

OPINION DE LOS COMISARIOS REVISORES

A los Señores Accionistas de:

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S. A.- EMELNORTE:

1. En cumplimiento con los Artículos No. 433 y 279 de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, a la resolución No. 92.1.4.3.0014 publicada en el Registro Oficial 44, del 13 octubre de 1992 y los estatutos de la Empresa, rendimos a ustedes nuestro informe y opinión sobre la veracidad, razonabilidad y suficiencia de la información que ha presentado a ustedes la Junta General de Accionistas, en relación con la marcha de la Empresa por el año terminado el 31 de diciembre de 2006.
2. Excepto, por lo que se indica en el párrafo 3, hemos obtenido de los directores y administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y registros que juzgamos necesario investigar. Así mismo, hemos revisado el balance general de la EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S. A.-EMELNORTE al 31 de de diciembre de 2006 y su correspondiente estado de resultados, de evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, los cuales son responsabilidad de la administración de la Empresa.

En relación con lo anterior, la reserva de jubilación patronal relacionada con las obligaciones patronales al respecto y las fórmulas actuariales para el cálculo de la reserva matemática, se presentan al valor resultante de estudios actuariales practicados por un perito independiente, cuyos informes nos fueron entregados por la Administración. Por lo tanto la opinión que expresamos en este informe en relación a tales reservas, se basa en los estudios actuariales de dicho profesional.

(Continúa)

3. En la respuesta a nuestra solicitud de confirmación de un asesor legal, no se precisa el monto de las posibles pérdidas, si hubiese alguna, por los asuntos que se mantienen pendientes de atención al 31 de diciembre de 2006. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecen la necesidad de incluir en registros contables los pasivos contingentes.
4. El Decreto Ejecutivo No. 2045, publicado en el Registro Oficial No. 416 del 8 de septiembre de 2004, así como por la segunda disposición transitoria de la Ley No. 55 "Ley Reformatoria de la Ley de Régimen del Sector Eléctrico" publicada en el Registro Oficial No. 364 del 26 de septiembre de 2006, que establecen que el Estado Ecuatoriano asume la obligación de pagar la diferencia de ingresos generada por el déficit tarifario en el Mercado Eléctrico Mayorista - MEM por el período comprendido entre los meses de septiembre a diciembre del 2004 y entre el 1 de abril de 1999 y el 31 de diciembre del 2005, respectivamente. El Acuerdo No. 353 del Ministerio de Economía y Finanzas emitido el 27 de diciembre del 2001, establece que obligatoriamente la Empresa debe incluir en sus registros contables dicho ingreso en la cuenta de Reservas Patrimoniales. Considerando esta disposición, la Empresa registró este ingreso por déficit tarifario por US \$. 629,915 en la cuenta Aportes para Futura Capitalización; sin embargo cabe resaltar que los Principios de Contabilidad de General Aceptación establecen que esta transacción debe ser reconocida como ingreso en el año en que se percibe.
5. En respuesta a nuestra solicitud de confirmación del saldo pendiente de pago a la Corporación Centro Nacional de Control de Energía-CENACE, verificamos que el saldo confirmado por un monto de US \$. 3,817,473, difiere de los registros contables, en aproximadamente US \$. 707,838, debido a que la Empresa, mantiene registrado en sus estados financieros como obligaciones de pago a este organismo únicamente US \$. 3,109,635, y presentado a nivel de cuentas de orden un valor de US \$. 785,973. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, no señalan la posibilidad de considerar como registros contables a las cuentas de orden.
6. En nuestra opinión basados en nuestro examen, la evaluación de las funciones de vigilancia antes descritas, así como en los informes del perito independiente indicados en el primer párrafo excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado que son necesarios, si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo comentada en el párrafo 3 y excepto por los efectos de los asuntos mencionados en los párrafos 4 y 5:

- a. Los criterios y políticas contables y de información seguidos por la Empresa, que se apegan a los principios de contabilidad generalmente aceptados, los cuales se describen en los estados financieros, son adecuados y suficientes, en las circunstancias, y han sido aplicados en forma consistente.
- b. La información presentada por los administradores refleja en forma veraz, razonable y suficiente la situación financiera de la EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S. A.-EMELNORTE al 31 de de diciembre de 2006 y su correspondiente estado de resultados, de evolución del patrimonio y sus flujos del efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con los criterios y políticas contables mencionados en el párrafo precedente.

En virtud de lo anterior, nos permitimos someter los estados financieros adjuntos a la consideración de la Junta General de Accionistas, solicitando que se les agregue el presente informe.

Atentamente,

Comisarios Revisores:

Batallas & Batallas Auditores Cía. Ltda.
Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL
RNAE 456



Augusto Batallas P.
RNCPA No. 27.765

Quito, Ecuador
24 de abril del 2007

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S. A.
Informe de los Comisarios Revisores
(Expresadas en dólares – US \$.)

1 Comentario sobre los procedimientos de control interno de la Empresa

Hemos concluido nuestra revisión de los estados financieros de la **EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S. A.- EMELNORTE** al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2006. Como parte de nuestra revisión preliminar hicimos un estudio y evaluación de la estructura de control interno contable, dentro del alcance que consideramos necesario para evaluar dicha estructura, tal como es requerido por los Principios de Contabilidad de General Aceptación. Bajo tales principios, el propósito de este estudio y evaluación es establecer una base confiable que sirva para determinar la naturaleza, oportunidad y extensión de los procedimientos de revisión de los comisarios revisores que son necesarios para expresar una opinión sobre dichos estados financieros. Nuestro estudio y evaluación fueron más limitados de lo que sería necesario para expresar una opinión sobre la estructura de control interno contable tomada como un todo.

La Administración de la **EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S. A.- EMELNORTE** es la única responsable de establecer y mantener una estructura de control interno de contable y operativa. Para cumplir con esta responsabilidad se requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y juicios para evaluar los beneficios anticipados y costos relacionados con los procedimientos de control. Los objetivos de una estructura de control interno conllevan que la Administración obtenga una seguridad razonable, pero no absoluta, respecto a la salvaguardia de los activos contra pérdidas resultantes de uso o disposición no autorizada, que las transacciones se efectúen de acuerdo con la autorización de la Administración y que éstas se registren correctamente para permitir la preparación de los estados financieros de conformidad con los Principios de Contabilidad de General Aceptación.

Hay limitaciones inherentes que se deben reconocer cuando se considera la efectividad potencial de cualquier estructura de control interno. En la realización de los procedimientos de control pueden resultar errores por malentendidos de las instrucciones, errores de apreciación, falta del debido cuidado y otros factores personales. Aquellos procedimientos de control cuya efectividad depende de la segregación de funciones pueden ser inoperantes debido a complicidad. Igualmente, los procedimientos de control pueden ser intencionalmente ignorados, bien con respecto a los criterios y estimaciones que se requieren en la preparación de los estados financieros, o en la ejecución y registro de las transacciones. Además, la proyección de cualquier evaluación de la estructura de control interno contable a períodos subsiguientes está sujeta al riesgo de que los procedimientos puedan resultar inadecuados debido a cambios en las condiciones y de que el grado de cumplimiento de los procedimientos se pueda deteriorar.

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S. A.
Informe de los Comisarios Revisores
(Expresadas en dólares – US \$.)

Una debilidad sustancial de control interno es aquella en que el diseño o ejecución de uno o más elementos de la estructura de control interno contable no reduce a un nivel relativamente bajo el riesgo de que errores o irregularidades en cantidades que podrían ser materiales en relación a los estados financieros, puedan ocurrir y no ser detectados dentro de un lapso oportuno por los empleados en el curso normal de la ejecución de las funciones a ellos asignadas.

Nuestro estudio y evaluación de la estructura de control interno contable, el cuál fue hecho con el propósito limitado establecido en el primer párrafo de este informe, no necesariamente revelaría todas las condiciones que se consideran como debilidades sustanciales de control interno; consecuentemente no expresamos una opinión sobre el sistema de control interno contable de la **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S. A.- EMELNORTE**, tomado como un todo. Sin embargo, nuestro estudio y evaluación mostró ciertas condiciones que aunque no se consideran debilidades sustanciales de control interno, llevamos a su conocimiento para que la acción correctiva sea tomada en las circunstancias.

Este informe tiene el único propósito de informar y ser utilizado por la Presidencia Ejecutiva, Dirección de Finanzas, y otros ejecutivos dentro de la **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S. A.- EMELNORTE**. Es oportuna la ocasión para expresar nuestros agradecimientos al personal de la Empresa por la colaboración brindada durante el desarrollo de la auditoría.

Un resumen de las condiciones que se consideran como debilidades sustanciales de control interno de la **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S. A.- EMELNORTE**, por el período terminado el 31 de diciembre de 2006, se incluyen en la Carta de Control Interno respectiva.

2 Informe sobre las disposiciones constantes en el artículo 321 (279) de la Ley de Compañías

Con fecha 15 de febrero de 2007, mediante comunicación No. GGFS-2007-0424 fuimos informados por La Dirección Financiera del Fondo de Solidaridad, de supuestas irregularidades en el proceso de contratación.

Al respecto y dando cumplimiento a las disposiciones dispuestas por el Art. 279 de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, con fecha 1 de marzo del 2007, presentamos a la Junta General la denuncia que recibimos acerca de la Administración, con el informe relativo a las mismas.

(Continúa)

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S. A.
Informe de los Comisarios Revisores
(Expresadas en dólares – US \$.)

Durante nuestra revisión excepto por lo que se indica en los párrafos anteriores precedentes, no conocemos, ni hemos sido informados de nuevas irregularidades sobre denuncias que hayamos recibido acerca de la Administración.

3 Evaluación del cumplimiento de las resoluciones de la Junta General y del Directorio

Un resumen de la evaluación del cumplimiento de las resoluciones de la Junta General de Accionistas, así como del Directorio de la **EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S. A.- EMELNORTE**, por el período terminado el 31 de diciembre de 2006, se incluye en el **Anexo I**, adjunto.

4 Cifras agregadas de los estados financieros

Un resumen de las cifras agregadas de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2006, las que incluyen cifras comparativas del período terminado el 31 de diciembre de 2005 y su variación absoluta, se incluyen en el **Anexo II**, adjunto.

Resoluciones dispuestas por la Junta General de Accionistas

Resolución		Asunto	Evaluación del grado de cumplimiento		
Fecha	No.		Si	No	Parcialmente
16/02/06	01-2006-001	Pro forma Presupuestaria 2006	X		
16/02/06	01-2006-002	16to. Contrato Colectivo de Trabajo	X		
24/02/06	02-2006-003	Designación de miembros de Directorio en representación del Fondo de Solidaridad	X		
24/02/06	02-2006-004	Convenio de uso compartido de aguas	X		
15/05/06	03-2006-005	Memoria del Administrador ejercicio económico 2005	X		
15/05/06	03-2006-006	Informe de Comisario Revisor			
15/05/06	03-2006-007	Informe de Auditoría Externa			
15/05/06	03-2006-008	Resolución de los Estados Financieros del año 2005	X		
15/05/06	03-2006-009	Liquidación Presupuestaria del año 2005	X		
10/11/06	04-2006-010	Plan estratégico 2006-2007			(1)
10/11/06	04-2006-011	Lista de obras del programa FERUM 2007	X		
10/11/06	04-2006-012	Reforma Presupuestaria del año 2006	X		
10/11/06	04-2006-014	Examen especial de Auditoría a la bodega general			
10/11/06	04-2006-015	Examen especial de Auditoría a las actas de Determinación del SRI			
10/11/06	04-2006-013	Concurso para designar Comisario	X		

(1) Falta la evaluación trimestral

Resoluciones dispuestas por el Directorio de la Empresa

Resolución		Asunto	Evaluación del grado de cumplimiento		
Fecha	No.		Si	No	Parcialmente
1/02/06	01-2006-001	Aprobación sesiones realizadas el 2 de diciembre de 2005	X		(1)
1/02/06	01-2006-002	Aprobación sesiones realizadas el 9 de diciembre de 2005	X		
1/02/06	01-2006-003	Avance del programa FERUM 2005	X		
1/02/06	01-2006-004	Reforma al Manual Orgánico Función.		X	Diferir
1/02/06	01-2006-005	Plan de Reducción de Pérdidas			
1/02/06	01-2006-006	Plan estratégico		X	Diferir
1/02/06	01-2006-007	Pro forma Presupuestaria		X	Diferir
1/02/06	01-2006-008	Acta Transaccional, 16to. Contrato Colectivo de Trabajadores			Difiere
1/02/06	01-2006-009	Informe verbal de la compra venta de energía entre EMELNORTE e Hidroabánico	X		
10/02/06	02-006-010	Comisión para exponer el convenio para aprovechamiento de aguas	X		
10/02/06	02-2006-011	Aprobación sumilla de resoluciones, sesión 1/02/06	X		

Anexo I

Resolución		Evaluación del grado de cumplimiento			
Fecha	No.	Asunto	Si	No	Parcialmente Diferir
10/02/06	02-2006-013	Reformar el Manual Orgánico Funcional		X	
10/02/06	02-2006-014	Comisión para analizar el Plan Estratégico 2006-2010	X		
10/02/06	02-2006-015	Comisión para analizar la Pro forma Presupuestaria	X		
10/02/06	02-2006-016	Informe de la comisión designada para la suscripción del convenio de uso compartido de aguas	X		
29/03/06	03-2006-017	Aprobación acta 01	X		
29/03/06	03-2006-018	Aprobación acta 02	X		
29/03/06	03-2006-019	Informe de Cumplimiento de resoluciones de Directorio	X		
29/03/06	03-2006-020	Designación de Miembro de Directorio ante Comité de Seguros	X		
29/03/06	03-2006-021	Concurso de precios para la constr. Del edificio en San Gabriel			Informe ampliatorio
29/03/06	03-2006-022	Comisión para realizar Gestiones ante el CONELEC y Ministerio de Economía			No fue necesario
29/03/06	03-2006-023	Informe de la comisión que analizó el estado de las Vacantes			En proceso
29/03/06	03-2006-024	Informe de retraso en presentación de obras del programa FERUM	X		
29/03/06	03-2006-025	Informe de suspensiones de energía cantones de Cayambe y Pimampiro	X		
29/03/06	03-2006-026	Informes de Ministerio de Economía y del Procurador (16to. Contrato)	X		
29/03/06	03-2006-027	Concurso de precios para contratar el servicio de seguridad armada			Declarar desierto
20/04/06	04-2006-028	Aprobación del acta 03	X		
20/04/06	04-2006-029	Memoria del Administrador del ejercicio económico 2005	X		
20/04/06	04-2006-030	Informe de Comisario	X		
20/04/06	04-2006-031	Informe de Auditoría Externa	X		
20/04/06	04-2006-032	Conocimiento de los Estados Financieros del año 2005	X		
20/04/06	04-2006-033	Liquidación Presupuestaria 2005	X		
22/05/06	05-2006-034	Aprobación del acta 04	X		
22/05/06	05-2006-035	Concurso de precios, para la adquisición de postes	X		
22/05/06	05-2006-036	Concurso de precios, para la adquisición de conductor de aluminio	X		
22/05/06	05-2006-037	Concurso de precios para la construcción del edificio en San Gabriel	X		
22/05/06	05-2006-038	Examen especial de auditoría a la bodega general	X		
22/05/06	05-2006-039	Examen especial de auditoría a las actas de determinación del SRI	X		
22/05/06	05-2006-040	Examen especial al proceso de recaudación de la oficina matriz	X		
20/06/06	06-2006-041	Aprobación del acta 05	X		

Anexo I

Resolución		Evaluación del grado de cumplimiento			
Fecha	No.	Asunto	Si	No	Parcialmente
20/06/06	06-2006-042	Concurso de precios, para la adquisición de un servidor "blade"	X		
20/06/06	06-2006-043	Concurso de precios, para la adquisición de lámparas	X		declaran desiertos, los ítems 1 y 2
20/06/06	06-2006-044	Concurso de ofertas, para suministros de la subestación Alpachaca			Se devuelve el informe
20/06/06	06-2006-045	Comisión designada para Reformar el Reglamento de adquisiciones y contratación de servicios			En proceso
10/07/06	07-2006-046	Aprobación del acta 06	X		
10/07/06	07-2006-047	Plan Estratégico 2006-2007	X		Evalua. trimestral
10/07/06	07-2006-048	Informe del comité de seguros, sobre los Seguros Generales			Diferir
10/07/06	07-2006-049	Concurso de ofertas, para suminis. de la subestación Alpachaca			Declarar desierto el concurso
10/07/06	07-2006-050	Concurso de precios, para contratar el servicio de vigilancia armada	X		
10/07/06	07-2006-051	Concurso de precios, para el suministro de luminarias	X		Desierto ítem sodio 100w220-240v
10/07/06	07-2006-052	Concurso de precios, para el suministro de transformadores			Declarar desierto
10/07/06	07-2006-053	Concurso de precios, para el suministro de la red antihurto	X		Declarar desierto adq. 130 luminarias y 260 medidores
10/07/06	07-2006-054	Concurso de precios, para la adquisición de medidores	X		Solo ítems 1, 3, 4 y 8
10/07/06	07-2006-055	Informe Primer año de Gestión Administrativa de la Presidencia			Difiere para la próxima reunión
10/07/06	07-2006-056	Oficio No. 333 A-GMC del Ing. Bonifaz	X		
10/07/06	07-2006-057	Se dispone a la Adm. Continuar con las gestiones de compra de energía	X		
13/07/06	08-2006-058	Informe Primer año de Gestión Administrativa de la Presidencia	X		
13/07/06	08-2006-059	Informe del comité de seguros, sobre los Seguros Generales			Suspender el tratamiento del tema
27/07/06	09-2006-060	Aprobación del acta 07	X		
27/07/06	09-2006-061	Aprobación del acta 08	X		
27/07/06	09-2006-062	Avance del programa FERUM 2006	X		
27/07/06	09-2006-063	Informe del comité de seguros, sobre los Seguros Generales			Declarar desierto el concurso
27/07/06	09-2006-064	Ampliación de los contratos de las pólizas de seguros	X		
27/07/06	09-2006-065	Concurso de precios, para la adquisición de conductor	X		
31/08/06	10-2006-066	Aprobación del acta 09	X		
31/08/06	10-2006-067	Examen especial a la contratación de la Cía. Multitecni Servicios			Verificar si se cumplió las recom.
31/08/06	10-2006-068	Examen especial a la contratación del servicio de transporte de empleados			diferir el tratamiento para la prox. reunión
31/08/06	10-2006-069	Concurso de precios, para la adquisición de medidores	X		

Anexo I

Resolución		Evaluación del grado de cumplimiento			
Fecha	No.	Asunto	Si	No	Parcialmente
31/08/06	10-2006-070	Concurso de precios, para la adquisición de medidores	X		Desierto 500 medidores bifásicos
31/08/06	10-2006-071	Concurso de precios, para la adquisición de transformadores de corriente			Declarar desierto
31/08/06	10-2006-072	Concurso de precios, para la adquisición de conductor de aluminio	X		
31/08/06	10-2006-073	Concurso de precios, para la adquisición de transformadores monofásicos y trifásicos	X		
31/08/06	10-2006-074	Concurso de adquisiciones, para la contratación de Comisario	X		
31/08/06	10-2006-075	Concurso de precios, para la contratación de suministro de combustible	X		
31/08/06	10-2006-076	Comunicación de la Contraloría General del Estado determinando responsabilidades	X		Se a cumplido con las observaciones
31/08/06	10-2006-077	Comunicación de la Cía. TCM S. A. respecto al concurso No. 62/2005	X		
21/09/06	11-2006-078	Aprobación del acta 10	X		
21/09/06	11-2006-079	Lista de obras del programa FERUM 2007	X		
21/09/06	11-2006-080	Examen especial a la contratación del servicio de transporte de vehículos alquilados durante el 2005			Ver informe y recomendaciones
21/09/06	11-2006-081	Negociaciones del 17mo. Contrato Colectivo de Trabajo		X	En Proceso
21/09/06	11-2006-081	Denuncia de presuntas Irregularidades en la Administración		X	En proceso
19/10/12	12-2006-082	Aprobación del acta 11	X		
19/10/12	12-2006-083	Reforma Presupuestaria del año 2006	X		
19/10/12	12-2006-084	Viaje al Forum Internacional del Sector Eléctrico	X		
23/11/06	13-2006-085	Aprobación del acta 12	X		
23/11/06	13-2006-086	Concurso de precios, para la adquisición de conductor de aluminio	X		
14/12/06	14-2006-087	Aprobación del acta 13	X		
14/12/06	14-2006-088	Incremento a pensiones jubilares		X	En proceso
14/12/06	14/2006-089	Venta de renunciadas de los Señores Jubilados	X		
14/12/06	14-2006-090	Examen sobre presuntas irregularidades cometidas por la Administración		X	En proceso
14/12/06	14-2006-091	Avance del programa FERUM 2006	X		
14/12/06	14-2006-092	Concurso de precios, para la adquisición de conductor ACSR 2/0	X		
14/12/06	14-2006-093	Informe verbal de la contratación de Seguros Generales	X		

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Anexo II-1

ACTIVO		Variación			
ACTIVOS CORRIENTES	2006	2005	US\$	%	
DISPONIBLE					
101 CAJA GENERAL	17,291	1,893	15,398	813%	
102 BANCOS	1,709,364	1,418,746	290,618	20%	
105 FONDOS ROTATIVOS	968	-	968	100%	
106 INVERSIONES TEMPORALES EN CAJA	41,338	-	41,338	100%	
108 FIDEICOMISO DERECHOS FIDUCIARIOS	2,111,268	993,500	1,117,768	113%	
	<u>3,880,229</u>	<u>2,414,139</u>	<u>1,466,090</u>	<u>61%</u>	
EXIGIBLES					
111 DOCUMENTOS POR COBRAR	375,137	120,402	254,735	212%	
112 CUENTAS POR COBRAR A CONSUMIDORES	2,518,681	2,463,955	54,726	2%	
113 OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2,534,818	1,721,236	813,582	47%	
114 PROV.ACUM PARA CTAS.INCOBRABLES	(451,708)	(425,778)	(25,930)	6%	
115 ANTICIPO DE CONTRATOS CORTO PLAZO	107,218	212,737	(105,519)	-50%	
	<u>6,084,146</u>	<u>4,082,662</u>	<u>991,684</u>	<u>24%</u>	
INVENTARIOS					
121 BODEGAS	3,485,625	3,429,970	55,655	2%	
125 COMPRAS LOCALES EN TRANSITO	112,557	6,671	105,886	1587%	
129 PROVISION PARA BAJA DE INVENTARIOS	(82,191)	(246,909)	164,718	-67%	
	<u>3,616,991</u>	<u>3,189,732</u>	<u>326,259</u>	<u>10%</u>	
16 ACTIVO NO CORRIENTE					
161 OBLIGACIONES POR COBRAR A LARGO PLAZO	26,586	26,586	-	0%	
14 ACTIVO FIJO					
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE					
141 BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO	151,815,776	146,035,467	5,780,309	4%	
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE					
147 OBRAS EN CONST.DE BIE.IN.SERVICIO	605,704	2,701,017	(2,095,313)	-78%	
149 OTROS ACTIVOS	470,304	470,304	-	0%	
	<u>162,891,784</u>	<u>149,206,788</u>	<u>3,684,996</u>	<u>2%</u>	
15 DEPRECIACIONES ACUMULADAS					
151 DEPREC.ACUMDE BIEN.E INST.EN SERVICIO	(100,194,087)	(96,154,935)	(4,039,152)	4%	
159 PROVISION PARA BAJA DE ACTIVO FIJO	(14,621)	(18,804)	4,183	-22%	
	<u>62,683,076</u>	<u>63,033,049</u>	<u>(349,973)</u>	<u>-1%</u>	
OTROS ACTIVOS					
17 ESTUDIOS Y OBRAS					
177 ESTUDIOS DE FACTIB.Y DISEÑO DE OBRAS	194,509	113,741	80,768	71%	
18 ACTIVOS DIFERIDOS					
182 PAGOS ANTICIPADOS	1,507,364	1,007,885	499,479	50%	
184 CUENTAS POR LIQUIDAR	5,976	14,576	(8,600)	-59%	
186 ACTIVOS INTANGIBLES	27,333	32,128	(4,795)	-15%	
189 OTROS DEBITOS DIFERIDOS	6,739	11,245	(4,506)	-40%	
	<u>1,741,921</u>	<u>1,179,675</u>	<u>562,346</u>	<u>48%</u>	
TOTAL DE ACTIVOS	66,931,949	63,936,633	2,996,316	6%	
19 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS					
197 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	1,639,078	1,639,078	-	0%	
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
203 CUENTAS POR PAGAR	16,605,822	13,945,322	2,660,500	19%	
206 OBLIG.PATRON.Y RET.EN FAV.DE TERCEROS	198,189	245,495	(47,306)	-19%	
209 OTROS PASIVOS CORRIENTES	394,575	362,208	32,367	9%	
	<u>17,198,686</u>	<u>14,553,025</u>	<u>2,646,661</u>	<u>18%</u>	
PASIVOS A LARGO PLAZO					
223 PRESTAMOS POR PAGAR	2,236,021	2,236,021	-	0%	
228 PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL	11,968,645	10,866,321	1,102,324	10%	
229 OTRAS OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	928,728	783,404	145,324	19%	
	<u>16,133,394</u>	<u>13,886,746</u>	<u>2,247,648</u>	<u>0</u>	
PASIVO DIFERIDO					
249 OTROS CREDITOS DIFERIDOS	443,772	485,404	(41,632)	-9%	
CUENTAS DE PATRIMONIO					
CAPITAL SOCIAL					
301 ACCIONES ORDINARIAS	1,907,108	1,907,108	-	0%	
APORTACIONES Y ASIGNACIONES					
311 APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	11,879,580	9,728,136	2,151,444	22%	
RESERVAS					
321 RESERVA LEGAL	35,376	35,376	-	0%	
RESERVA DE CAPITAL					
325 RESERVA POR VALUACION	12,001,672	12,176,604	(174,932)	-1%	
326 RESERVA DE CAPITAL	9,833,287	9,833,287	-	0%	
327 RESERVA POR DONACION	10,927,440	10,927,440	-	0%	
341 RESULTADO DEL EJERCICIO 2006	(2,559,802)	(3,553,166)	993,364	-28%	
342 RESULTADOS ACUMULADOS	(10,047,380)	(6,222,243)	(3,825,137)	61%	
345 UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	178,916	178,916	-	0%	
	<u>34,166,197</u>	<u>36,011,468</u>	<u>(1,846,261)</u>	<u>-2%</u>	
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	66,931,949	63,936,633	2,996,316	6%	
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS					
397 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	1,639,078	1,639,078	-	0%	

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A.
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Anexo II-2

		<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Variación</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
CUENTA DE INGRESOS					
INGRESOS DE OPERACIÓN					
401	VENTA DE ENERGIA	33,499,446	32,161,644	1,337,802	4%
409	ING.DE OPERACIÓN QUE NO SON VENTA DE ENERGIA	<u>5,686,896</u>	<u>1,572,317</u>	<u>4,114,579</u>	262%
		39,186,342	33,733,961	5,452,381	16%
INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN					
421	INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN	637,197	524,604	112,593	21%
422	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	13,568	25,321	(11,753)	-46%
	TOTAL INGRESOS	39,837,107	34,283,886	5,553,221	16%
CUENTAS DE GASTOS					
GASTOS DE OPERACIÓN					
501	GASTOS DE OPERACIÓN	37,843,231	33,173,593	4,669,638	14%
504	GASTOS PARA REPOSICIONES DE B.INST.EN SERVICIO	<u>4,487,847</u>	<u>4,593,985</u>	<u>(106,138)</u>	-2%
		42,331,078	37,767,578	4,563,500	12%
	DEFICIT EN OPERACIÓN	(2,493,971)	(3,483,692)	989,721	-28%
GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN					
521	GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN	23,883	31,176	(7,293)	-23%
522	PERDIDAS EXTRAORDINARIAS	4,279	81	4,198	5183%
526	GASTOS FINANCIEROS	<u>37,669</u>	<u>38,217</u>	<u>(548)</u>	-1%
	TOTAL GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN	65,831	69,474	(3,643)	-5%
	DEFICIT DEL EJERCICIO	(2,559,802)	(3,553,166)	993,364	-28%

MOVIMIENTO DEL PATRIMONIO	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA VALUACION	RESERVA DONACION	RESULTADOS ACUMULADOS	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	RESULTADOS DEL PERIODO	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004	1,907,108	8,324,757	35,376	9,833,287	12,369,849	10,927,440	148,489	178,916	(6,670,096)	37,055,126
APORTES FUTURA CAPITALIZACION	-	1,403,379	-	-	-	-	-	-	-	1,403,379
RESERVA POR VALUACION	-	-	-	-	(193,245)	-	-	-	-	(193,245)
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS	-	-	-	-	-	-	(6,370,732)	-	6,670,096	299,364
RESULTADO DEL PERIODO	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,553,166)	(3,553,166)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005	1,907,108	9,728,136	35,376	9,833,287	12,176,604	10,927,440	(6,222,243)	178,916	(3,553,166)	36,011,458
APORTES FUTURA CAPITALIZACION	-	2,151,444	-	-	-	-	-	-	-	2,151,444
RESERVA POR VALUACION	-	-	-	-	(174,932)	-	-	-	-	(174,932)
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS	-	-	-	-	-	-	(3,553,166)	-	3,553,166	-
AJUSTES 2005	-	-	-	-	-	-	(271,971)	-	-	(271,971)
RESULTADO DEL PERIODO	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,559,802)	(2,559,802)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006	1,907,108	11,879,580	35,376	9,833,287	12,001,672	10,927,440	(10,047,360)	178,916	(2,559,802)	34,168,197

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2,006</u>	<u>2,005</u>
EFFECTIVO DERIVADO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Perdida Neta	(2,559,802)	(3,553,166)
Depreciación	4,487,847	4,591,906
Provisión Ctas. Incobrables	27,319	2,078
Amortización Activos Intangibles	20,041	17,288
Registro del Cálculo actuarial	1,599,258	-
Ajuste de diferencias bodega-Ibarra-2004	(107,130)	-
Registro de cuentas por cobrar a el desc. en fact. Años anteriores	(77,948)	-
Cierre Cta.por pagar a M. Bienestar social años anteriores	(1,933)	-
Cierre Cta.por pagar que correspondía al ingreso	(958)	-
Reliquidación bono vacacional años anteriores	(1,067)	-
Ajuste de pérdidas extraordinarias	4,278	(18,662)
Ajuste por sobrante de fondo rotativo	-	(704)
Flujo de Caja Operacional	3,389,905	1,038,740
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Aumento de Documentos por cobrar	(254,734)	20,141
Aumento de Cuentas por Cobrar	(54,725)	(510,160)
Aumento de Otras cuentas por cobrar	(813,582)	(584,225)
Utilización de la provisión cuentas incobrables	(1,390)	(5,649)
Disminución de pagos de anticipos	(393,960)	961,454
Aumento de Bodegas	(55,655)	(121,801)
Aumento de compras locales	(105,885)	(2,467)
Disminución de intereses por cobrar	-	2,614
Aumento en estudios y obras	(80,769)	(73,225)
Disminución cuentas por liquidar	8,600	30,045
Aumento otros debitos diferidos	4,505	(8,731)
Disminución de cuentas por pagar	2,660,500	(1,040,197)
Aumento obligaciones patronales	(47,306)	45,487
Disminución otros pasivos corrientes	32,367	5,600
Utilización obligaciones patronales	(496,933)	(606,821)
Aumento de otros créditos diferidos	(41,633)	181,841
EFFECTIVO PROVISTO EN ACTIVIDADES OPERACIONALES	359,400	(1,706,094)
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incremento Activo Fijo Bruto	(5,780,309)	(3,956,627)
Disminución Obras en Construcción	2,095,313	170,958
Aumento otros activos	-	(177,018)
Utilización depreciación acumulada	(452,879)	(806,297)
Disminución Activos Intangibles	4,795	8,712
	(4,133,080)	(4,760,272)
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminución de obligaciones a largo plazo	145,324	149,037
Disminución Aportes Futuras Capital.	2,151,443	1,403,379
Incremento en Reservas	(446,903)	106,119
	1,849,865	1,658,535
FLUJO DE EFECTIVO NETO	1,466,090	(3,769,091)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES INICIO DE AÑO	2,414,139	6,183,231
SALDO AL FINAL DEL AÑO	3,880,229	2,414,139
CONCILIACION FLUJO EFECTIVO NETO	1,466,090	(3,769,092)