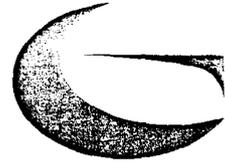


7038



EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A.

INFORME DEL COMISARIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

1. NOMBRAMIENTO

Dando cumplimiento a lo estipulado en el numeral uno, del artículo 231 de la Ley de Compañías, con fecha 31 de Octubre del 2007, la Junta General de Accionistas de la Empresa Eléctrica Regional Norte S.A., basada en la Resolución de Directorio No.013-2007-115, nos designó Comisarios, por el ejercicio económico 2007. En relación con esta nominación, ponemos a consideración del señor Presidente Ejecutivo y de los Accionistas de la Empresa Eléctrica Regional Norte S.A., el presente informe correspondiente al período económico señalado.

2. OBLIGACIONES DEL COMISARIO

- A. Emitir una opinión sobre el cumplimiento por parte de los administradores respecto a las normas legales, estatutarias y reglamentarias así como de las resoluciones de la Junta General, del Directorio y Órganos de Control
- B. Comentar sobre los procedimientos de control interno de la empresa
- C. Opinar respecto a las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad, y si éstos se han elaborado de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
- D. Informar sobre las disposiciones constantes en el artículo 279 Referente a las atribuciones y obligaciones de los comisarios
 - D.1. Cerciorarse de la constitución y subsistencia de las garantías de los administradores.
 - D.2. Exigir a los administradores la entrega de balances mensuales de comprobación.
 - D.3. Examinar cualquier momento y una vez cada tres meses los libros y papeles de la empresa en los estados de caja y cartera.
 - D.4. Presentar un informe fundamentado a la Junta de Accionistas.
 - D.5. Convocar a Junta de Accionistas sí fuera del caso.
 - D.6. Solicitar a los administradores la convocatoria y los puntos convenientes.
 - D.7. Asistir con voz informativa a las Juntas.
 - D.8. Pedir Informes a los administradores.



- D.9. Proponer la remoción de los administradores motivadamente.
- D.10. Presentar a la Junta las denuncias acerca de la administración.
- D.11. Vigilar en cualquier tiempo las operaciones de la empresa.

3. CONTENIDO

A. Opinión sobre el cumplimiento por parte de los administradores respecto a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General, del Directorio y de Órganos de Control

Aplicamos procedimientos de revisión permitidos, para verificar el cumplimiento de resoluciones vigentes, por parte de los Administradores de EMELNORTE S.A., y concluimos de manera general, que los Administradores han implementado en su mayor parte las resoluciones emitidas durante el ejercicio 2007.

A continuación se incluye información de orden particular.

• DISPOSICIONES LEGALES

La Empresa Eléctrica Regional Norte S. A. se constituyó en la ciudad de Ibarra el 25 de noviembre de 1975 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 22 de diciembre del mismo año. Su objetivo es la prestación del servicio público de electricidad en el área de concesión, que comprende las provincias de Imbabura y Carchi; los cantones Pedro Moncayo y Cayambe, pertenecientes a la Provincia de Pichincha; y el Cantón Sucumbíos en la Provincia de Sucumbíos.

La Empresa está sujeta a la Ley de Compañías, a la Ley de Régimen Tributario Interno y a las leyes que regulan las actividades del sector eléctrico como la Ley de Régimen del Sector Eléctrico y sus reformas, el Reglamento sustitutivo del Reglamento General de la Ley del Régimen del Sector Eléctrico y sus Reformas, el Reglamento de Tarifas y sus Reformas, entre otras.

• LIBROS SOCIALES

Durante el periodo económico 2007 los libros sociales de la empresa como son: el Libro de Actas de Juntas Generales de Accionistas y Sesiones de Directores, se encuentran bajo la custodia de Secretaría General, y han sido legalizadas en su totalidad.

Los datos relativos a la propiedad y valor del capital social al 31 de diciembre del 2007, han sido registrados en los libros contables de la Empresa y son los siguientes:



Accionista	Saldo al 31-dic-07	Participación
Fondo de Solidaridad	979.688,76	51%
Municipios	228.450,68	12%
Consejos Provinciales	698.951,60	37%
Personas Particulares	<u>16,80</u>	0%
Total US \$	1.907.107,84	

El libro de acciones y accionistas se encuentra debidamente custodiado. Cabe informar que desde el año 2000, EMELNORTE S.A. no ha realizado aumentos de Capital.

• RESOLUCIONES DE JUNTA DE ACCIONISTAS

Durante el período comprendido entre enero y diciembre del 2007, se efectuaron 8 Juntas de Accionistas, 15 sesiones de Directorio, las mismas que han determinado la adopción del siguiente número de resoluciones:

- 29, en sesiones de Juntas de Accionistas, de las cuales:
 - o 26 se cumplieron
 - o 3 se encuentran en proceso de cumplimiento
- 139, en sesiones de Directorio, de las cuales:
 - o 136 se cumplieron
 - o 3 se encuentran en proceso de cumplimiento

Lo expuesto evidencia que la Administración de la Compañía ha cumplido en forma satisfactoria con las resoluciones acordadas en Junta de Accionistas y en sesiones del Directorio.

• RECOMENDACIONES DEL INFORME DE COMISARIO Y AUDITORÍA EXTERNA

Las recomendaciones emitidas por el Comisario Revisor del ejercicio económico 2006, fueron 16, de las cuales 5 se han implementado, 4 no se han cumplido, 5 se encuentran en proceso de cumplimiento, y 2 no son aplicables.

Auditoría Externa presentó 26 recomendaciones de control interno, de las cuales 11 se han implementado, 3 no se han cumplido, 11 se encuentran en proceso de cumplimiento y 1 no es aplicable.

• INTERVENCION POR PARTE DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS AÑO 2004

Se mantienen pendientes de justificar las siguientes observaciones emitidas por la Superintendencia de Compañías en el proceso de Intervención del año 2004:

- o Trámites en el INDA respecto a la legalización de los inmuebles de la Empresa.
- o Suscripción del convenio de pago entre el Ministerio de Economía y Finanzas y EMELNORTE S.A.



• REFORMA INTEGRAL Y CODIFICACION DE LOS ESTATUTOS DE LA COMPAÑÍA

Mediante Resolución No. 07-2007-027, la Junta de Accionistas determinó el aumento de capital de la Empresa, con corte al 31 de de diciembre del 2006. A la fecha de este informe, el proceso se encuentra en la Superintendencia de Compañías.

• INFORMES DE AUDITORIA INTERNA

El Directorio dispondrá a la Administración la ejecución integral de las recomendaciones planteadas por Auditoria Interna en su informe, a efectos de mejorar la gestión que se viene realizando.

B. COMENTAR SOBRE LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO DE LA EMPRESA

De la evaluación efectuada a los procedimientos de control interno aplicados por la Empresa durante el ejercicio económico del año 2007, en forma general concluimos que se han diseñado controles internos específicos para cada área, en las que hemos evidenciado las siguientes deficiencias:

1. TESORERÍA Y CAJA

Observamos que es necesaria la ejecución periódica, por parte de Auditoría Interna, de arqueos de fondos rotativos y cajas chicas; y de documentos soporte de inversiones, letras y pagarés en poder de la Empresa.

El control de las cuentas de Caja General no es efectivo en cuanto a la realización de arqueos sorpresivos a las agencias y subagencias, por lo que recomendamos se implemente por parte de Auditoria Interna, un plan en el que se considere de manera obligatoria la aplicación de estos mecanismos básicos de control interno.

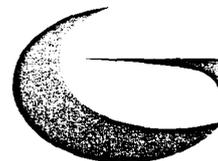
Adicionalmente señalamos la necesidad de que la cuenta Caja se cierre en forma mensual, para determinar todos los rubros que ingresan a las cuentas de la Empresa, e identificar a los abonados y otras instituciones que realizan depósitos directos a las cuentas bancarias.

2. INVENTARIOS

Se realizó el inventario físico de los materiales existentes en las bodegas con corte al 31 de diciembre del 2007, generándose faltantes y sobrantes.

Adicionalmente la Empresa mantiene materiales en mal estado por US \$ 223,626 , con un incremento del 19% con relación al año 2006.

Considerando que la determinación de faltantes y sobrantes en un inventario físico denota falencias en el control interno aplicado, recomendamos fortalecer el mismo mediante mecanismos que se consideren idóneos en las circunstancias. Por otro lado, sugerimos adoptar las decisiones pertinentes para dar de baja los materiales en mal estado, que se acumulan innecesariamente.



3. COMERCIAL

- Durante el período 2007, EMELNORTE S.A. implementó un nuevo sistema de facturación y recaudación, el mismo que se encuentra operando únicamente en las ventanillas de la ciudad de Ibarra, provocando que la integración de los datos provenientes de otros sectores se dificulte. A la fecha de nuestro informe, los inconvenientes relacionados con la implementación del nuevo sistema se han minimizado.

Además, no se adjuntan a los diarios emitidos por el nuevo sistema comercial los soportes de los valores registrados. En este aspecto, recomendamos al Departamento Comercial, sustentar adecuadamente los asientos de diario correspondientes, mediante los estadísticos de facturación y los estadísticos de recaudación, documentos que permiten verificar la corrección de las cifras contabilizadas, tanto por el Departamento de Contabilidad, como por otros usuarios, especialmente las instancias de control.

- El catastro de abonados no se encuentra depurado y actualizado en relación a la existencia de clientes activos y pasivos. Es necesaria la depuración de la información mencionada para contar con elementos de decisión en cuanto a los valores por cobrar, que pudieran considerarse irrecuperables.
- La composición de la cartera vencida de más de treinta días de antigüedad corresponde a los siguientes datos:

ANTIGÜEDAD	VALOR
De 31 a 60 días	373.613,74
De 61 a 90 días	604.217,22
De 91 a 180 días	332.933,36
De 181 a 360 días	338.676,58
Más de 360 días	<u>776.731,67</u>
Total Dep. Comercial	2.426.172,57

Como se puede observar, la cartera vencida de más de 360 días, por US \$ 776.731.67, corresponde aproximadamente al 32% del total de cartera vencida; en tal sentido, una vez depurado el catastro, recomendamos implementar mecanismos efectivos de recaudación, ajustados a la realidad económica de los usuarios, que incluyan incentivos dirigidos especialmente a reducir el monto de este segmento de adeudos.

4. PLANIFICACIÓN

Al 31 de diciembre del 2007, se presenta una diferencia de US \$ 4.077,18, entre el balance energético presentado por Planificación y los Registros Contables, en cuanto a los datos de la compra de energía. Recomendamos analizar la variación señalada y proceder a la regularización que sea del caso.



5. DIRECCIÓN FINANCIERA

- Al 31 de diciembre del 2007, no se encuentran asegurados activos fijos e inventarios con costo de US \$ 26,422,927. Al respecto, informamos que en el año 2008 se han adoptado las medidas conducentes a superar esta deficiencia importante de control interno.
- EMELNORTE S.A. no cuenta con las actas de conciliación de inversiones debidamente legalizadas con sus accionistas, por lo que recomendamos se proceda a su elaboración, en el menor tiempo posible.

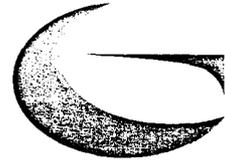
6. INVENTARIOS Y AVALUOS

- Se mantienen lotes de terrenos por aproximadamente 18.836 mts.2, considerados como activos improductivos. Recomendamos efectuar el análisis pertinente como base para la toma de las decisiones que se consideren más convenientes a los intereses de la Empresa.
- El rubro Otros Activos por US \$ 426.176,04 incluye muebles e inmuebles que se encuentran en desuso y que corresponden a las Centrales Hoja Blanca, la Plata, Buenos Aires, Lita y Maldonado. Al respecto, en base a lo señalado por la Dirección de Generación, en el memorando No. 083, recomendamos se adopten las decisiones que correspondan a cada caso, de manera que los valores presentados en los estados financieros reflejen la realidad económica de los bienes antes mencionados.
- El generador de la Central San Francisco se encuentra en malas condiciones, pues se observa en algunos lugares residuos de aceite; además se advierte que no se ha dado mantenimiento a los tanques de almacenamiento de combustible, y la bomba de succión de combustible se encuentra en mal estado.

Recomendamos al Director de las Centrales realice una inspección física a las instalación mencionada y determine técnicamente el estado de los bienes, evaluando el deterioro y abandono en el que se encuentran; con los resultados de esta labor se definirán las acciones necesarias para su recuperación. Además se requiere contar con un plan de mantenimiento continuo a las Centrales de Generación.

Finalmente recomendamos al Departamento de Auditoría Interna, efectuar un seguimiento permanente en cuanto al cumplimiento de las Nuevas Políticas Corporativas aprobadas para EMELNORTE S.A., el 20 de diciembre del 2007, en Junta General de Accionistas, mediante Resolución 08-2007-029.

C. OPINAR RESPECTO A LAS CIFRAS PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU CORRESPONDENCIA CON LAS REGISTRADAS EN LOS LIBROS DE CONTABILIDAD, Y SI ÉSTOS SE HAN ELABORADO DE ACUERDO CON LAS NORMAS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADAS



1. OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Hemos efectuado una revisión de las cifras del Estado de Situación General de la EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. "EMELNORTE" al 31 de diciembre del 2007, y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios del Patrimonio y de Flujo del Efectivo, así como la correspondencia con las cifras registradas en los libros contables en el año terminado a esa fecha.

En nuestra opinión, las cifras consignadas en los estados financieros de la EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A. "EMELNORTE" se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, excepto por las observaciones que exponemos en el desarrollo del presente informe.

La elaboración de estos estados financieros es responsabilidad de los administradores y la nuestra es opinar sobre las cifras expresadas en los mismos de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Compañías, Arts. 279 y 289.

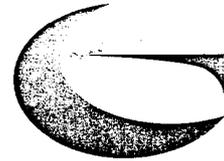
Las políticas, normas y prácticas contables de la EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A., son establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, los registros contables fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC's.

El presente informe no extingue de responsabilidad a 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 265 de la Ley de Compañías.

Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de revisión generalmente aplicadas y se basa en las disposiciones de la Ley de Compañías relacionadas con el trabajo de los comisarios.

Del análisis efectuado determinamos lo siguiente:

1. No se ha efectuado la depuración total del catastro de abonados de EMELNORTE S.A., por lo tanto no se encuentra actualizada la información referente a los mismos, solamente se conoce que existirían abonados considerados pasivos, por US \$ 27.966,74.
2. La Empresa no ha efectuado la conciliación de los saldos de las cuentas por cobrar con algunas empresas distribuidoras, por el valor de US \$ 941.601,12, proveniente de la venta de energía.
3. No se ha realizado la conciliación de valores por la compra de energía con empresas distribuidoras, generadoras y grandes clientes, por el valor de US \$ 1.494.986,63.
4. La Empresa no ha suscrito un convenio de pago con el Ministerio de Economía y Finanzas, en relación con los valores a pagar por la adquisición de equipos y accesorios correspondientes al Programa de Subtransmisión Fase B2, por US \$ 2,052,270,10, a pesar de las gestiones efectuadas por la Administración de EMELNORTE S.A.



5. Durante el año 2007, la Empresa efectuó la compensación de adeudos por concepto del déficit tarifario, con otras empresas generadoras y distribuidoras de Energía, en el monto de US 10.343.115,69, autorizado por el Ministerio de Economía y Finanzas. Sin embargo hasta la presente fecha, aún no se han firmado Actas de Compensación de Adeudos por US \$ 6.915.088,76.
6. La cuenta Depósitos en Garantía no cuenta con el soporte de un catastro individualizado de los valores recibidos por este concepto.
7. Al 31 de diciembre del 2007, se presentan registrados en Cuentas de Orden US \$. 420.672,30, correspondientes a la facturación de impuestos a terceros (tasa de cuerpo de bomberos, depósito de abonados, electrificación rural y la tasa municipal impuesto a la basura), debido al cambio del procedimiento contable aplicado por el Departamento de Contabilidad, el mismo que hasta el año 2006 correspondía al criterio señalado en el SUCOSE, esto es, registrar los impuestos a terceros dentro del activo por cobrar.
8. En la cuenta de Otros Activos se incluyen US \$ 426.176,04 de muebles e inmuebles que se encuentran en desuso y que corresponden a las Centrales Hoja Blanca, la Plata, Buenos Aires, Lita y Maldonado.
9. Existen 8 terrenos ubicados en la ciudad de Tulcán, en los sectores La Cofradía, Ejido Norte, González Suárez, Barrio Gran Colombia y en la calle Ayacucho y Rafael Arellano; los mismos que son considerados por la Empresa como activos improductivos. En similar condición se encuentra la edificación situada en las instalaciones de la Central San Francisco, las que permanecen en total abandono.
10. Se presentan contablemente US \$ 249,734.87 de Estudios y Diseños para los proyectos: Subestaciones Alpachaca, Central Buenos Aires, Cotacahi - La Esperanza, Otavalo, la Carolina, Chota y bocatoma Central Ambi; los mismos que provienen de años anteriores, y cuya ejecución no ha sido definida para proceder a su liquidación.
11. Algunos convenios suscritos con los Municipios para la ejecución de obras en el año 2007, que constituyen Aportes para Futura Capitalización, no fueron contabilizados en este período contable. Se nos ha informado que debido a que los pagos se realizan a través del SPI, no es factible identificar la institución que cancela, y que a pesar de haberse solicitado al Director de Distribución que se adjunte a cada convenio el comprobante del SPI, esto no se ha cumplido.
12. Dentro de las cuentas de gastos, se incluyen US \$ 443, 446.74 cancelados por concepto de arriendo de vehículos, consideramos necesario efectuar una evaluación respecto al beneficio económico que reporta este servicio.



2. ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES CUENTAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

CUENTAS DEL ACTIVO

FONDOS DISPONIBLES

El saldo de los fondos disponibles al 31 de diciembre del 2007 fue de US \$ 824,141.35, valor que al relacionarlo con el saldo del ejercicio económico 2006, por US \$ 1,727,622.42, determina una disminución de US \$ 903,481.07. Los fondos disponibles de la Empresa comprenden:

CUENTA	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Variación	Porcentaje
Caja General	-	17.290,99	(17.290,99)	-100%
Bancos	823.944,83	1.709.363,53	(885.418,70)	-107%
Fondos Rotativos	<u>196,52</u>	<u>967,90</u>	<u>(771,38)</u>	-393%
Total US \$	824.141,35	1.727.622,42	(903.481,07)	

Durante el año 2007 no se realizaron arquezos sorpresivos a las cajas de la matriz y agencias, por lo que se requiere ejercer un mayor control de las cuentas de Caja General, para lo cual recomendamos se implemente por parte de Auditoría Interna un plan periódico de arquezos a las ventanillas de recaudación y a los documentos de soporte.

INVERSIONES TEMPORALES

Esta cuenta presenta un incremento de US \$ 1.084.501,67 en relación al año 2006, su composición es:

CUENTA		Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Variación	Porcentaje
Banco del Austro	(1)	313.900,00	-	313.900,00	100,00%
MM Jaramillo Arteaga	(2)	767.575,93	-	767.575,93	100,00%
Corfinsa		<u>44.363,51</u>	<u>41.337,77</u>	<u>3.025,74</u>	6,82%
Total US \$		1.125.839,44	41.337,77	1.084.501,67	

- (1) Inversiones realizadas en el Banco del Austro a favor de HIDRONACIÓN S.A., como garantía por la compra de energía.
- (2) Inversión en el Banco MM Jaramillo Arteaga a favor del CONELEC, como garantía del contrato de Concesión.

FIDEICOMISO

Fideicomiso contratado con Fiduciaria del Pacífico, con el objeto de que los recursos provenientes de la recaudación de la venta de energía, sean utilizados para el pago de la compra de energía que EMELNORTE S.A. realiza a empresas de generación y de distribución. Al 31 de diciembre del 2007, esta cuenta



presenta una disminución de US \$ 307,279,53, en relación con el saldo del año 2006 que fue de US \$ 2.111.268,82, así tenemos:

CUENTA	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Variación	Porcentaje
Banco del Pacifico	1.802.694,03	2.075.049,17	(272.355,14)	-15,11%
Banco del Pichincha	<u>1.295,26</u>	<u>36.219,65</u>	<u>(34.924,39)</u>	-2696,32%
Total US \$	1.803.989,29	2.111.268,82	(307.279,53)	

DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007, esta cuenta presenta un incremento de US \$ 200.582,61, en relación al saldo del año 2006 que fue de US \$ 375.136,66, su composición es:

CONCEPTO	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Variación	Porcentaje
Créditos de Instalaciones	179.197,06	-	179.197,06	100,00%
Ventas a Crédito	301.430,66	164.304,57	137.126,09	45,49%
Contratos de Prorroga	-	210.334,98	(210.334,98)	-100,00%
Retención en la fuente	1.139,21	497,11	642,10	56,36%
Focos Ahorradores	41.198,02	-	41.198,02	100,00%
Otros	<u>52.754,32</u>	<u>-</u>	<u>52.754,32</u>	100,00%
Total US \$	575.719,27	375.136,66	200.582,61	

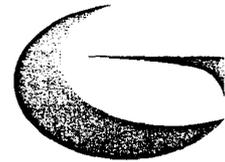
CUENTAS POR COBRAR CONSUMIDORES

El saldo comparativo se muestra en el siguiente cuadro:

	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Variación	Porcentaje
Ibarra	3.035.369,09	1.105.603,40	1.929.765,69	63,58%
Otras Agencias	<u>-</u>	<u>1.413.076,85</u>	<u>(1.413.076,85)</u>	-100,00%
Total US \$	3.035.369,09	2.518.680,25	516.688,84	

Los valores adeudados al 31 de diciembre del 2007, corresponden exclusivamente al consumo de energía, debido al cambio en el procedimiento de registro en lo que respecta a la facturación de los impuestos a terceros; valores que se contabilizaron en Cuentas de Orden; por lo tanto, la variación deberá interpretarse considerando que, al 31 de diciembre del 2006, el saldo de esta cuenta incluía los valores facturados por impuestos a terceros.

De acuerdo a la comunicación remitida por el señor Director Financiero y la señora Contadora General de EMELNORTE S.A., en respuesta a nuestro requerimiento de información en cuanto a los criterios legales y técnicos en los que se basó la decisión de cambio de política del registro de los impuestos a terceros, determinamos que no se realizó ninguna consulta a los órganos de control tanto internos como externos de la Empresa. Al respecto consideramos que la modificación debió ser conocida y analizada por los organismos mencionados, de manera previa a su aplicación.



Adicionalmente informamos que la Empresa implementó el Sistema Comercial (Sidecom), el mismo que es utilizado en la Agencia de Ibarra, no así en las demás agencias y clientes especiales, los cuales continúan con el sistema comercial anterior.

Pliego Tarifario:

La Compañía está sujeta a las disposiciones emitidas por el CONELEC en lo relacionado a los factores de reajuste para los consumos de energía. EMELNORTE S.A. aplica razonablemente el pliego tarifario.

Antigüedad de cartera

En el siguiente cuadro presentamos las variaciones de cartera en función a su antigüedad:

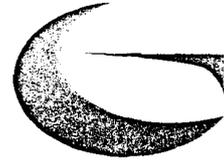
	Saldo al 31/dic/07	Saldo al 31/dic/06	Variación
De 0 a 30 días	1.044.361,17	1.135.738,26	-91.377,09
CARTERA VENCIDA			
De 31 a 60 días	373.613,74	241.423,24	132.190,50
De 61 a 90 días	604.217,22	116.027,42	488.189,80
De 91 a 180 días	332.933,36	151.987,48	180.945,88
De 181 a 360 días	338.676,58	199.574,98	139.101,60
Más de 360 días	<u>776.731,67</u>	<u>673.928,87</u>	<u>102.802,80</u>
Total US \$	3.470.533,74	2.518.680,26	951.853,49

Al 31 de diciembre del 2007, la cartera de EMELNORTE S.A., presenta un incremento de aproximadamente el 37% con relación al año 2006. Con excepción del tramo de 0 a 30 días, los valores de todos los demás intervalos aumentaron, siendo el más significativo el de 61 a 90 días (386%). Cabe mencionar que los datos presentados corresponden a información del Departamento Comercial, que incluye lo referente a Impuestos de Terceros.

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Comprende valores adeudados por el Estado Ecuatoriano (subsidiados de tercera edad y tarifa de la dignidad), valores por cobrar por la venta de energía efectuada en el MEM, préstamos y anticipos de sueldos al personal de EMELNORTE S.A., entre otros conceptos. El saldo de esta cuenta se conforma de la siguiente manera:

CONCEPTO	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Variación	Porcentaje
Prestamos y Anticipo empleados (1)	29.797,02	328.606,73	(298.809,71)	-1.002,82%
Jubilados y ex empleados	117,90	8.966,90	(8.849,00)	-7.505,51%
Cargos por faltantes	40.937,93	34.861,98	6.075,95	14,84%
Planillas de Energía	314.340,00	-	314.340,00	100,00%
Cuentas por cobrar Estado Ecuatoriano	2.462.330,37	1.506.012,10	956.318,27	38,84%
Deudores venta energía (2)	944.839,89	601.873,89	342.966,00	36,30%
Cuentas por cobrar deudores materiales	9.359,11	24.761,86	(15.402,75)	-164,57%
Cuentas por cobrar varias deudores	6.282,29	252,23	6.030,06	95,99%
Cuentas por cobrar organizaciones sindicales	<u>2.222,30</u>	<u>29.482,47</u>	<u>(27.260,17)</u>	-1.226,66%
Total US \$	3.810.226,81	2.534.818,16	1.275.408,65	



- (1) El saldo de esta cuenta incluye valores por cobrar a empleados y trabajadores, originados en años anteriores, como son los siguientes: Ing. Vásquez Mauricio US \$ 2.303,93 (contrato efectuado en el año 2002) y Sr. Dávila Mario US \$. 6.681,47 (faltantes en la bodega). Consideramos que la Administración debe instruir a las instancias pertinentes para que se proceda a la recuperación de los montos señalados.
- (2) La Empresa no ha efectuado la conciliación de valores por concepto de venta de energía. A la fecha de nuestro análisis evidenciamos la existencia de un acta firmada con la Empresa Eléctrica Regional del Sur, por US \$ 3.008,11, valor que fue compensado con el pasivo proveniente de la compra de energía.

PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES

En el año 2007 esta cuenta se incrementó en US \$ 23.003,66, con relación al año 2006. El movimiento de la Provisión para Cuentas Incobrables se describe a continuación:

CUENTA	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Variación	Porcentaje
Documentos por Cobrar	17.326,84	15.321,01	2.005,83	11,58%
Cuenta por Cobrar Consumidores	293.331,84	288.164,68	5.167,16	1,76%
Otras Cuentas por Cobrar	<u>164.053,10</u>	<u>148.222,43</u>	<u>15.830,67</u>	9,65%
Total US \$	474.711,78	451.708,12	23.003,66	

ANTICIPO DE CONTRATOS A CORTO PLAZO

Esta cuenta comprende los anticipos efectuados en contratos para adquisición de materiales, servicios, estudios construcciones y otros. Su saldo del año 2007 evidencia un incremento de US \$. 158.854,00 con relación al año 2006.

CONCEPTO	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Variación	Porcentaje
Anticipo Contratos año 2005	5.000,00	5.000,00	-	0,00%
Anticipo Contratos año 2006	11.249,18	102.218,04	(90.968,86)	-808,67%
Anticipo Contratos año 2007	<u>249.822,86</u>	<u>-</u>	<u>249.822,86</u>	100,00%
Total US \$	266.072,04	107.218,04	158.854,00	

Existen saldos de anticipos por contratos que no han sido liquidados desde años anteriores, por US \$ 16,249.18, los cuales deben ser analizados y regularizados.

INVENTARIOS

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2007 fue de US \$ 3.772.266,99, que comparado con el saldo del año anterior por US \$ 3.485.625,57, determina un incremento de US \$ 286,641.42. Su composición por bodega es la siguiente:



BODEGA	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Variación	Porcentaje
Ibarra	2.546.294,20	2.389.938,25	156.355,95	6,14%
Medidores Ibarra	559.767,70	398.721,55	161.046,15	28,77%
Atuntaqui	30.129,71	26.322,17	3.807,54	12,64%
Cayambe	14.371,96	17.872,30	(3.500,34)	-24,36%
Otavalo	52.515,35	63.106,81	(10.591,46)	-20,17%
Cotacachi	14.576,39	12.861,67	1.714,72	11,76%
Urcuqui	11.802,23	14.234,01	(2.431,78)	-20,60%
Pimampiro	27.332,40	23.148,95	4.183,45	15,31%
Tulcán	392.187,39	414.724,91	(22.537,52)	-5,75%
Acometida medidores	17.740,74	23.612,12	(5.871,38)	-33,10%
Mira	19.903,36	21.276,89	(1.373,53)	-6,90%
El Ángel	17.698,76	16.955,90	742,86	4,20%
San Gabriel	30.123,08	24.283,74	5.839,34	19,38%
Bolívar	16.309,52	15.638,47	671,05	4,11%
Tabacundo	<u>21.514,20</u>	<u>22.927,83</u>	<u>(1.413,63)</u>	-6,57%
Total US \$	3.772.266,99	3.485.625,57	286.641,42	

Existen materiales inservibles, obsoletos y sin movimiento que se encuentran ocupando espacio físico, su monto al 31 de diciembre del 2007 ascendió a US \$223.626,33, según se muestra en el siguiente detalle:

BODEGA	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Variación	Porcentaje
Ibarra	185.228,01	130.351,08	54.876,93	29,63%
Medidores Ibarra	6.967,94	16.016,20	(9.048,26)	-129,86%
Atuntaqui	3.360,22	1.020,21	2.340,01	69,64%
Cayambe	1.054,63	487,47	567,16	53,78%
Otavalo	2.500,24	1.045,43	1.454,81	58,19%
Cotacachi	1.653,04	606,60	1.046,44	63,30%
Urcuqui	462,10	85,26	376,84	81,55%
Pimampiro	319,30	345,55	(26,25)	-8,22%
Tulcán	18.334,41	37.090,42	(18.756,01)	-102,30%
Acometida medidores	485,49	155,29	330,20	68,01%
Mira	505,66	139,81	365,85	72,35%
El Ángel	203,90	258,87	(54,97)	-26,96%
San Gabriel	1.460,43	366,52	1.093,91	74,90%
Bolívar	462,89	300,94	161,95	34,99%
Tabacundo	<u>628,07</u>	<u>257,07</u>	<u>371,00</u>	59,07%
Total US \$	223.626,33	188.526,72	35.099,61	

COMPRAS LOCALES EN TRANSITO

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2007, fue de US \$ 136.143,56 que comparado con el saldo del año anterior (US \$ 112.556,50), refleja un incremento de US \$ 23.587,06.

CONCEPTO	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Variación	Porcentaje
Compras Locales año 2005	-	692,16	(692,16)	-100,00%
Compras Locales año 2006	168,00	111.864,34	(111.696,34)	-66485,92%
Compras Locales año 2007	<u>135.975,56</u>	-	<u>135.975,56</u>	100,00%
Total US \$	136.143,56	112.556,50	23.587,06	



PROVISION PARA BAJA DE INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007, su saldo es US \$ 53.075,27, presentando una variación de US \$ 29.115,68 con relación al año 2006 (US \$. 82.190,95). Esto es, una disminución del 54,86%.

ACTIVOS FIJOS

En esta cuenta se registran los bienes e instalaciones en servicio de propiedad de la Empresa, que son utilizados en sus operaciones para la provisión de servicio eléctrico. A continuación su detalle:

CONCEPTO	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Variación	Porcentaje
Centrales Hidroeléctricas	45.181.056,98	45.037.367,88	143.689,10	0,32%
Centrales de Combustión Interna	3.585.037,32	3.584.581,00	456,32	0,01%
Líneas y Subestaciones de Subtransmisión	22.366.048,79	22.246.473,82	119.574,97	0,53%
Sistema de Distribución	74.203.653,72	70.749.380,10	3.454.273,62	4,66%
Instalaciones Generales	<u>11.154.196,04</u>	<u>10.197.973,66</u>	<u>956.222,38</u>	8,57%
Subtotal Bienes e Instalaciones en servicio	156.489.992,85	151.815.776,46	4.674.216,39	
Depreciación Acumulada	<u>(104.259.077,26)</u>	<u>(100.194.086,63)</u>	<u>(4.064.990,63)</u>	3,90%
Total Bienes e Instalaciones en Servicio	52.230.915,59	51.621.689,83	609.225,76	
Otros Activos	426.176,04	470.304,07	(44.128,03)	-10,35%
Obras en Construcción	490.916,52	605.703,92	(114.787,40)	-23,38%
Provisión para Baja de activos Fijos	-	<u>14.621,52</u>	<u>(14.621,52)</u>	-100,00%
Total US \$	53.148.008,15	52.712.319,34	435.688,81	

- El rubro Otros Activos por US \$ 426.176,04 incluye muebles e inmuebles que se encuentran en desuso y que corresponden a las Centrales Hoja Blanca, la Plata, Buenos Aires, Lita y Maldonado.
- Existen 8 terrenos ubicados en la ciudad de Tulcán, en los sectores La Cofradía, Ejido Norte, González Suárez, Barrio Gran Colombia y en la calle Ayacucho y Rafael Arellano; los mismos que son considerados por la Empresa como activos improductivos. En similar condición se encuentra la edificación situada en las instalaciones de la Central San Francisco.

DEPRECIACION ACUMULADA

La depreciación acumulada total, al 31 de diciembre del 2007, equivale al 66% del valor total del activo.

OBRAS FERUM

Según disposiciones vigentes, Auditoría Interna deberá presentar al CONELEC un informe de las obras FERUM ejecutadas y liquidadas, con corte al 31 de diciembre del 2007.



OBLIGACIONES POR COBRAR LARGO PLAZO

Esta cuenta ha tenido un incremento de US \$ 421.761,20 debido a que se reclasificaron valores a ser descontados en más de un año a los empleados y trabajadores de la Empresa.

CONCEPTO	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Variación	Porcentaje
Comisariato Tulcán	53.473,30	26.585,68	26.887,62	50,28%
Préstamos a Empleados	386.920,51	-	386.920,51	100,00%
Préstamos Jubilados	<u>7.953,07</u>	<u>-</u>	<u>7.953,07</u>	100,00%
Total US \$	448.346,88	26.585,68	421.761,20	

ESTUDIOS DE FACTIBILIDAD Y DISEÑOS DE OBRAS

Esta cuenta presenta un saldo de 536.384,36 que comparado con el saldo del año 2006 (US \$. 194.509,76), determina una variación de US \$ 341.874,60, equivalente al 63%.

En el año 2007, se contrataron estudios para obras FERUM 2008, valor que representa el 41% del total de la cuenta.

CONCEPTO	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Variación	Porcentaje
Contrato año 2004	35.616,00	35.616,00	-	0,00%
Contrato año 2005	68.309,01	68.925,01	(616,00)	-0,90%
Contrato año 2006	145.819,86	89.968,75	55.851,11	38,30%
Contrato año 2007	<u>286.639,49</u>	<u>-</u>	<u>286.639,49</u>	100,00%
Total US \$	536.384,36	194.509,76	341.874,60	

Se presentan contablemente Estudios y Diseños para los proyectos: Subestaciones Alpachaca, Central Buenos Aires, Cotacachi - La Esperanza, Otavalo, la Carolina, Chota, y bocatoma Central Ambi; los mismos que provienen de años anteriores. Respecto a estos valores, las direcciones operativas deberán informar cuales se ejecutaron, los que se prevé ejecutar y aquellos que ya no se ejecutarán, con esta información la Administración dispondrá el registro correspondiente.

PAGOS ANTICIPADOS

En esta cuenta se registran valores para la importación de energía, el crédito tributario por retenciones en la fuente y los pagos en exceso a favor de la Empresa, así como valores para adquisición de bienes y servicios. El saldo al 31 de diciembre del 2007 fue de US \$ 2.344.179,03 que comparado con el saldo del año 2006 (US \$ 1.507.363,60), refleja un incremento de US \$ 836.815,43, según el siguiente detalle:



CONCEPTO	Saldo al	Saldo al	Variación	Porcentaje
	31-dic-07	31-dic-06		
Retenciones en la Fuente	313.552,70	364.696,72	(51.144,02)	-16,31%
Corte Superior de Justicia	4.100,00	4.100,00	-	0,00%
Cenace Importación de Energía	559.562,06	434.846,08	124.715,98	22,29%
Uliseas Inc.	621.392,51	621.392,51	-	0,00%
Hidronación	574.611,77	29.140,61	545.471,16	94,93%
Anticipos Personas Naturales	163.225,57	3.860,00	159.365,57	97,64%
Anticipos Empresas	<u>107.734,42</u>	<u>49.327,68</u>	<u>58.406,74</u>	54,21%
Total US \$	2.344.179,03	1.507.363,60	836.815,43	

CUENTAS POR LIQUIDAR

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre fue de US \$ 5.513,02, que frente al saldo del año 2006 (US \$. 5.975,76), presenta una variación de US \$ 462,74.

ACTIVOS INTANGIBLES

Esta cuenta registra las patentes y licencias del software utilizado por la Compañía. Su detalle es el siguiente:

CONCEPTO	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Variación	Porcentaje
Software de Planificación	373,33	1.120,00	(746,67)	-200,00%
Sitio Web de Emelnorte	-	287,47	(287,47)	-100,00%
Licencia Oracle	43.466,01	23.360,29	20.105,72	46,26%
Licencias autodesk Pérdidas	143,73	1.006,13	(862,40)	-600,01%
Licencias autodesk Inv. Y Avalúos	222,76	1.559,29	(1.336,53)	-599,99%
Nuevo Software Dirección Comercial	<u>50.880,15</u>	<u>-</u>	<u>50.880,15</u>	100,00%
Total US \$	95.085,98	27.333,18	67.752,80	

En el año 2007 el saldo de esta cuenta se incrementó en US \$ 67.752,80, debido principalmente al registro de los valores correspondientes a los gastos de viáticos, movilización y otros, originados por la implementación del nuevo sistema comercial.

OTROS DEBITOS DIFERIDOS

Cuenta sin movimiento desde el año 2006, su detalle es el siguiente:

CONCEPTO	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06
Robo Agencia Cotacachi	5.149,68	5.149,68
Garantía Arriendos	<u>1.590,00</u>	<u>1.590,00</u>
Total US \$	6.739,68	6.739,68

Recomendamos a Asesoría Legal, insistir en el caso del robo de la agencia Cotacachi, para definir un pronunciamiento y establecer responsabilidades.



CUENTAS DE ORDEN

En esta cuenta se registran US \$. 420.672,30, correspondientes a la facturación de impuestos a terceros (tasa de cuerpo de bomberos, depósito de abonados, electrificación rural y la tasa municipal impuesto a la basura), conforme el cambio del procedimiento contable aplicado por el Departamento de Contabilidad, el mismo que hasta el año 2006 correspondía al criterio señalado en el SUCOSE, esto es, registrar estos valores dentro del activo por cobrar. El saldo de este rubro, al 31 de diciembre del 2007, incluye también garantías varias por contratos con proveedores y valores en garantía que permanecen en custodia para su control y seguimiento.

El incremento de este valor con relación al año 2006 fue de US \$ 1.621.871,37, como se demuestra en el siguiente detalle:

CONCEPTO	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Variación	Porcentaje
Actas de Determinación SRI	450.861,02	225.994,14	224.866,88	49,87%
Entidades provinciales y Municipales	-	167.110,47	(167.110,47)	-100,00%
Garantías de Proveedores	391.028,82	-	391.028,82	100,00%
Garantías de Contratistas	377.795,45	-	377.795,45	100,00%
Garantías de Servicios	49.591,38	-	49.591,38	100,00%
Facturación Impuestos a Terceros	420.672,30	-	420.672,30	100,00%
Demandas en Contra de Emelnorte	<u>1.571.000,00</u>	<u>1.245.972,99</u>	<u>325.027,01</u>	20,69%
Total US \$	3.260.948,97	1.639.077,60	1.621.871,37	

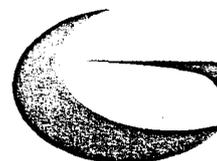
CUENTAS DEL PASIVO

CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta durante el ejercicio económico 2007 ha experimentado una disminución US \$. 1.634.532,34 equivalente a 10,92% y comprende los siguientes conceptos:

CONCEPTO	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Variación	Porcentaje
Ordenes de Pago	382.116,13	380.320,28	1.795,85	0,47%
Comprobantes de Pago año 2005	508,61	508,61	-	0,00%
Generadores de Energía (1)	10.439.467,73	12.782.852,18	(2.343.384,45)	-22,45%
Crédito combustible Diesel	13.171,89	45.935,10	(32.763,21)	-248,74%
Cenace Fideicomiso	3.608.431,00	3.109.635,19	498.795,81	13,82%
Cuentas por Pagar Contratistas	262.161,05	134.097,35	128.063,70	48,85%
Acreedores Varios	<u>265.433,34</u>	<u>152.473,38</u>	<u>112.959,96</u>	42,56%
Total US \$	14.971.289,75	16.605.822,09	(1.634.532,34)	

- (1) Incluye los valores pendientes de pago a distribuidoras, generadoras y grandes clientes, por la compra de energía eléctrica. A diciembre del 2007, el valor de US \$ 1.494.986,63 no se encuentra conciliado mediante actas debidamente legalizadas, al igual que la deuda con el CENACE, por US \$ 3.608.431.



OBLIGACIONES PATRONALES – RETENCIONES A FAVOR DE TERCEROS

El saldo al 31 de diciembre del 2007 es de US \$. 1.082.020,89, el mismo que presenta un incremento de US \$. 883.831,67 en relación con el año 2006, debido principalmente al concepto correspondiente a la Participación Empleados y Trabajadores sobre la utilidad generada por la Empresa.

La composición detallada de este rubro se presenta a continuación:

CONCEPTO	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Variación	Porcentaje
Prestamos Quirografarios	8.157,04	10.151,85	(1.994,81)	-24,46%
Aportes Patronales e individuales	43.264,67	13.736,35	29.528,32	68,25%
Retenciones Judiciales	2.039,04	1.241,12	797,92	39,13%
Décimo Tercer Sueldo	23.027,37	16.379,83	6.647,54	28,87%
Décimo Cuarto Sueldo	21.603,51	10.868,88	10.734,63	49,69%
Fondos de Reserva	124.313,43	145.811,19	(21.497,76)	-17,29%
Participación Empleados y Trabajadores	780.794,86	-	780.794,86	100,00%
Comité de Empresa	67.424,36	-	67.424,36	100,00%
Comisariato Ibarra Tulcán	1.344,73	-	1.344,73	100,00%
Multa a Trabajadores	33,60	-	33,60	100,00%
Asociación de Empleados	3.354,94	-	3.354,94	100,00%
Asociación de operadores	2.951,86	-	2.951,86	100,00%
Asociación de Choferes	1.016,06	-	1.016,06	100,00%
AFP Génesis	2.361,12	-	2.361,12	100,00%
CIEEI	334,30	-	334,30	100,00%
Total US \$	1.082.020,89	198.189,22	883.831,67	

OTROS PASIVOS CORRIENTES

Registra los valores recaudados por la Empresa, pendientes de pago a las diferentes entidades beneficiarias, los mismos que corresponden al periodo 2007. Su detalle es el siguiente:

CONCEPTO	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Variación	Porcentaje
Cuerpo de Bomberos	192.260,64	156.393,67	35.866,97	18,66%
Electrificación Rural	101.428,70	88.821,41	12.607,29	12,43%
Impuesto a la Basura	175.001,92	146.360,56	28.641,36	16,37%
Fondo Especial	3.000,00	3.000,00	-	0,00%
Impuesto a la Renta	707.098,00	-	707.098,00	100,00%
Depósitos en Garantía	23.591,43	-	23.591,43	100,00%
Focos Ahorradores	56.310,03	-	56.310,03	100,00%
Total US \$	1.258.690,72	394.575,64	864.115,08	

PRESTAMOS POR PAGAR

Incluye las obligaciones que la Empresa mantiene pendientes de cancelación con el Ministerio de Economía y Finanzas por concepto de deudas originadas para con el Ex INECEL, y por el costo de equipos recibidos para las subestaciones La Esperanza y Cotacachi.



CONCEPTO	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06
Ministerio de Economía y Finanzas	183.750,52	183.750,52
Programa de Sub-transmisión Fase B2	<u>2.052.270,10</u>	<u>2.052.270,10</u>
Total US \$	2.236.020,62	2.236.020,62

Los pasivos mencionados no cuentan, al 31 de diciembre del 2007, con los convenios de pago legalizados, a pesar de las gestiones efectuadas por la Administración.

PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2007 fue de US \$ 12.271.520,04, que frente al saldo del año 2006 (US \$ 11.968.645,97) determina un incremento de US \$ 302.874,07.

CUENTA	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Variación	Porcentaje
Jubilación Patronal Pensión	12.271.520,04	6.753.611,04	5.517.909,00	44,97%
Bonificación Jubilación Patronal	-	3.482.398,96	(3.482.398,96)	-100,00%
Desahucio	-	725.668,10	(725.668,10)	-100,00%
Despido Intempestivo	-	<u>1.006.967,87</u>	<u>(1.006.967,87)</u>	-100,00%
Total US \$	12.271.520,04	11.968.645,97	302.874,07	

OTRAS OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

El saldo de esta cuenta corresponde a los depósitos en garantía entregados por los abonados que solicitan el servicio de energía eléctrica, y que deberán ser reintegrados cuando se prescinda del servicio. El saldo al 31 de Diciembre del 2007 fue de US \$ 1.066.082,02, que relacionado con el saldo del año 2006 (US \$ 928.728,15), refleja un aumento de US \$ 137.353,87.

CONCEPTO	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Variación	Porcentaje
Fondo Especial Suministro Eléctrico	1.022.968,75	887.612,37	135.356,38	13,23%
Intereses Ganados Fondos de Garantía	<u>43.113,27</u>	<u>41.115,78</u>	<u>1.997,49</u>	4,63%
Total US \$	1.066.082,02	928.728,15	137.353,87	

Informamos que a la fecha de este informe, la Empresa no cuenta con un catastro de abonados por depósitos en garantía tanto de consumo, como de medidores.

OTROS CREDITOS DIFERIDOS

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2007 fue de US \$ 313.585,06, que al relacionarlo con el saldo del año anterior (US \$ 443.771,60), refleja una disminución de US \$ 130.186,54, así tenemos:



CONCEPTO	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Variación	Porcentaje
Impuestos de Terceros	-	327.522,16	(327.522,16)	-100,00%
Regulaciones Varias	15.478,50	15.478,50	-	0,00%
Depósitos Bancarios por Reclasificar (1)	298.106,56	89.103,58	209.002,98	70,11%
Fondo Especial Suministro Eléctrico	-	11.667,36	(11.667,36)	-100,00%
Total US \$	313.585,06	443.771,60	(130.186,54)	

(1) El saldo presentado en los estados financieros del año 2007 representa aproximadamente el 95% del valor total de la cuenta y comprende créditos en las cuentas bancarias, que no han sido identificados.

CUENTAS DE PATRIMONIO

ACCIONES ORDINARIAS

El capital social suscrito y pagado de EMELNORTE S.A., al 31 de diciembre del 2007, se encuentra conformado por 47.677.696 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 0.04 cada una, su composición es la siguiente:

ACCIONISTA	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Participación
Fondo de Solidaridad	979.688,76	979.688,76	51%
Municipios	228.450,68	228.450,68	12%
Consejos Provinciales	698.951,60	698.951,60	37%
Personas Particulares	16,80	16,80	0%
Total US \$	1.907.107,84	1.907.107,84	

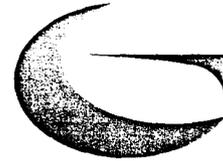
Al 31 de diciembre del 2007, aún no ha realizado el aumento de capital con corte al 31 de diciembre del 2006, el mismo que fue aprobado por la Junta General de Accionistas y que, a la fecha de este informe, ha sido presentado a Superintendencia de Compañías para su aprobación.

APORTACIONES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Corresponde al siguiente detalle:

ACCIONISTA	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Variación	Porcentaje
Fondo de Solidaridad	8.825.416,56	7.926.797,00	898.619,56	10,18%
Municipios	3.359.153,09	3.025.784,82	333.368,27	9,92%
Consejos Provinciales	70.287,86	148.651,23	(78.363,37)	-111,49%
Compensación Déficit Tarifario	778.346,35	778.346,35	-	0,00%
Otros Accionistas	0,14	0,14	-	0,00%
Total US \$	13.033.204,00	11.879.579,54	1.153.624,46	

Como se mencionó en las observaciones de control interno, algunos convenios suscritos con los Municipios para la ejecución de obras en el año 2007, no fueron contabilizados en este período y serán regularizados en el año 2008, situación que consideramos inadecuada.



RESERVAS

Este rubro se encuentra conformado según se muestra a continuación:

CONCEPTO	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Variación	Porcentaje
Reserva Legal	283.108,82	35.375,89	247.732,93	87,50%
Reserva de Valuación	12.001.672,36	12.001.672,36	-	0,00%
Reserva de Capital	9.833.286,68	9.833.286,68	-	0,00%
Reserva por Donación	<u>10.927.439,58</u>	<u>10.927.439,58</u>	-	0,00%
Total US \$	33.045.507,44	32.797.774,51	247.732,93	

3. ANÁLISIS DE INGRESOS Y GASTOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A.
 ESTADO COMPARATIVO DE INGRESOS Y GASTOS
 POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
 expresado en dólares

	SALDO AL 31-DIC-07	SALDO AL 31-DIC-06	VARIACION
INGRESOS			
VENTA DE ENERGIA	34.265.955.70	33.499.446.41	766.509.29
VENTA DE ENERGIA GENERADA	2.604.355.10	-	2.604.355.10
INGRESOS DE OPERAC. QUE NO SON VTA. ENERGIA	10.993.221.49	5.686.895.47	5.306.326.02
INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN	814.907.87	637.197.03	177.710.84
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	<u>30.054.71</u>	<u>13.567.85</u>	16.486.86
TOTAL INGRESOS	48.708.494.87	39.837.106.76	
GASTOS			
COMPRA DE ENERGIA (COSTO DE VENTAS)	27.089.882.30	27.578.832.96	(488.950.66)
GASTOS DE OPERACIÓN	11.627.730.53	10.264.397.76	1.363.332.77
GASTOS DE DEPRECIACION	4.592.131.09	4.487.847.42	104.283.67
GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN	152.510.33	23.883.32	128.627.01
PERDIDAS EXTRAORDINARIAS	-	4.279.13	(4.279.13)
AJUSTES DE PERÍODOS ANTERIORES	-	-	-
GASTOS FINANCIEROS	<u>40.941.58</u>	<u>37.668.50</u>	3.273.08
TOTAL GASTOS	43.503.195.83	42.396.909.09	
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	5.205.299.04	(2.559.802.33)	



VENTA DE ENERGIA

Al 31 de diciembre del 2007, el total del ingreso generado por este concepto asciende a US \$ 36.870.310,80 que frente al saldo del año 2006, por US \$ 33.499.446,41, determina un incremento de US \$ 3.370.864,39, como se observa en el siguiente cuadro:

CONCEPTO	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Variación	Porcentaje
Venta de Energía a Instituciones	34.265.955,70	33.499.446,41	766.509,29	2,24%
Venta de Energía Hidráulica	<u>2.604.355,10</u>	<u>-</u>	<u>2.604.355,10</u>	100,00%
Total US \$	36.870.310,80	33.499.446,41	3.370.864,39	

INGRESOS QUE NO SON POR VENTA DE ENERGIA

El incremento del saldo de esta cuenta se origina principalmente en el concepto Déficit Tarifario.

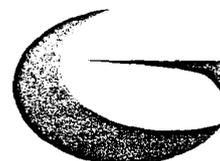
CONCEPTO	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Variación	Porcentaje
Conexiones y Reconexiones	556.077,39	663.148,34	(107.070,95)	-19,25%
Arriendo Propiedades	71.181,39	76.683,42	(5.502,03)	-7,73%
Servicio de Abonados	13.155,98	12.988,34	167,64	1,27%
Entrega de energía a Terceros	2.108,00	1.623,00	485,00	23,01%
Déficit Tarifario (1)	10.343.115,69	4.932.452,37	5.410.663,32	52,31%
Multas y Derechos de Inspección	<u>7.583,04</u>	<u>-</u>	<u>7.583,04</u>	100,00%
Total US \$	10.993.221,49	5.686.895,47	5.306.326,02	

(1) Aún no se han firmado Actas de Compensación de Adeudos por Déficit Tarifario por el valor de US \$ 6.915.088,76, conforme lo dispuesto por el Ministerio de Economía y Finanzas.

INGRESOS AJENOS A LA EXPLOTACION

Su composición al 31 de diciembre del 2007 es la siguiente:

CONCEPTO	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Variación	Porcentaje
Obras y Contratos	128.493,98	77.494,85	50.999,13	39,69%
Intereses Planillas	76.933,16	95.914,23	(18.981,07)	-24,67%
Exceso Acometidas y Medidores	35.535,73	90.240,67	(54.704,94)	-153,94%
Ingresos tarifa 0%	29.106,73	16.015,22	13.091,51	44,98%
Ingresos Indemnizaciones		17.630,73	(17.630,73)	-100,00%
Exceso Acometida tarifa 12%	80.096,81	-	80.096,81	100,00%
Intereses y Dividendos	134.160,43	78.853,06	55.307,37	41,22%
Por Recaudación a Terceros	223.106,40	209.008,16	14.098,24	6,32%



CONCEPTO	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Variación	Porcentaje
Daños a propiedades	3.640,42	8.475,98	(4.835,56)	-132,83%
Intereses Inversiones temporales	3.133,50	1.408,18	1.725,32	55,06%
Venta Servicios tarifa 0%	2.662,73	-	2.662,73	100,00%
Otros ingresos tarifa 12%	<u>98.037,98</u>	<u>42.155,95</u>	<u>55.882,03</u>	57,00%
Total US \$	814.907,87	637.197,03	177.710,84	

COMPRA DE ENERGÍA Y GASTOS DE OPERACION

El total de estas cuentas, al 31 de diciembre del 2007, es US \$ 38.717.612,83. La variación neta de 874.382,11, en relación al año 2006 (US \$ 37.843.230,72), se determina por el incremento del 54,48% en el rubro de gastos "Otros" (688.317,88) y el incremento de US \$201.369,56 en el gasto "Servicios". Cabe mencionar que la variación de disminución en el concepto "Compra de Energía", por US \$488.950,66, prácticamente se anula, ante el aumento de valor en el rubro "Mano de Obra", el mismo que alcanzó US \$ 475.589,41. A continuación se presentan los datos:

CONCEPTO	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Variación	Porcentaje
Compra de Energía (1)	27.089.882,30	27.568.832,96	(488.950,66)	-1,80%
Mano de obra	7.852.364,27	7.376.774,86	475.589,41	6,06%
Materiales	864.202,21	866.146,29	(1.944,08)	-0,22%
Servicios	1.647.636,64	1.446.267,08	201.369,56	12,22%
Otros	<u>1.263.527,41</u>	<u>575.209,53</u>	<u>688.317,88</u>	54,48%
Total US \$	38.717.612,83	37.843.230,72	874.382,11	

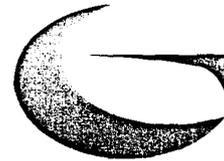
(1) Existe una diferencia de US \$ 4.077,18 entre los datos proporcionados por el Departamento de Planificación y los registros contables del año 2007.

4. REVISIÓN DE IMPUESTOS

EMELNORTE S.A. ha cumplido sus obligaciones tributarias en lo referente al pago de retenciones en la fuente y del Impuesto al Valor Agregado IVA.

La presentación de los anexos transaccionales a partir del mes de octubre del 2007 se efectuó con retraso (28 de abril del 2008), debido a que la Dirección Comercial y el Centro de Cómputo no proporcionaron en forma oportuna la información correspondiente.

Adicionalmente, hemos determinado diferencias entre los partes diarios de recaudación y los valores de los anexos de retenciones en la fuente de los siguientes meses:



Mes	Comercial	Contabilidad	Diferencia
Septiembre	6.231,92	5.693,12	538,80
Octubre	6.703,50	7.884,63	(1.181,13)
Noviembre	6.438,08	6.994,13	(556,05)
Diciembre	<u>6.529,40</u>	<u>5.952,73</u>	<u>576,67</u>
Total US \$	25.902,90	26.524,61	(621,71)

Finalmente señalamos que los Auditores Externos deberán emitir el respectivo Informe Tributario, por el ejercicio económico 2007.

5. JUICIOS PENDIENTES

De acuerdo a la información proporcionada por el Asesor Legal de la Empresa, hasta el día 15 de abril de 2008, el listado de juicios en trámite es el siguiente:

- Demanda de ex - empleados Tercerizados y Jubilados de EMELNORTE S.A., por US \$ 1.570.000.

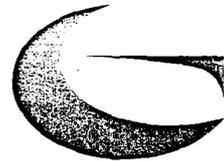
De acuerdo a la apreciación de Asesoría Jurídica, las demandas han sido aceptadas en un 15% a favor de los Tercerizados y 50% a favor de los jubilados. En caso de confirmarse, por parte de la Corte Superior, las sentencias, y para poder interponer Recurso de Casación, además de depositar la caución, la Empresa deberá depositar el 50% de la sentencia condenatoria al pago de la indemnización, por una cantidad estimada de US \$ 200.000, los mismos que se harían efectivos en el año 2008.

- Litigio en la Corte Superior del Ex Asesor Jurídico de EMELNORTE S.A. por US \$. 40.000.
- Litigio en el Tribunal Contencioso Administrativo interpuesto por la Compañía LYD asesora de seguros en contra de EMELNORTE S.A. por US \$ 100.000.
- Litigios en el Tribunal Distrital de lo Fiscal por actas de determinación tributaria, demanda de EMELNORTE S.A. al SRI. Se encuentran pendientes US \$ 70.000.

A criterio de Asesoría Jurídica estos litigios no causarán contingentes en el año 2008.

SITUACION LEGAL DE TERRENOS QUE NO POSEEN ESCRITURAS

En el año 2007, se han legalizado los terrenos de Buenos Aires y los terrenos de San Gabriel y San Miguel de Car. De acuerdo a un informe verbal del Administrador de Tulcán, donde se mencionó la legalización que se está realizando en el INDA, no es tan solo de ese terreno, sino también de otro solar adjunto, que forma un solo cuerpo con el actual; de comprobarse esta situación mediante la inexistencia de escrituras sobre el terreno que menciona y demostrarse que los linderos y superficies son distintos a los que EMELNORTE S.A. está registrando en el INDA, la Empresa iniciará un juicio de prescripción extraordinaria de dominio.



SITUACION ACTUAL DEL AUMENTO DE CAPITAL

A la fecha se ha publicado por la prensa el llamado a que los Señores Accionistas ejerzan su derecho preferente. A la espera que en 30 días, esto es el 15 de mayo de 2008, la Superintendencia emita la resolución favorable, con la cual EMELNORTE S.A. procederá a inscribir en el Registro Mercantil el aumento de Capital y emitirá las nuevas acciones.

D. INFORMAR SOBRE LAS DISPOSICIONES CONSTANTES EN EL ARTICULO 279 REFERENTE A LAS ATRIBUCIONES Y OBLIGACIONES DE LOS COMISARIOS.

- Cerciorarse de la constitución y subsistencia de las garantías de los administradores.

Los administradores actuales no presentaron garantías, su nombramiento fue aprobado por la Junta General de Accionistas.

- Exigir a los administradores la entrega de balances mensuales de comprobación.

Los estados financieros son preparados en forma mensual. Los principios contables aplicados están de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

En el año 2007 se procedió al cambio de política en el registro de los Impuestos a Terceros, dejando de lado la práctica dispuesta por el SUCOSE.

- Examinar cualquier momento y una vez cada tres meses los libros y papeles de la empresa en los estados de caja y cartera.

Nuestro trabajo no pudo realizarse en forma regular, puesto que fuimos nombrados como Comisarios con retraso. Creemos importante solicitar a los administradores que el proceso de selección y nombramiento de Comisario se efectúe en forma oportuna, en los primeros meses del año, a fin de que se viabilice el cumplimiento de todas las obligaciones inherentes a este cargo y se observe lo dispuesto en el Art. 279-3, referente al examen trimestral de los libros, documentos y registros contables de la Empresa.

- Presentar un informe fundamentado a la Junta de accionistas.

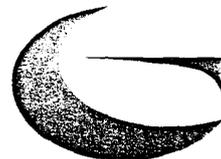
El informe preparado se dirigirá al señor Presidente Ejecutivo para que proceda al trámite correspondiente ante los organismos superiores de la Empresa.

- Convocar a Junta de Accionistas sí fuera del caso no aplicable en este ejercicio.

No aplicable en este ejercicio.

- Solicitar a los administradores la convocatoria y los puntos convenientes.

No aplicable en este ejercicio.



- Asistir con voz informativa a las Juntas se cumplirá en la Junta que apruebe los estados financieros del 2007.

Se cumplirá en la Junta que apruebe los estados financieros del año 2007.

- Pedir Informes a los administradores

La memoria del Presidente Ejecutivo se presentará en la sesión de accionistas convocada para el efecto.

- Proponer la remoción de los administradores motivadamente: no existe fundamento para tal propuesta.

No existe fundamento para tal propuesta.

- Presentar a la Junta las denuncias acerca de la administración.

No hemos recibido ninguna denuncia.

- Vigilar en cualquier tiempo las operaciones de la empresa.

No hemos podido efectuar nuestro trabajo en forma regular debido al retraso en nuestra designación.

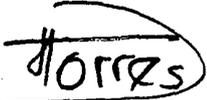
4. OPINIÓN SOBRE LA COLABORACIÓN BRINDADA POR LA ADMINISTRACION

La información sobre las operaciones, documentos y registros para el análisis de los estados financieros de la EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL NORTE S.A., por el año terminado al 31 de diciembre del 2007, fueron proporcionados en su mayoría.

La colaboración prestada por el personal directivo, empleados y trabajadores de la Empresa Eléctrica Regional Norte S.A. ha sido satisfactoria y ha permitido el cumplimiento de nuestras funciones de Comisario.

Atentamente,

Consultora Gabela Cia. Ltda.
RNAE-004


Janeth Torres Zaldumbide
RN CPA No. 19311



5. ANEXOS

(1) ESTADO DE SITUACIÓN GENERAL

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A.
 ESTADO DE SITUACION GENERAL COMPARATIVO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

	SALDO AL 31-DIC-07	SALDO AL 31-DIC-06	VARIACION
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA GENERAL	-	17,290.99	(17,290.99)
BANCOS	823,944.83	1,709,363.53	(885,418.70)
FONDOS ROTATIVOS	196.52	967.90	(771.38)
INVERSIONES TEMPORALES DE CAJA	1,125,839.44	41,337.77	1,084,501.67
FIDEICOMISO-DERECHOS FIDUCIARIOS	1,803,989.29	2,111,268.82	(307,279.53)
DOCUMENTOS POR COBRAR	575,719.27	375,136.66	200,582.61
CUENTAS POR COBRAR CONSUMIDORES	3,035,396.09	2,518,680.25	516,715.84
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	3,810,226.81	2,534,818.16	1,275,408.65
PROVISION ACUM PARA CTAS INCOB.	(474,711.78)	(451,708.12)	(23,003.66)
ANTICIPO DE CONTRATOS CORTO PLAZO	266,072.04	107,218.04	158,854.00
INVENTARIOS			
BODEGAS	3,772,266.99	3,485,625.57	286,641.42
COMPRAS LOCALES EN TRANSITO	136,143.56	112,556.50	23,587.06
PROVISION PARA BAJA DE INVENTARIOS	(53,075.27)	(82,190.95)	29,115.68
INTERESES Y DIVIDENDOS POR COBRAR			
ACTIVO FIJO			
BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO	156,489,992.85	151,815,776.46	4,674,216.39
OBRAS EN CONSTRUC. DE BIENES E INST. EN SERV.	490,916.52	605,703.92	(114,787.40)
OTROS ACTIVOS	426,176.04	470,304.07	(44,128.03)
DEPRECIACION ACUMULADA	(104,259,077.26)	(100,194,086.63)	(4,064,990.63)
PROVISION PARA BAJA DE ACTIVO FIJO	-	(14,621.52)	14,621.52
ACTIVO NO CORRIENTE			
OBLIGACIONES POR COBRAR A LARGO PLAZO	448,346.88	26,585.68	421,761.20
OTROS ACTIVOS			
ESTUDIOS DE FACTIBILIDAD Y DISEÑO DE OBRAS	536,384.36	194,509.76	341,874.60
ACTIVO DIFERIDO			
PAGOS ANTICIPADOS	2,344,179.03	1,507,363.60	836,815.43
CUENTAS POR LIQUIDAR	5,513.02	5,975.76	(462.74)
ACTIVOS INTANGIBLES	95,085.98	27,333.18	67,752.80
OTROS DEBITOS DIFERIDOS	6,739.68	6,739.68	-
TOTAL ACTIVOS	71,406,264.89	66,931,949.08	



PASIVOS

PASIVO A CORTO PLAZO

CUENTAS POR PAGAR	14,971,289.75	16,605,822.09	(1,634,532.34)
OBLIGAC. PATRON. Y RET. FAV. DE TERCEROS	1,082,020.89	198,189.22	883,831.67
OTROS PASIVOS CORRIENTES	1,258,690.72	394,575.64	864,115.08

PASIVO A LARGO PLAZO

PRESTAMOS POR PAGAR	2,236,020.62	2,236,020.62	-
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL	12,271,520.04	11,968,645.97	302,874.07
OTRAS OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	1,066,082.02	928,728.15	137,353.87

PASIVO DIFERIDO

OTROS CREDITOS DIFERIDOS	<u>313,585.06</u>	<u>443,771.60</u>	(130,186.54)
TOTAL PASIVOS	<u>33,199,209.10</u>	<u>32,775,753.29</u>	

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

ACCIONES ORDINARIAS	1,907,107.84	1,907,107.84	-
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	13,033,204.00	11,879,579.54	1,153,624.46
RESERVA LEGAL	283,108.82	35,375.89	247,732.93
RESERVA POR VALUACION	12,001,672.36	12,001,672.36	-
RESERVA DE CAPITAL	9,833,286.68	9,833,286.68	-
RESERVA DE DONACION	10,927,439.58	10,927,439.58	-
RESULTADO DEL EJERCICIO 2007	3,469,673.25	(2,559,802.33)	6,029,475.58
RESULTADOS ACUMULADOS	(13,427,352.89)	(10,047,379.92)	(3,379,972.97)
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	<u>178,916.15</u>	<u>178,916.15</u>	-

TOTAL PATRIMONIO

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

TOTAL PATRIMONIO	<u>38,207,055.79</u>	<u>34,156,195.79</u>	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>71,406,264.89</u>	<u>66,931,949.08</u>	

CUENTAS DE ORDEN	3,260,948.97	1,639,077.60	1,621,871.37
------------------	--------------	--------------	--------------



(2) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A.
ESTADO COMPARATIVO DE INGRESOS Y GASTOS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
 expresado en dólares

	SALDO AL 31-DIC-07	SALDO AL 31-DIC-06	VARIACION
INGRESOS			
VENTA DE ENERGIA	34,265,955.70	33,499,446.41	766,509.29
VENTA DE ENERGIA GENERADA	2,604,355.10	-	2,604,355.10
INGRESOS DE OPERAC. QUE NO SON VTA. ENERGIA	10,993,221.49	5,686,895.47	5,306,326.02
INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN	814,907.87	637,197.03	177,710.84
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	<u>30,054.71</u>	<u>13,567.85</u>	16,486.86
TOTAL INGRESOS	48,708,494.87	39,837,106.76	
GASTOS			
COMPRA DE ENERGIA (COSTO DE VENTAS)	27,089,882.30	27,578,832.96	(488,950.66)
GASTOS DE OPERACIÓN	11,627,730.53	10,264,397.76	1,363,332.77
GASTOS DE DEPRECIACIÓN	4,592,131.09	4,487,847.42	104,283.67
GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN	152,510.33	23,883.32	128,627.01
PERDIDAS EXTRAORDINARIAS	-	4,279.13	(4,279.13)
AJUSTES DE PERÍODOS ANTERIORES	-	-	-
GASTOS FINANCIEROS	<u>40,941.58</u>	<u>37,668.50</u>	3,273.08
TOTAL GASTOS	43,503,195.83	42,396,909.09	
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	5,205,299.04	(2,559,802.33)	

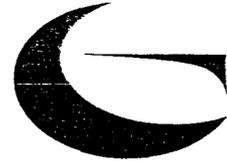
Francisco Pizarro N26-14 y Santa Maria (Esq.)
 Edif. Salgado 1º piso Of. 1A
 Casilla: 17-03-00727 A
 Telefax: 222 5758 / 2905 843 / 2500 955
 E-mail: info@congabela.com
 Quito - Ecuador



Consultora Gabela Cia. Ltda.
 AUDITORES EXTERNOS

(3) LIQUIDACIÓN PRESUPUESTARIA

	Asignación Inicial	Reforma Presupuestaria	Valor Ejecutado	%
Ingresos				
Venta de Energía	34.125.321,00	35.557.044,00	36.870.311,00	103,69
Ingresos que no son por venta de energía	6.073.800,00	5.997.293,00	10.993.221,00	183,30
Ingresos ajenos a la operación	709.872,00	673.336,00	814.908,00	121,03
Ingresos Extraordinarios	<u>410.000,00</u>	<u>120.000,00</u>	<u>30.055,00</u>	25,05
Total Ingresos	41.318.993,00	42.347.673,00	48.708.495,00	
Gastos				
Compra de Energía	27.657.158,00	28.639.164,00	27.089.882,00	94,59
Comercialización y Administración	12.188.666,00	12.337.912,00	11.627.731,00	94,24
Depreciación	5.113.617,00	5.113.617,00	4.592.131,00	89,80
Gastos Ajenos a la Operación	25.000,00	40.335,00	152.510,00	378,11
Pérdidas Extraordinarias	16.000,00	16.000,00	-	-
Gastos Ajustes Años Anteriores	305.000,00	481.000,00	-	-
Gastos Financieros	<u>30.000,00</u>	<u>30.000,00</u>	<u>40.942,00</u>	136,47
Total Gastos	45.335.441,00	46.658.028,00	43.503.196,00	
Superávit / (Déficit)	(4.016.448,00)	(4.310.355,00)	5.205.299,00	



Quito D.M., 9 de junio de 2008
CG CAR-260-AUD-08

2212

RECIBIDO 10 JUN 2008

Ingeniero
Jorge Martínez V.
PRESIDENTE EJECUTIVO
EMELNORTE S.A.
Ibarra.-

De nuestra consideración:

Con relación al requerimiento efectuado mediante Oficio No. 1119 de esta fecha, procedemos a emitir nuestra opinión, conforme lo dispuesto en el punto 1. de la resolución adoptada en la sesión del Directorio de la Compañía, efectuada el 5 de junio de 2008.

Como antecedente, transcribimos el contenido del numeral de la referencia:

"1. Solicitar al Comisario su opinión respecto que si considera técnico y adecuado el cambio en el asiento contable, respecto a la observación del numeral 7."

En tal sentido, comunicamos que en nuestro criterio, la modificación de la política para el registro de los valores de terceros, se ajusta a la realidad económica de la transacción que los origina y a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's), por lo que consideramos técnico y adecuado el cambio efectuado. Adicionalmente, ratificamos lo expresado en el último párrafo de la página 10 de nuestro informe, en cuanto a que la modificación debió ser conocida por los estamentos de control de la Empresa Eléctrica Regional Norte S.A. (EMELNORTE S.A.), de manera previa a su aplicación.

Sin otro particular, suscribimos.

Atentamente,
CONSULTORA GABELA CÍA. LTDA.

Janeth Torres Zaldumbide
SOCIA DE AUDITORÍA

IMPRESION DE CUENTAS

2008-06-10

12:13

RECIBIDO
Fecha: 25/06/08 10:40

FIRMA

Memorando No. 123 DC-2008

PARA: Ing. Jorge Martínez
PRESIDENTE EJECUTIVO

DE: Eco. Marcelo Moreno
DIRECTOR FINANCIERO

Ing. Daisy Yépez
CONTADORA GENERAL

ASUNTO: Informe sobre cambios en las políticas contables

FECHA: 3 de junio de 2008

Como es de su conocimiento, los señores Comisarios, han comentado sobre nuestro cambio en la contabilización de los valores de terceros, por este motivo presentamos el siguiente informe que sustenta estos cambios en la política contable:

Cambios en la forma de contabilizar los valores de terceros

Al respecto es necesario determinar que constituyen los "Valores de Terceros". Estos rubros corresponden a Tasa para el Cuerpo de Bomberos, Impuestos Municipales de Basura, Fondo de Electrificación Rural: FERUM y Garantías de abonados; que por efectos de Ley, Ordenanzas y Convenios, EMELNORTE incluye en las facturas para el cobro a sus clientes y que una vez recaudados se deben transferir en el mes siguiente a los beneficiarios.

Por aplicación del SUCOSE, EMELNORTE hasta el ejercicio económico 2006, registró estos valores de terceros sumándolos a sus cuentas por cobrar a abonados, es decir integrando dentro de su cartera.

Sin embargo esta forma de contabilizar, sobrevalúa la cuenta por cobrar en el 13% (datos a diciembre 2007), causando los siguientes efectos:

- La información financiera se encuentra sobrevalorada, pues hay incremento en las cuentas de activo y pasivos, demostrando una posición irreal para los lectores de los estados financieros, incumpliendo de esta forma normas contables establecidas en las NEC (Normas Ecuatorianas de Contabilidad)

*SECRETARÍA
COPIA A MIEMBROS
DEL DIRECTORIO
2008-06-05*

*RECIBIDO
2008.06.04
15:45
D*

- En aplicación a normas contables, se calculan provisiones (gastos) sobre los saldos de cartera, sobrevalorados en la forma de registro anterior.
- Sobre los valores sobrevaluados de activos, se realizan pagos de patentes, impuestos a los Municipios, contribuciones a la Contraloría General del Estado, a la Superintendencia de Compañías, causando perjuicio económico al generar gastos mayores.
- La Ley de equidad financiera, vigente desde enero 2008, obliga a EMELNORTE a cancelar dos veces por año, anticipos de impuesto a la renta de forma porcentual sobre estos activos. Estos anticipos se transforman en gastos si la empresa reporta pérdidas, gastos que serían mayores al registrar como nuestra cuenta por cobrar, valores que son de terceros.
- Altera los índices de gestión, por cuanto los registros contables reportan mayores cifras por cobrar que las informadas al CONELEC, en los índices de recaudación.

Cabe mencionar que la aplicación del SUCOSE (última actualización año 1998) no se encuentra enmarcada en ninguna ley, sin embargo la Ley de Compañías, establece que las NEC, (Normas Ecuatorianas de Contabilidad) son de aplicación obligatoria. En igual forma la LRTI, (Ley de Régimen Tributario Interno), también señala esa misma obligación.

En nuestro criterio, los valores de terceros no constituyen ni activos, ni pasivos para la Empresa al momento de incluirlos en la facturación; considerando los conceptos básicos de activo y pasivo. *No nos otorgan derecho sobre ellos, por esto no pueden ser considerados como nuestros activos, puesto que deben ser cancelados una vez sean recaudados, condición necesaria para convertirse en pasivo corriente. Por este motivo hemos encontrado como alternativa contable y para efectos de control el registrarlos dentro de las partidas de pasivos contingentes, integrando las cuentas de orden en aplicación a la NEC 26 párrafo 14 numeral b de las "Relaciones entre Provisiones y Pasivos de Carácter Contingente".*

PASIVOS CONTINGENTES:

Pasivos contingentes: los cuales no han sido objeto de reconocimiento como pasivos porque son:

- i) *obligaciones posibles, en la medida que todavía se tiene que confirmar si la empresa tiene una obligación presente que puede suponerle una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.*

Activos contingentes.-

Al registrarlos como Pasivos Contingentes, como contrapartida se reconocen como Activos Contingentes revelados en las cuentas de orden en base a la siguiente explicación, tomada de la NEC 26: *En el caso de que, como consecuencia de sucesos pasados exista un activo posible, cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la empresa.*

Puesto que la preparación de los Estados Financieros es responsabilidad de la Administración de la Empresa y en aplicación al segundo párrafo del Art. 289 de la Ley de Compañías, hemos asumido el cambio en la forma de contabilizar los rubros de terceros. Amparándonos además en lo establecido en el Marco Conceptual, párrafo 26 textualmente transcrito:

Consistencia de Presentación

26. *La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros deben mantenerse de un período al siguiente a menos que:*

- a) *un cambio importante en la naturaleza de las operaciones de la empresa o una revisión de la presentación de sus estados financieros demuestre que el cambio resultará en una presentación más apropiada de los eventos o transacciones;* (La negrilla es de EMELNORTE)

Atentamente,



Ing. Daisy Yépez
CONTADORA GENERAL



Eco. Marcelo Moreno
DIRECTOR FINANCIERO