	3.404.525,89	1.565.400,82	46%
BODEGAS FERUM	241.827,78	558.469,27	-316.641,49	-57%
ACOMETIDAS Y MEDIDORES	864.272,12	660.930,79	203.341,33	31%
MANTENIMIENTO	357.102,75	336.695,56	20.407,19	6%
ALUMBRADO PÚBLICO	524.385,57	338.966,22	185.419,35	35%
PEC	2.240.094,65	2.603.951,75	-363.857,10	-16%
PLANES	539.647,99	719.542,75	-179.894,76	-33%
BODEGAS GENERAL TULCAN	194.698,06	372.242,51	-177.544,45	-48%
OTROS	25.139,00	85.105,68	-59.966,68	-70%
TOTAL US\$	9.957.094,63	9.080.430,42	876.664,21	

(ii) La provisión por deterioro corresponde al 100% de los materiales que se encuentran en mal estado, a diciembre 31 de 2017 se dieron de baja US\$ 175.925,16, 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:



SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	(404.158,30)
BAJAS	175.925,16
SALDO A DIC. 31 DE 2017	<u>-228.233,14</u>

De acuerdo al Acta de determinación de la provisión (estimación de deterioro) por el año 2017, se resuelve que para este ejercicio no es necesario el registro de un valor adicional, ya 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 2017 y 2016, corresponde a lo siguiente:

CUENTA	SALDO A 31/12/2017	SALDO A 31/12/2016	VARIACION
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	96.562,77	159.535,30	-62.972,53
ANTICIPO PARA ADQUISICIONES	1.164.179,47	1.325.742,72	-161.563,25
ANTICIPO PARA CONTRATISTA	2.490.018,93	1.204.401,38 (i)	1.285.617,55
TOTAL US\$	3.750.761,17	2.689.679,40	1.061.081,77

(i) A diciembre 31 de 2016, los mayores contables pertenecían al grupo del Activo no Corriente (Propiedad Planta y Equipo), por disposición del MACEDL, aunque Contabilidad lo presentó como Activo Corriente en el Balance General. En el año 2017 se mantiene de forma adecuada en el Activo Corriente.

Durante el año 2017, la Empresa mantuvo asegurados sus activos y a su personal 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 podemos expresar que los bienes y el personal de la Empresa se encuentran debidamente protegidos.



CUENTA. - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

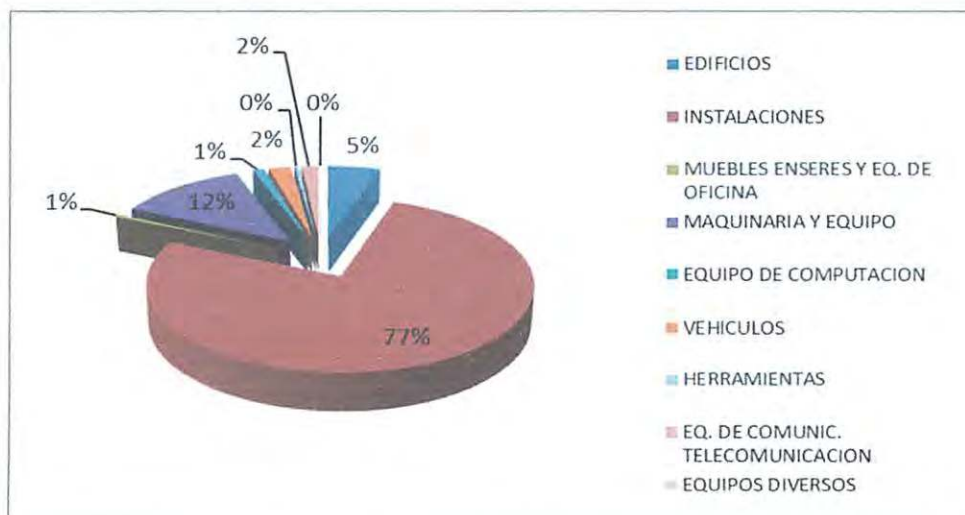
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se encuentra conformado por:

CUENTA	SALDO A 31/12/2017	SALDO A 31/12/2016	VARIACIÓN	%
BIENES NO DEPRECIABLES	15.378.854,89	31.372.949,15	(15.994.094,26)	-51%
BIENES DEPRECIABLES (i)	124.648.991,87	98.356.753,55	26.292.238,32	27%
TOTAL COSTO	140.027.846,76	129.729.702,70	10.298.144,06	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(10.402.864,40)	(4.595.799,07)	(5.807.065,33)	126%
DETERIORO ACUMULADO	(6.700.316,55)	(6.721.080,09)	20.763,54	
TOTAL NETO US\$	122.924.665,81	118.412.823,54	4.511.842,27	

(i) Los Bienes Depreciables corresponden a lo siguiente:

ACTIVO DEPRECIABLE	SALDO A 31/12/2017	SALDO A 31/12/2016	VARIACIÓN	%
EDIFICIOS	6.236.172,51	5.832.170,61	404.001,90	6,93%
INSTALACIONES	95.653.166,44	73.492.680,34	22.160.486,10	30,15%
MUEBLES ENSERES Y EQ. DE OFICINA	649.797,53	333.766,23	316.031,30	94,69%
MAQUINARIA Y EQUIPO	15.425.855,88	14.199.165,28	1.226.690,60	8,64%
EQUIPO DE COMPUTACION	1.366.462,46	729.399,16	637.063,30	87,34%
VEHICULOS	2.719.176,46	2.523.100,86	196.075,60	7,77%
HERRAMIENTAS	521.918,82	464.682,62	57.236,20	12,32%
EQ. DE COMUNIC. TELECOMUNICACION	2.045.304,28	755.882,98	1.289.421,30	170,58%
EQUIPOS DIVERSOS	31.137,49	25.905,47	5.232,02	20,20%
TOTALES	124.648.991,87	98.356.753,55	26.292.238,32	

Los bienes depreciables al 31-12-2017 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 Levín 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 2017 y 2016 corresponde a:

CUENTA	SALDO A 31/12/2017	SALDO A 31/12/2016	VARIACIÓN	%
MOLINOS LA UNION S.A	18.095,05	18.095,05	0,00	0%
LINDA FLOR CIA LTDA.	1.747,90	1.747,90	0,00	0%
CARTERA COACTIVAS	808.836,76	501.842,28	306.994,48	61%
OTROS ACTIVOS NO C. (i)	1.219.735,54	1.219.735,54	0,00	0%
TOTAL US\$	2.048.415,25	1.741.420,77	306.994,48	

- (i) Corresponde a crédito tributario de años anteriores (IVA a Entidades y Organismos del Sector Público), reconocido por la Administración Tributaria durante los años 2011 y 2012; a la fecha de nuestra visita aún se encuentra pendiente de devolución.

COMENTARIO DE LA ADMINISTRACIÓN

Con respecto al tema del Crédito Tributario del IVA de los años 2011 y 2012 la Dirección Financiera manifiesta que EMELNORTE ha gestionado ante el Ministerio de Finanzas la acreditación de los valores reconocidos por el SRI por el IVA pagado en compras, petición que hasta la presente fecha no ha tenido respuesta.

CUENTAS DE ORDEN

El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente:

CUENTA	SALDO A 31/12/2017	SALDO A 31/12/2016	VARIACIÓN	%
DEMANDAS PROVEEDORES Y CONTRATISTAS	744.213,18	496.322,62	247.890,56	50%
GARANTIAS DEUDORAS ACTUALES	9.795.168,53	6.098.223,74	3.696.944,79	61%
ACTIVOS EN PROCESO DE DONACIÓN	17.160,39	0,00	17.160,39	-100%
TOTAL US\$	10.556.542,10	6.594.546,36	3.961.995,74	



CUENTAS DE PASIVO

CUENTA. - PASIVOS CORRIENTES

El saldo de esta cuenta se compone de lo siguiente:

CUENTA		SALDO A 31/12/2017	SALDO A 31/12/2016	VARIACIÓN	%
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	(i)	7.742.587,52	12.589.650,24	-4.847.062,72	-39%
PROVISIONES POR BENEFICIO A EMPLEADOS	(ii)	3.298.821,69	2.770.911,95	527.909,74	19%
OTRAS PROVISIONES		19.483,00	19.483,00	0,00	0%
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		1.326.111,27	1.000.322,23	325.789,04	33%
OTROS PASIVOS CORRIENTES	(iii)	3.256.414,81	2.775.714,70	480.700,11	17%
PASIVOS DIFERIDOS		804.700,85	457.857,40	346.843,45	76%
TOTAL US\$		16.448.119,14	19.613.939,52	-3.165.820,38	

(i) Pertenece a cuentas por pagar por compra de energía, entre los principales rubros tenemos a: CELEC – ELECTROGUAYAS S.A. por US\$ 1.601.118,34 CELEC – TERMOESMERALDAS por US\$ 1.197.327,11, CELEC – TERMOPICHINCHA S.A. por US\$ 956.966,84 y CELEC EP TERMOGAS MACHALA por US\$ 949.640,45.

(ii) Se encuentra conformado por:

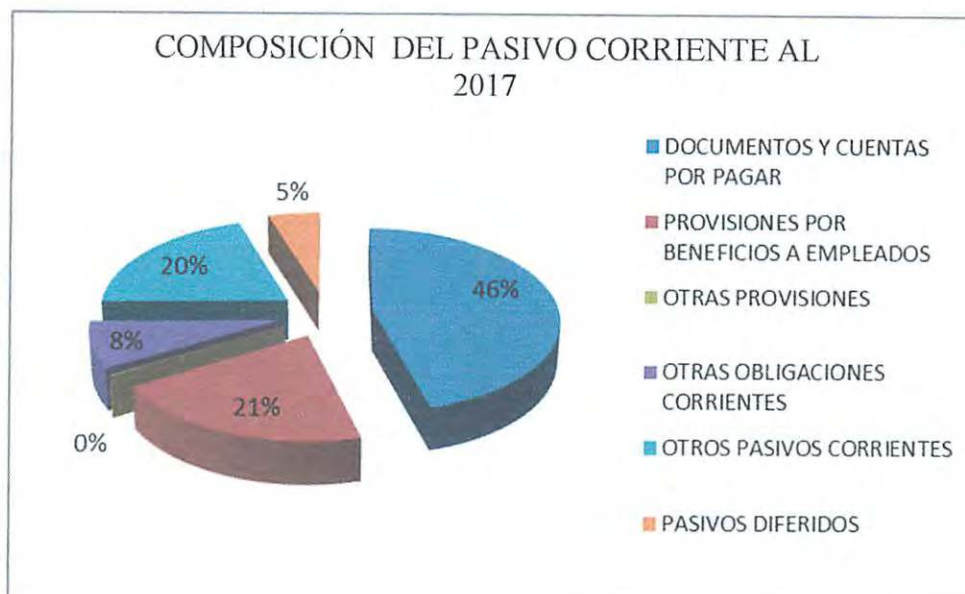
		SALDO A 31/12/2017	SALDO A 31/12/2016
JUBILACIÓN PATRONAL	a)	2.559.004,64	1.974.000,00
DESAHUCIO	a)	82.112,72	86.000,00
SERVICIOS RELACIONADOS AL PERSONAL	b)	534.452,39	515.030,51
OBLIGACIONES CON EL IESS		123.251,94	195.881,44
TOTAL US\$		3.298.821,69	2.770.911,95

a) Corresponde a la porción corriente de la provisión por jubilación patronal, indemnizaciones, retiro voluntario y desahucio a diciembre 31 de 2017, 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:

	SALDO A 31/12/2017	SALDO A 31/12/2016
VALORES A TERCEROS POR RECAUDAR	1.141.312,88	1.018.635,14
VALORES A TERCEROS RECAUDADOS	2.115.101,93	1.757.079,56
TOTAL US\$	3.256.414,81	2.775.714,70



CUENTA. - PASIVOS NO CORRIENTES

Esta cuenta se encuentra conformada por:

CUENTA		SALDO A 31/12/2017	SALDO A 31/12/2016	VARIACIÓN	%
PROVISIÓN JUBILACION PATRONAL Y RETIRO	(i)	22.820.496,40	23.707.991,06	-887.494,66	-4%
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES		3.103.901,62	2.825.792,82	278.108,80	10%
TOTAL US\$		25.924.398,02	26.533.783,88	-609.385,86	

- (i) Corresponde a la porción no corriente de la provisión acumulada por Jubilación indemnizaciones y retiro voluntario y desahucio a diciembre 31 de 2017, 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 31/12/2017	SALDO A 31/12/2016	VARIACIÓN	%
CAPITAL PAGADO	66.083.552,84	66.083.552,84	0,00	0%
APORTES PARA FUT. CAPITALIZACIONES	46.921.349,01	45.116.040,52	1.805.308,49	4%
RESERVAS	33.733.821,87	33.733.821,87	0,00	0%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	5.150.946,23	4.419.726,47	731.219,76	-100%
RESULTADOS ACUMULADOS	4.021.409,20	-4.360.873,39	8.382.282,59	-192%
RESULTADOS ACUM. PROV. DE ADOPCION X P VEZ DE	-18.533.299,82	-18.533.299,82	0,00	0%
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	11.616.914,53	8.597.934,40	3.018.980,13	35%
TOTAL US\$	148.994.693,86	136.066.902,89	13.937.790,97	



CUENTA.- CAPITAL SOCIAL

El capital social inicial de la Empresa, a noviembre de 1975, fue de S/. 2'000.000, equivalentes a US\$ 80,00. 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 actual de la Empresa asciende a 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-17	SALDO A 31-dic-16	PARTICIPACIÓN % A DIC 31/2017
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 SUCUMBIOS	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%
TOTAL US\$	66.083.552,84	66.083.552,84	100,00%

CUENTA.- APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Un detalle es el siguiente:

CUENTA	SALDO A 31-dic-17	SALDO A 31-dic-16	VARIACION	%
MINISTERIO DE ELECTRICIDAD Y ENERGIA	45.203.531,81 (i)	43.398.223,32	1.805.308,49	4%
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	9.186,62	0	0%
MUNICIPIO DE PIMAMPIRO	10.219,69	10.219,69	0	0%
MUNICIPIO DE CAYAMBE	119.708,28	119.708,28	0	0%
MUNICIPIO DE PEDRO MONCAYO	130.823,74	130.823,74	0	0%
MUNICIPIO DE SUCUMBIOS	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 SUCUMBIOS	932,57	932,57	0	0%
OTROS	3,16	3,16	0,00	0%
TOTAL US\$	46.921.349,01	45.116.040,52	1.805.308,49	

- (i) En el transcurso de los meses de mayo a diciembre se realizaron varias transferencias de recursos a favor de Emelnorte S.A. por US\$ 1.805.308,49 con el objeto de que se cuente con los recursos de Contraparte Local (IVA) de varios Contratos de Préstamo, que al cierre del ejercicio fueron transferidos a Aportes Futuras Capitalizaciones.

CUENTA.- RESERVA LEGAL

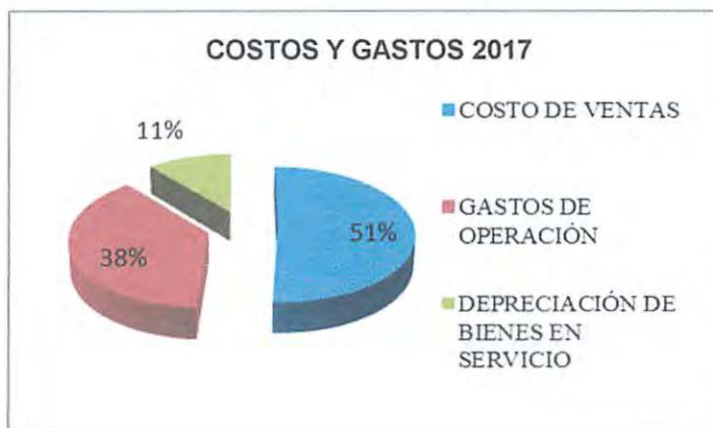
De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual debe transferirse a Reserva Legal hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito. A diciembre 31 de 2017 presenta un saldo de US\$ 971.423,25 que representa el 1.47% del capital social.



3.5 Análisis de ingresos y gastos enero 01 - diciembre 31 de 2017

EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL COMPARATIVO
DE ENERO 01 A DICIEMBRE 31 DE 2017 y 2016
EXPRESADO EN US DÓLARES

DENOMINACIÓN	DE ENE. 1 A DIC. 31 /2017	DE ENE. 1 A DIC.31/2016	VARIACIÓN
INGRESOS DE OPERACIÓN			
VENTAS			
VENTA DE ENERGÍA	60.199.499,06	56.204.867,26	3.994.631,80
INGRESOS QUE NO SON POR VTA. DE ENERGÍA	3.856.265,39	3.876.097,50	-19.832,11
SUMA INGRESOS DE OPERACIÓN	64.055.764,45	60.080.964,76	3.974.799,69
COSTO DE VENTAS	26.801.778,17	29.420.177,19	-2.618.399,02
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	37.253.986,28	30.660.787,57	6.593.198,71
GASTOS DE OPERACIÓN			
GASTOS DE OPERACIÓN	19.995.138,94	17.762.706,62	2.232.432,32
DEPRECIACIÓN DE BIENES EN SERVICIO	5.860.105,88	4.608.478,78	1.251.627,10
SUMA GASTOS DE OPERACIÓN	25.855.244,82	22.371.185,40	3.484.059,42
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	11.398.741,46	8.289.602,17	3.109.139,29
INGRESOS NO OPERACIONALES			
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	218.173,07	308.332,23	-90.159,16
SUMA INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN	218.173,07	308.332,23	-90.159,16
GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN			
OTROS GASTOS	0,00	0,00	0,00
SUMA GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN	0,00	0,00	0,00
UTILIDAD AJENA A LA OPERACIÓN	218.173,07	308.332,23	-90.159,16
RESULTADO DEL EJERCICIO	11.616.914,53	8.597.934,40	3.018.980,13
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	731.219,76	-8.582.425,17	9.313.644,93
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	12.348.134,29	15.509,23	12.332.625,06



RESULTADOS

A diciembre 31 de 2017, la Empresa reporta una utilidad operacional de US\$ 11.616.914,53 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\$ 731.219,76 producto de resultados actuariales por beneficios definidos, consecuentemente un resultado integral de US\$ 12.348.134,29.

OBSERVACIÓN

Los Estados Financieros a diciembre 31 de 2017 presentan diferencias con relación a lo declarado en el formulario 101, así: en el total Activos US\$ 52.212,30 en más en el formulario 101, en el total Pasivos US\$ 57.020,45 en más en el formulario 101 y en Utilidad del Ejercicio US\$ 4.808,15 en menos en el formulario 101, diferencia que se refleja en el total del Patrimonio.



RECOMENDACIÓN

Contabilidad debe proceder con los ajustes que sean aplicables, para mantener consistencia con las cifras que son informadas.

COMENTARIO DE LA ADMINISTRACIÓN

En cumplimiento de la Normativa tributaria, en abril 12 de 2018 se procedió a emitir la declaración del Impuesto a la renta de Sociedades en el formulario 101 por el año 2017, luego de lo cual y en un proceso de revisión de la información se detectó inconsistencias en la información, por lo que se procedió a la corrección, rectificación y emisión de los nuevos valores, los mismos que reflejan la situación económica de la empresa, de esta manera fue necesaria la emisión y legalización de los Estados Financieros cerrados definitivos, mismos que han sido puestos a consideración de los entes de control para su revisión y validación respectiva; adicionalmente cabe mencionar que una vez que se cuente con los balances auditados se procederá a enviar la declaración sustitutiva del Formulario 101.

OBSERVACIÓN

El sustancial atraso en la presentación del Informe de Auditoría Externa que se viene experimentando en los últimos años ha derivado en el extemporáneo conocimiento y aprobación de la Junta General de Accionistas y el consecuente incumplimiento con los plazos de presentación exigidos por la Superintendencia de Compañías e incluso por el SRI. La causa es consecuencia de la disposición de que la selección y contratación del Auditor Externo debe ser realizada directamente por la Contraloría General de Estado, contraponiéndose al Art. 320 de la Ley de Compañías, en el que se dispone que es la Junta General la que debe cumplir con la selección y consecuente contratación; esta situación ha ocasionado un trascendental desfase con relación a los plazos exigidos por la Ley de Compañías y la Ley de Régimen Tributario Interno, lo que, como consecuencia ha derivado en que EMELNORTE conste en el certificado de cumplimiento de obligaciones emitido por la Superintendencia de Compañías que NO ha cumplido con sus obligaciones e incluso que se encuentra INACTIVA ante la entidad de control, lo que afecta negativamente a la imagen de la Empresa.

RECOMENDACIÓN

En nuestra calidad de Comisario, consideramos que es de suma importancia que los Accionistas y los administradores de la Compañía encaminen sus mejores esfuerzos para conseguir que se permita a la Empresa seleccionar y contratar la Auditoría Externa, con la finalidad de cumplir adecuadamente con la Ley de Compañías mientras se mantenga como Sociedad Anónima. Lo mencionado no obsta que otras entidades de control realicen los exámenes que consideren necesarios durante el ejercicio económico. Es nuestra obligación como Comisario de la Compañía emitir esta sugerencia con la sana intención de aportar para lograr la mejor solución al respecto.



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 del formulario 104 de enero a junio, agosto y diciembre; en lo relacionado con el formulario 103 ha presentado declaraciones sustitutivas de enero a mayo, agosto y diciembre. No obstante, es responsabilidad de los Auditores Externos emitir el respectivo Informe de Cumplimiento Tributario por el ejercicio económico 2017, el cual no ha sido presentado hasta la fecha de nuestra revisión, cuando se debió hacerlo hasta julio 12 de 2018 (vencimiento inicial) y prorrogado agosto 12 de 2018.

RECOMENDACIÓN

Con la finalidad 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, puesto que durante el año 2017 se presentaron informes semestrales.

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 2017, 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\$ 36.562,47
- 1 juicio por expropiación por un monto de US\$ 4.078,10
- 1 juicio contencioso por un monto de US\$ 200,00.
- 1 juicio por visto bueno por una cuantía indeterminada.



Juicios seguidos por EMELNORTE

- 14 juicios contencioso por un valor de US\$ 117.947,37
- 1 juicio por coactiva por un valor de US\$ 6.346,76

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:

POR AJUSTE A LA CUENTA	EFFECTO EN LA CUENTA	AFECCACION NETA AL PATRIMONIO
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
TOTAL NETO (DETERIORO DEL PATRIMONIO)	DISMINUCIÓN	-18.533.300

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 funcionarios de la Empresa Eléctrica Regional Norte S. A., por la colaboración y apertura brindada durante nuestro trabajo.

Atentamente,


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

COMISARIO