

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL DEL NORTE S.A.

EMELNORTE

ESTADOS FINANCIEROS

DE LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015



EMPRESA ELECTRICA DEL NORTE S.A. EMELNORTE
BALANCES DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(Dólares) 31/12/2016	(Dólares) 31/12/2015
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalente de efectivo	4.1	18.229.815,39	11.047.585,87
Cuentas y Documentos por cobrar	4.2	31.185.485,72	23.845.919,14
Inventarios	4.3	8.945.401,47	8.859.978,73
Pagos Anticipados y otros activos corrientes	4.4	2.689.679,40	6.053.090,58
Total Activo Corriente:		<u>61.050.381,98</u>	<u>49.806.574,32</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedad Planta y Equipo	5	118.412.823,54	109.533.345,32
Otros activos no corrientes	5.1	1.741.420,77	1.239.589,88
Total Activo No Corriente:		<u>120.154.244,31</u>	<u>110.772.935,20</u>
TOTAL		<u>181.204.626,29</u>	<u>160.579.509,52</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas y Documentos por pagar	6.1	12.589.650,24	10.073.994,47
Provision por beneficios Empleados	6.2	2.770.911,95	2.823.983,85
Otras Obligaciones corrientes	6.3/6.4	1.019.805,23	719.659,17
Otros Pasivos corrientes	6.5	3.233.572,10	2.223.683,27
Total Pasivo Corriente:		<u>19.613.939,52</u>	<u>15.841.320,76</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Provisión Beneficios Empleados	7.1	23.707.991,06	21.603.863,09
Depositos en Garantía	7.2	2.825.792,82	2.602.217,49
Total Pasivo no Corriente:		<u>26.533.783,88</u>	<u>24.206.080,58</u>
TOTAL PASIVOS		<u>46.147.723,40</u>	<u>40.047.401,34</u>
<u>PATRIMONIO DE LO SOCIOS:</u>			
Capital Suscrito	8	66.083.552,84	66.083.552,84
Aporte futura capitalización	9	45.116.040,52	30.791.856,41
Reservas	10	23.900.535,19	23.739.040,07
Otros Resultados Integrales	11	4.419.726,47	13.002.151,64
Resultados Acumulados	12	(13.060.886,53)	(14.699.443,96)
Resultado del ejercicio (Superavit/Déficit)	13	8.597.934,40	1.614.951,18
TOTAL PATRIMONIO		<u>135.056.902,89</u>	<u>120.532.108,18</u>
TOTAL		<u>181.204.626,29</u>	<u>160.579.509,52</u>



EMPRESA ELECTRICA DEL NORTE S.A. EMELNORTE
ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA)

	<u>NOTAS</u>	(Dólares) 31/12/2016	(Dólares) 31/12/2015
INGRESOS:			
Ingresos por prestación de servicios	15	57.994.258	55.824.824
Subvenciones del Gobierno	15.1	1.128.329	2.719.704
Otros ingresos actividades ordinarias	15.2	958.378	972.974
Otros Ingresos	15.3	308.332	111.982
TOTAL		60.389.297	59.629.484
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de energía	16.1	28.215.563	30.220.630
Costos de Generación	16.1	1.652.435	1.767.526
Gastos de Ventas	16.2	16.041.576	19.633.503
Gastos de Administración	16.3	5.875.544	6.350.126
Gastos Financieros	16.4	6.245	9.634
TOTAL		51.791.363	57.981.420
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	17	8.597.934	1.648.065
OTRO RESULTADO INTEGRAL	18	(8.582.425)	(286.401)
Utilidad o pérdida por revaluación de PPE		(6.900.027)	-
Ganancia (Pérdida) Actuariales por planes de beneficios		(1.682.398)	(286.401)
RESULTADO INTEGRAL 2016		15.509	1.361.664



EMPRESA ELECTRICA DEL NORTE S.A. EMELNORTE
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA)

EN CIFRAS COMPLETAS US\$	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVAS		RESULTADOS ACUMULADOS				OTROS RESULTADOS INTEGRALES		RESULTADOS DEL EJERCICIO		TOTAL PATRIMONIO
			RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	GANANCIA/PERDIDA ACTUARIAL POR BENEFICIOS DE EMPLEADOS	GANANCIA/PERDIDA REVALUACION DE LA PPE	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	
SALDO AL 31 DICIEMBRE DE 2014	66.083.552,84	23.031.421,20	809.928,13	22.929.111,94	9.833.286,68	(18.533.299,82)	0,96	(6.064.559,15)	13.288.552,64	0,00	0,00	(1.629.476,49)	109.748.518,93
RECLASIFICACION CONTABLE-PERDIDA 2014								(1.629.476,49)				1.629.476,49	0,00
MOVIMIENTO APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN		7.760.435,21											7.760.435,21
RECONOCIMIENTO-CONCLACION DEFICIT TARIFARIO 2014								1.378.062,60					1.378.062,60
REGISTRO DE PAGOS A TRES AÑOS ANTERIORES								638.486,02					638.486,02
OTROS RESULTADOS ACUMULADOS POR REVERSION DE PROVISION ACTUARIAL									(286.401,00)				(286.401,00)
OTROS RESULTADOS AÑOS ANTERIORES								(321.944,76)					(321.944,76)
RESULTADO DEL EJERCICIO - SUPERAVIT											1.614.951,18		1.614.951,18
SALDO AL 31 DICIEMBRE DE 2015	66.083.552,84	30.791.856,41	809.928,13	22.929.111,94	9.833.286,68	(18.533.299,82)	0,96	(5.999.431,78)	13.002.151,64	0,00	1.614.951,18	0,00	120.532.108,18
RECLASIFICACION CONTABLE - UTILIDAD 2015			161.495,12				1.453.456,06				(1.614.951,18)		0,00
MOVIMIENTO APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN		14.324.184,11											14.324.184,11
GANANCIA /PERDIDA ACTUARIALES PLAN DE BENEFICIOS EMPLEADOS									(1.682.398,07)				(1.682.398,07)
GANANCIA /PERDIDA REVALUACION DE ACTIVOS										(6.900.027,10)			(6.900.027,10)
RECOMENDACIÓN DEPRECIACION ACUMULADO AUDITORIA EXTERNA 2015							78.335,67	87.311,47					165.647,14
OTROS RESULTADOS AÑOS ANTERIORES							(25.946,01)	45.400,24					19.454,23
RESULTADO DEL EJERCICIO - SUPERAVIT											8.597.934,40		8.597.934,40
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	66.083.552,84	45.116.040,52	971.423,25	22.929.111,94	9.833.286,68	(18.533.299,82)	1.505.846,68	(5.866.720,07)	11.319.753,57	(6.900.027,10)	8.597.934,40	0,00	135.056.902,89

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL DEL NORTE S.A. EMELNORTE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

INFORMACION GENERAL.

La EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A. EMELNORTE fue constituida mediante Escritura Pública otorgada en la Notaría Segunda del cantón Ibarra, el 25 de noviembre de 1975 e inscrita en el registro mercantil el 22 de diciembre de 1975 en la ciudad de Ibarra-Ecuador.

Su objetivo principal es la prestación del servicio público de electricidad en el área de concesión, mediante la compra, venta, transporte, distribución y comercialización.

Al 31 de Diciembre de 2016, el personal total de la Compañía alcanzó 602 activos y 285 Jubilados

1.1. Bases de presentación:

a) Declaración de cumplimiento:

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros provisionales a Agosto 2016 fueron autorizados para su emisión por la Presidencia de la Empresa la sesión de Directorio en el mes de Diciembre de 2016, según las exigencias estatutarias correspondientes.

b) Bases de medición:

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del método del costo (costo histórico modificado). Estas bases de medición se fundamentan en NIIF emitidas por International Accounting Standards Board, (IASB).

c) Moneda funcional y de presentación:

Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Empresa es el mercado nacional. En consecuencia los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Empresa, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

d) Uso de estimados y juicios:

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración de la Empresa efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe en las notas relacionadas.

e) Período Contable:

El período contable comprende desde el 01 de enero al 31 de diciembre de cada año.

f) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes:

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Empresa, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

1.2. Resumen de la descripción de los principios y prácticas contables significativas aplicadas:

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros, las mismas que se publican en las presentes notas, en concordancia con lo establecido en el Manual contable de las Empresas de Distribución MACEDL.

1.2.1. Efectivo y Equivalentes de Efectivo:

El efectivo comprende tanto el dinero en efectivo en caja como los depósitos bancarios a la vista, los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez que son fácilmente convertibles en importes determinados en efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Los equivalentes al efectivo se tienen, más que para propósitos de inversión o similares, para cumplir los compromisos de pago a corto plazo.

1.2.2. Activo Financiero:

Se considera activo financiero a cualquier activo que es:

(a) Efectivo; (b) Un instrumento de patrimonio de otra entidad; (c) Un derecho contractual: (i) a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o (ii) a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad; o (d) un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propio de la entidad.

1.2.3. Inventarios:

Representa el valor de los activos poseídos para ser vendidos en el curso normal de operación; en proceso de producción con vistas a esa venta; o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios.

Tratándose de los repuestos que se vayan a consumir durante más de un ejercicio o si sólo pueden ser utilizados conjuntamente con un elemento de propiedades, planta y equipo no deben considerarse como inventario.

Se considerará como costo de los materiales que integran los inventarios los siguientes:

- a) El costo de adquisición
- b) El transporte
- c) Impuestos relacionados y no reembolsables

Se utiliza el método de valoración del costo promedio ponderado. Para determinar la obsolescencia y el valor neto de realización de los materiales es necesario que las áreas respectivas realice la evaluación que corresponda

1.2.4. Gastos Pagados por Anticipado:

Comprende los importes pagados por anticipado, que se devengan mensualmente o de acuerdo a los plazos contractuales y consumo o que corresponden a saldos de ejercicios anteriores o importes entregados dentro del ejercicio económico.

1.2.5. Estimación de Deterioro de documentos y cuentas por cobrar

Esta cuenta comprenderá la provisión necesaria para cubrir los valores pendientes de cobro de los activos financieros tales como: documentos y cuentas por cobrar y que previo análisis elaborado por el área comercial se haya definido que es de dudosa recuperación. Dicho análisis deberá basarse en un desglose por antigüedad de la cartera o por el impacto de pérdidas históricas que haya tenido la distribuidora.

1.2.6. Activos No Corrientes Disponibles para la Venta y Operaciones Discontinuas:

Esta cuenta comprende el importe de los activos no corrientes de una operación discontinuada y que han sido dispuestos o clasificados como mantenidos para la venta. Los activos que cumplan los requisitos para ser clasificados como mantenidos para la venta, son valorados al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costes de venta, así como el cese de la amortización de dichos activos; y que los resultados de las actividades interrumpidas se presenten por separado en la cuenta de resultados.

1.2.7. Otros Activos Corrientes:

En este grupo se clasifica como otros activos corrientes siempre y cuando no se hayan considerado en las cuentas específicas y el resto se clasifica como no corrientes.

1.2.8. Propiedad, Planta y Equipo:

Representa los activos tangibles que: a) Posee para su uso en desarrollo de su objeto social bien sea para prestación del servicio de energía eléctrica o para el suministro de bienes y otros servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos; y b) se esperan usar durante más de un periodo. Después del reconocimiento como activo, un elemento de propiedad, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad, se contabiliza por su importe revaluado, siendo este su valor razonable en la fecha de la revaluación menos cualquier depreciación acumulada y pérdida por deterioro acumulado subsiguiente. La revaluación se realizará por lo menos cada 5 años.

Si se revalúa un elemento de propiedad, planta y equipo, se revalúan también todos los elementos que pertenezcan a la misma clase de activos. Una clase de elementos

pertenecientes a propiedad, planta y equipo es un conjunto de activos de similar naturaleza y uso.

1.2.8.1. Depreciación de Propiedad, Planta y Equipo:

El importe depreciable de un activo de propiedades planta y equipo se distribuirá de forma sistemática a lo largo de su vida útil.

Cada parte de un elemento de propiedades planta y equipo que tenga un costo significativo con relación al costo total y que la naturaleza de su vida útil de los elementos se han distintas deberá depreciarse en forma separada.

El valor residual y la vida útil de un activo debe ser revisado, como mínimo, al término de cada periodo anual, y si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios deben ser contabilizados como un cambio en una estimación contable de acuerdo con la NIC N° 8 Políticas Contables Cambios en estimaciones y errores.

El cargo por depreciación de cada periodo se reconoce en el resultado salvo que esta pueda ser incluida en el valor de otro activo.

La depreciación anual se reconoce como gasto y se determinan siguiendo en método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos representada por tasa de depreciaciones equivalentes considerando los siguientes porcentajes para los diversos rubros:

Cuentas contables	NOMBRE	Porcentaje	Vida útil en años
Centrales de Generación Hidroeléctricas			
12.103.02	Edificios y Estructuras	20	3.00
12.103.04	Otros Hidroeléctricas	20	3.00
12.103.04	Instalaciones Electromecánicas	25	3.33
12.103.04	Otros Equipos de las Centrales Hidroeléctricas	20	3.33
Centrales de Generación a Combustión Interna			
12.103.02	Edificios y Estructuras	20	3.33
12.103.04	Instalaciones Electromecánicas	25	4.00
12.103.04	Equipos de Combustión	25	4.00
12.103.04	Otros Equipos de las Centrales de Combustión Interna	25	4.00
Centrales de Generación Fotovoltaicas			
12.103.02	Edificios y Estructuras	20	3.00
12.103.04	Equipos de Fotovoltaicas	25	3.33
12.103.04	Redes, Torres y Accesorios	25	3.33
12.103.04	Conductores y Accesorios Línea de Transmisión	25	3.33
12.103.04	Parasol fotovoltaicos		
Líneas y Subestaciones de Sub-transmisión			
12.103.02	Edificios y Estructuras	20	3.00
12.103.04	Equipos de Subestaciones	25	3.33
12.103.04	Redes, Torres y Accesorios	25	3.33
12.103.04	Conductores y Accesorios Línea de Subtransmisión	25	3.33
Sistema de Distribución			
12.103.04	Bustos y Pozos de Revisión	25	4.00
12.103.04	Redes, Torres y Accesorios	25	4.00
12.103.04	Conductores y Accesorios	25	4.00
12.103.04	Transformadores de Distribución y Accesorios	25	4.00
Sistema de Alumbrado Público General			
12.103.04	Alumbrado Público	25	4.00
Generación (Instalaciones y Consumidores)			
12.103.04	Accesorios para los consumidores	25	4.00
12.103.04	Medidores	25	4.00
Administración			
12.103.02	Edificios y Estructuras	20	3.00
12.103.02	Mobiliario, Equipos de Oficina y Bienes	10	10.00
12.103.02	Equipos de Laboratorios y Materiales	10	10.00
12.103.02	Equipos de Bienes	10	10.00
12.103.02	Equipos de Construcción y Mantenimiento	10	10.00
12.103.02	Muebles	10	10.00
12.103.07	Navas, aeronaves, barcos y vehículos	20	5.00
12.103.08	Equipos de Computación (Hardware)	3	33.33
12.103.08	Vehículos	10	10.00
12.103.10	Mantenimiento, Equipos de Taller y Garage	10	10.00
12.103.11	Equipos de Comunicaciones	3	33.33
12.103.11	Equipos de Telecomunicaciones	3	33.33
12.103.11	Redes de Datos	10	10.00
12.103.12	Equipos diversos	10	10.00

Las estimaciones sobre la vida útil, valores residuales, de ser el caso, y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos.

1.2.8.2. Deterioro Acumulado de Propiedad, Planta y Equipo:

La entidad evalúa, al cierre del balance, si existe algún indicio de deterioro del valor de sus activos, con el fin de determinar los importes recuperables y por consiguiente el monto del deterioro

El importe del deterioro se registra como gasto del ejercicio o como reversión de un reevaluó anterior

1.2.9. Activos Intangibles:

Los activos intangibles con vida útiles finitas se registran al costo de adquisición y están presentados netos de amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro. La amortización se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada.

Las estimaciones sobre la vida útil y el método de amortización se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de amortización sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de dichos activos.

1.2.10. Activos Impuesto Diferido:

Los activos por impuestos a la renta diferidos se originan por las diferencias temporarias entre la base contable de un activo y pasivo y su base tributaria.

Las pérdidas de ejercicios anteriores que se amortizarán en el futuro también originan activos por impuestos diferidos.

1.2.11. Activos Financieros No Corrientes:

En este grupo se registrarán las siguientes partidas: inversiones mantenidas hasta su vencimiento, cuentas por cobrar en proceso de coactiva, documentos por cobrar, estimación por deterioro para activos financieros no corrientes que por su naturaleza su realización va más allá de un ejercicio económico.

1.2.12. Otros Activos No Corrientes:

Esta cuenta registra las inversiones que se realicen en compañías en las que la empresa tiene el control (subsidiaria) así como también en aquellas en la que tiene influencia significativa (asociada). De igual forma las inversiones en negocios controlados conjuntamente.

1.2.13. Documentos y Cuentas por Pagar:

Esta cuenta comprenderá el valor nominal de las obligaciones, documentos, cartas de crédito y otras semejantes de endeudamiento (pagarés, letras de cambio, etc.) pagadero a la vista o dentro del ciclo de operaciones.

1.2.14. Obligaciones con Instituciones Financieras:

En esta cuenta se registran las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, con plazos de vencimiento corriente, y llevados al costo amortizado utilizando tasas efectivas. Se incluirán los sobregiros bancarios.

1.2.15. Provisiones por Beneficios a Empleados:

Se reconoce una provisión por una obligación legal o implícita surgida de un suceso pasado, si es probable que haya flujo de salida de recursos y el importe puede ser estimado de forma fiable.

Las provisiones se valoran por la mejor estimación de los futuros desembolsos y no por el importe mayor.

1.2.16. Otras Provisiones:

Esta cuenta registra la porción corriente de las provisiones que la empresa debe efectuar para la remoción y remediación de las propiedades, planta y equipo. Las provisiones para la remoción se refieren a los importes que la empresa tendría que incurrir al término de la vida útil de un bien y que debe ser removido del sitio en donde se encuentra. La provisión para remediación se refiere a la estimación que debe hacer la empresa para remediar el daño que se haya causado al medio ambiente.

También se contabilizan la porción corriente de las provisiones por litigios judiciales que la empresa está llevando adelante sea esta en el campo laboral, tributario, societario, etc.

1.2.17. Otras Obligaciones Corrientes:

En este grupo se acumularan todos los importes derivados como agente de retención que han sido efectuadas a los distintos proveedores de bienes, servicios y empleados como también de montos acumulados como agentes de percepción, el impuesto a la renta generado en el respectivo ejercicio económico y otros impuestos.

1.2.18. Cuentas por Pagar Diversas / Relacionadas:

Son adeudos con empresas relacionadas cuando la entidad y la entidad que informa son miembros del mismo grupo (lo cual significa que cada una de ellas, ya sea controladora subsidiaria u otra subsidiaria de la misma controladora, son partes relacionadas entre sí).

1.2.19. Anticipo de Clientes:

En esta cuenta se registra los importes recaudados en exceso de los clientes por la facturación mensual.

1.2.20. Pasivos Directamente Asociados con los Activos No Corrientes y Operaciones Discontinuas:

En esta cuenta se registra aquellos pasivos asociados directamente con los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta u operaciones discontinuas.

Los pasivos relacionados pueden ser adeudados a entidades financieras, entidades relacionadas o dependientes.

1.2.21. Otros Pasivos Corrientes:

Esta cuenta comprenderá los importes facturados pendientes de recaudar a los abonados, correspondientes a terceros tales como: municipios, bomberos, tasas de recolección de basura, FERUM, y otros.

1.2.22. Pasivos Diferidos:

Comprende el importe de los ingresos no causados recibidos de los abonados, los cuales tienen el carácter de pasivo que debido a su origen y naturaleza han de influir económicamente en varios ejercicios en los que deben ser aplicados o distribuidos.

El grupo de pasivo diferido comprende también aquellas obligaciones que tiene la empresa por efectivo recibido en forma anticipada para prestar un servicio o realizar una venta en varios ejercicios en los cuales debe ser aplicado distribuido.

Estos pasivos se mantendrán hasta tanto la obligación no haya sido satisfecha por parte de la empresa.

1.2.23. Pasivos No Corrientes:

Los pasivos no corrientes son todos aquellos que no califican como corrientes.

1.2.24. Capital:

Esta cuenta comprende el valor nominal de las acciones suscritas y pagadas.

1.2.25. Aportes para Futura Capitalización:

Esta cuenta comprende los valores aportados en efectivo, compensaciones de acreencias y bienes muebles e inmuebles recibidos de accionistas, hasta que se cumplan los requisitos para la respectiva emisión de las acciones y se haya celebrado la correspondiente escritura de aumento de capital.

1.2.26. Reservas:

Reserva Legal: Esta cuenta representa el porcentaje de las utilidades que la entidad ha destinado en función de las disposiciones legales.

Reserva Facultativa Y Estatutaria: Esta cuenta representa el porcentaje de las utilidades que la entidad ha destinado en función de las disposiciones de los accionistas.

Otras Reservas: Cualquiera otra distinta de las anteriores así como también se deberán transferir los valores registrados en otras cuentas tales como reserva de donaciones, etc.

1.2.27. Otros resultados Integrales:

Los otros resultados integrales de una entidad durante un periodo proceden de transacciones, sucesos y circunstancias distintos de aquellos derivados de transacciones con los propietarios, cuando actúan como tales.

El otro resultado integral se refiere a ingresos y gastos que según las NIIF están excluidos del resultado del ejercicio.

Esta cuenta comprende fundamentalmente lo siguiente: cambios en el superávit de revaluación, ganancias y pérdidas actuariales en planes de beneficio definidos, ganancias y pérdidas producidas por la conversión de los estados financieros de un negocio en el extranjero, ganancias y pérdidas procedentes de cambios en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, la parte efectiva de ganancias y pérdidas en instrumentos de cobertura en una cobertura de flujo de efectivo, componentes de resultado después de impuestos de operaciones discontinuadas; todo lo anterior se debe mostrar con el impuesto a la renta que corresponda

1.2.28. Resultados Acumulados:

Esta cuenta representa los resultados d ejercicio anteriores así como también los efectos de la aplicación de las NIIF por primera vez y de la reserva de capital por la revaluación de los activos fijos.

1.2.29. Resultados del Ejercicio:

En estas cuentas se registra los efectos provenientes de los ingresos y los gastos del ejercicio y que posteriormente se transferirán a las utilidades o pérdidas acumuladas.

1.2.30. Contingencias:

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

1.2.31. Reconocimiento de Ingresos:

Los ingresos ordinarios corresponden a la entrada bruta de beneficios económicos, durante el periodo, surgidos en el curso de las actividades ordinarias de la empresa, siempre que tal entrada dé lugar a un aumento en el patrimonio, que no esté relacionado con las contribuciones de los propietarios de ese patrimonio.

Los ingresos ordinarios comprenden solamente las entradas brutas de beneficios económicos recibidos y por recibir, por parte de la entidad y por cuenta propia. Las cantidades recibidas por cuentas de terceros tales como: impuestos sobre las ventas, valores a favor de terceros no constituyen entrada de beneficios económicos para la entidad y no producen aumentos en su patrimonio. Por tanto tales entradas se excluirán de los ingresos ordinarios.

Para que el ingreso sea reconocido debe cumplir tres requerimientos:

- 1 Es probable que la entidad obtenga beneficios económicos de la transacción;
2. Los ingresos ordinarios pueden valorarse con fiabilidad.
3. Los costos (los incurridos hasta la fecha y los costos futuros esperados) son identificables y pueden valorarse con fiabilidad

3.1.1. Costos y Gastos:

Se reconoce un costo o un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos relacionado principalmente con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el costo o el gasto pueden medirse con fiabilidad. Esto significa que tal reconocimiento ocurre simultáneamente con el reconocimiento de activos y pasivos. Los costos y gastos se reconocen aplicando el concepto del devengado sin necesidad de que exista la correlación con los ingresos. Cuando se espera que los beneficios económicos surjan a lo largo de varios períodos contables los costos y gastos se reconocen utilizando procedimientos sistemáticos y

racionales de distribución. Esto es, a menudo, necesario para el reconocimiento de los costos y gastos relacionados con el uso de activos denominándose en estos casos depreciación o amortización. Los procedimientos de distribución están diseñados a fin de que se reconozcan los costos o gastos en los períodos contables en los que se consumen o expiran los beneficios económicos relacionados con estas partidas.

3.1.2. Subvenciones del Gobierno:

En esta cuenta se registra los importes correspondientes al déficit y demás subsidios que el Gobierno Nacional asume.

3.1.3. Otros Resultados Integrales:

Estas partidas se van acumulando en el patrimonio y su presentación deberá hacerse dentro del estado de resultados integrales.

3.2. Revelaciones:

La Empresa eléctrica Regional Norte, revela la siguiente información en sus estados financieros; las políticas contables adoptadas para el reconocimiento:

3.2.1. Reconocimiento de Activos:

Un activo en el Estado de Situación Financiera cuando es probable que se obtengan beneficios económicos futuros del mismo para la empresa, y además el activo tenga un costo o valor que puede ser medido con fiabilidad.

Para el caso de transferencias de activos provenientes de clientes, se reconocen en el estado de situación financiera al valor razonable, que normalmente representa el costo. La contrapartida deberá ser reconocida como ingresos ordinarios en los resultados del ejercicio.

Un activo no es objeto de reconocimiento en el Estado de Situación Financiera cuando se considera improbable que del desembolso correspondiente, se vayan a obtener beneficios económicos en el futuro. En lugar de ello, tal transacción se reconoce como un gasto en el estado de resultados integrales.

3.2.2. Reconocimiento de Pasivos:

Reconocen un pasivo, en el Estado de Situación Financiera, cuando la obligación ha sido generada por eventos pasados y es probable que, del pago de esa obligación presente, se derive la salida de recursos que lleven incorporados beneficios económicos, y además la cuantía del desembolso a realizar pueda ser medido con fiabilidad.

Las obligaciones derivadas de contratos, en la parte proporcional todavía no cumplida de los mismos, no se reconocen como pasivos en los estados financieros. No obstante, cuando tales deudas cumplan la definición de pasivos y satisfacen las condiciones para ser reconocidas en sus circunstancias particulares, y de esta manera quedan calificadas para su reconocimiento en los estados financieros, se incluyen en los estados financieros lo cual, implica reconocer también los activos o gastos correspondientes.

El pasivo diferido por subsidio cruzado en el consumo de energía eléctrica, que el Gobierno Nacional subsidia en favor de los consumidores menores, se reconocerá en el momento de la facturación del subsidio a los consumidores mayores, mismo que será distribuido y afectado el pasivo.

Los costos y gastos se reconocen en el estado de resultados independientemente de la asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de partidas específicas de ingresos, dando cabal cumplimiento a las condiciones primordiales de reconocimiento de activos y pasivos.

ANALISIS DE CUENTAS

Los estados financieros presentan los siguientes saldos correspondientes a este grupo de cuentas en un cuadro comparativo como lo estipula la NIC 1:

4. **Activo Corriente.**- Los estados financieros presentan los siguientes saldos correspondientes a este grupo de cuentas en un cuadro comparativo como lo estipula la Normativa NIIFs:

EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		
GRUPO DE CUENTA	Diciembre 31, 2016 (USD)	Diciembre 31, 2015 (USD)
Caja General	-	724
Bancos	18.224.533	11.041.858
Fondos Rotativos	5.282	5.004
SALDO TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALEN. DE EFECTIVO	18.229.815	11.047.586

Dentro de estos rubros cabe destacar los siguientes datos más relevantes:

- 4.1. Equivalente de efectivo.- El Gobierno Nacional a través del MEER destinado a fin de cubrir los importes necesarios para llevar a cabo las Inversiones en el cambio de potencia de las redes para seguir adelante con el cambio de la Matriz productiva reflejada en el proyecto de Cocción eficiente PEC, erogando gran cantidad de recursos económicos que al cierre del ejercicio 2016 ascienden a US\$ 14'324.184 registrados como aportes futura capitalización, de los cuales gran cantidad se reflejan como efectivo, los mismo que solventarán los pagos de los contratos en proceso y que están pendientes de ser liquidados; De esta manera se puede apreciar que los recursos disponibles se han incrementado ostensiblemente debido a la provisión de fondos por parte del Gobierno Nacional en comparación con el año 2015.
- 4.2. Activos Financieros.- El incremento de este grupo se presenta principalmente por el valor por cobrar que se generó en el periodo 2016 por los subsidios reconocidos por el Estado, entre los cuales tenemos Ley del anciano, tarifa de la dignidad, ley de discapacidades, entre otros, y que hasta la fecha no han sido transferidos los recursos reconocidos, para el efecto se presenta el siguiente cuadro comparativo:

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

GRUPO DE CUENTA	Diciembre 31, 2016 (USD)	Diciembre 31, 2015 (USD)
Documentos por cobrar	743.541	778.138
Cuentas por cobrar Clientes	6.019.928	4.287.767
Estimación de deterioro para cuentas y documentos por cobrar	(2.451.349)	(2.693.350)
Cuentas por cobrar Mercado Eléctrico MEM	2.308.836	2.156.515
Cuentas por cobrar Entidades Oficiales - ESTADO	24.006.825	18.736.473
Otras cuentas por cobrar	557.705	580.377
SALDO TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	31.185.486	23.845.919

Dentro de las transacciones registradas y que inciden en el incremento de los valores por cobrar y que por su significatividad deben ser referidas en esta nota, está el registro de los valores de terceros por cobrar que en el anterior plan de cuentas se los reflejaba como una cuenta de Orden, pero bajo el MACEDL fueron incluidas dentro de las cuentas por cobrar en general, ya que las mismas forman parte de la cartera en general por cobrar que disponen en la base de datos de la Dirección Comercial, dentro de las cuales tenemos las Tasas de recolección de Basura, Tasa de Bomberos, plan renova entre otros, por lo que mediante comprobante Nro. 302 De fecha 02 de enero 2016 se ingresó un total de UDS\$ 1'039.333 que paso a conformar el estado financiero tanto al activo como cuenta por cobrar como al pasivo en la cuenta Valores de terceros por recaudar, sustentado en que el MACEDL es un manual de cumplimiento obligatorio para las empresas de distribución eléctrica, a continuación se detalla la estructura de los valores insertados en los estados financieros:

CONCEPTO	MONTO US\$
Área Emelnorte - Impuestos	151
Cuerpo de Bomberos	727.106
Tasa de Recolección de Basura	150.579
Plan Renova	161.497
TOTAL	1.039.333,28

Además es importante detallar la evolución de la antigüedad de la cartera de los clientes que al 31 de diciembre de 2016 tiene un saldo de US\$ 7'410.423, el cual contablemente se ve afectado por el registro del valor de Depósito sin identificar efectuado por clientes por un valor de US\$ 281.542 de dentro de la cual está incluido los a favor del cliente.

ANTIGÜEDAD DE CARTERA CLIENTES	Diciembre 31, 2016 (USD)	Diciembre 31, 2015 (USD)
Deuda no Vencida*	3.750.647	3.082.125
Cartera desconectados, y no liquidados	591.545	421.404
Cartera Créditos	743.540	777.783
Hasta 30 días	501.629	452.304
De 31 a 60 días	301.235	229.330
De 61 a 90 días	92.889	109.646
De 91 a 180 días	161.456	123.779
De 181 a 360 días	445.482	94.443
Mas de 360 días*	554.680	813.431
TOTAL	7.143.103	6.104.243,65
ANTIGÜEDAD CUENTAS POR COBRAR	Diciembre 31, 2016 (USD)	Diciembre 31, 2015 (USD)
Cuentas por cobrar Mercado Eléctrico MEM	2.308.836	2.156.515
Hasta 360 días	923.535	862.606
Más de 360 días	1.385.302	1.293.909
Cuentas por cobrar Entidades Oficiales - ESTADO	24.006.825	18.736.473
Hasta 360 días	9.602.730	7.494.589
Más de 360 días	14.404.095	11.241.884
Otras cuentas por cobrar	557.705	580.377
Otras cuentas por cobrar Hasta 360 días	557.705	580.377
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	26.873.366	21.473.365

Dentro de los rubros más importantes que conforman la cartera tenemos las cuentas que el Estado Ecuatoriano debe a la Empresa, las mismas que se generan a través de a través del reconocimiento de los subsidios en los consumos de los abonados, en los cuales tenemos : Ley de Anciano, Ley de Discapacidad, Tarifa de la Dignidad, Déficit tarifario, en los últimos años, el subsidio a las cocinas de inducción, entre otros, los mismos que han venido siendo compensados mediante convenios impulsados por el Ministerio de Electricidad, el Ministerio de Finanzas y los diferentes entes que componen el sistema eléctrico nacional, a continuación se detalla la composición y evolución de esta cuenta:

DEUDAS DEL ESTADO

CONCEPTO	Diciembre 31, 2016 (USD)	Diciembre 31, 2015 (USD)
Tarifa de la Dignidad	10.042.734	6.941.740
Ley del Anciano	2.155.692	1.412.650
Déficit Tarifario - Diferencial	10.293.752	9.476.128
Subsidio Cocinas de Inducción MEER_ Consumo	234.104	211.768
Ley de Discapacidad	221.552	120.177
Subsidio Cocinas de Inducción MEER_ Alumbrado Público	25.901	26.801
Compensación Crisis Energética	547.210	547.210
Subsidio Programa PEC	485.881	-
TOTAL	24.006.825	18.736.473

Diferencias en valor pagados al SRI.- En el año 2016 se realizó la migración a un nuevo sistema y por errores involuntarios hubo cambios de los conceptos que graban IVA, los cuales se sujetan a pliegos tarifarios establecidos por la Agencia de Regulación y Control de Electricidad (ARCONEL).

Emelnorte, al tener el noveno dígito de RUC 2, su fecha máxima de declaración es el 12 de cada mes por lo cual se presenta a continuación un detalle de las declaraciones enviadas y pagadas dentro de los plazos establecidos por la normativa tributaria; adicionalmente se detalla el valor a cancelar una vez realizada las declaraciones sustitutivas y corregidos los valores de las ventas, evidenciándose pago en exceso de enero a septiembre 2016 por un valor total de 15.848,08.

MES	Nº FORMULARIO ORIGINAL	VALOR CANCELADO	Nº FORMULARIO SUSTITUTIVA	VALOR CORRECTO A CANCELAR	SALDO A FAVOR
ENERO	112402545	41.065,26	130109072	38.635,91	2.429,35
FEBRERO	114087995	127.397,13	130375765	125.942,57	1.454,56
MARZO	115654965	93.529,91	130112256	93.427,27	102,64
ABRIL	117017337	52.798,35	130112945	52.013,53	784,82
MAYO	118273786	157.417,11	130118202	156.234,07	1.183,04
JUNIO	119705272	128.940,06	130123323	127.264,91	1.675,15
JULIO	121361103	106.637,15	130414676	103.017,82	3.619,33
AGOSTO	122832468	83.668,62	130425764	80.645,95	3.022,67
SEPTIEMBRE	124391111	91.537,43	130432914	89.960,91	1.576,52
TOTAL		882.991,02		867.142,94	15.848,08

Mientras que en los meses de octubre y noviembre no se canceló oportunamente el IVA generando intereses por mora, como se detalla a continuación:

MES	Nº FORMULARIO ORIGINAL	VALOR CANCELADO	Nº FORMULARIO SUSTITUTIVA	VALOR CORRECTO A CANCELAR	VALOR POR PAGAR	INTERES POR MORA
OCTUBRE	112402545	89.037,34	130109072	98.252,40	9.215,06	295,71
NOVIEMBRE	114087995	105.336,22	130375765	109.283,67	3.947,45	83,33
TOTAL		194.373,56		207.536,07	13.162,51	379,04

Cabe indicar, que el valor de US\$ 379,04 correspondiente a interés por mora fue cancelado por los funcionarios responsables de la información que genera la Dirección Comercial, Con fecha 4 de abril del 2017, mediante Oficio Nro. EMELNORTE-PE-2017-0509-OF, se presentó el reclamo administrativo de los valores cancelados en más por concepto del IVA a la Administración Tributaria; con fecha 16 de agosto del 2017, el Servicio de Rentas Internas mediante resolución No. 110012017RDEV017559, resuelve aceptar la solicitud de devolución de pago en exceso por concepto de Impuesto al Valor Agregado de enero a septiembre 2016.

4.3 Inventarios. - Esta cuenta se conforma por todos los bienes en existencia y cuentas relacionadas que tienen que ver con los materiales en bodegas, su composición es la siguiente:

INVENTARIOS		
GRUPO DE CUENTA	Diciembre 31, 2016 (USD)	Diciembre 31, 2015 (USD)
Bodega de materiales y repuestos	9.080.430,42	9.173.206,36
Bodegas de materiales obsoletos	203.657,82	263.047,62
Estimación de deterioro para inventario obsoleto	(404.158,30)	(576.275,25)
Compras en tránsito	65.471,53	0,00
SALDO TOTAL INVENTARIOS	8.945.401	8.859.979

Bodegas de materiales y repuestos. - representa el total de materiales en buen estado que se encuentran en las diferentes bodegas del área de concesión, encontrándose su mayor concentración en la bodega general de Ibarra, durante el ejercicio 2016 no existió variación en los stock de existencia que amerite ser revelado, además cabe señalar que por el proceso de Valoración y Estudio de deterioro en cumplimiento de las NIC 16 y 36 respectivamente se ajustó financieramente los valores de los bienes reingresados a bodega, lo cual dejó pendiente en el módulo de bodega efectuar el mismo ajuste a fin de que concilien los valores entre el kardex físico y el contable.

Bodegas de materiales obsoletos. - representa el total de materiales en mal estado que se encuentran en las diferentes bodegas del área de concesión, durante el presente ejercicio esta cuenta se vio afectada por dos transacciones significativas, la primera es la baja/venta/destrucción de materiales iniciada en el año 2015 y terminada en el año 2016 por un total de US\$ 162.822 quedando pendiente un valor US\$ 7.743,26 debido a que para estos bienes no hubo ofertas recibidas., y la segunda por motivo de llevar a cabo el proceso de repotenciación de las redes de distribución impulsado por el Gobierno Nacional gran cantidad de materiales han sido desinstalados y reingresados a las bodegas durante todo el año 2016 y 2017, debiendo informar que como hecho subsecuente el proceso de remate/venta/destrucción fue iniciado en el 2016 y concluido en el mes de Agosto 2017 por un valor de US\$ 79.087,22.

Estimación de Deterioro por Obsolescencia. - Esta cuenta se constituye del valor provisionado para hacer frente a la pérdida de valor de las existencias ya sea por obsolescencia técnica o física, la misma que año a año se va constituyendo de acuerdo al análisis efectuado por cada una de las áreas usuarias de los materiales previo a una inspección a los materiales almacenados; para el año 2016 tal como se refleja en el acta respectiva no fue necesario generar un gasto por este concepto al considerarse suficiente la provisión existente.

Compras en Tránsito.- Este valor corresponde adquisiciones que por distintas situaciones no ha sido legalizada en bodega para el año 2016, debiendo informar como hecho subsecuente que todas las transacciones pendientes ya fueron legalizadas en el ejercicio 2017 y se ha puesto controles que han permitido mantener a valores mínimos esta cuenta.

Proceso de constatación física 2016.- Un tema muy importante a informar es el proceso de constatación de inventarios dispuesto en la normativa para el Sector Público, la misma que se llevó a cabo en el mes de diciembre del año 2016 en todas las bodegas del área de concesión, por lo que a continuación detallo los aspectos más relevantes generados de esta acción de control:

Como resultado de las constataciones físicas se determinó un faltante en las bodegas de Emelnorte por un valor de US\$ 757.820,52 y un sobrante de US\$ 216.978,53, valores que no fueron justificados con documentación de soporte, por lo tanto se registraron en las cuentas contables respectivas, como lo dispone la normativa, en el año 2017, este proceso fue motivo de un examen especial por parte de Auditoría Interna y sus resultados fueron puestos en conocimiento del Directorio de la Empresa y de la Junta General de Accionistas, quienes han dispuesto el cumplimiento de las recomendaciones.

BODEGA	Sobrante US\$	Faltante US\$
OTAVALO	7,03	(2,34)
ATUNTAQUI	3,55	(5,87)
CAYAMBE	437,62	(534,68)
EL ANGEL	3,66	13,46
BOLIVAR	18,85	(132,44)
TABACUNDO	555,59	(5.217,47)
SAN GABRIEL	1.305,36	(23,03)
URCUQUI	683,27	(397,42)
MIRA	-	(1.367,37)
COTACACHI	45,82	-
IBARRA - MEDIDORES	700,67	(108,43)
TULCAN	4.763,17	(251.451,18)
IBARRA - GENERAL	208.453,94	(395.754,03)
CONTRATISTAS	-	(102.839,72)
TOTAL	216.979	(757.821)

4.4 Otros activos corrientes.- Esta cuenta agrupa los valores entregados en calidad de anticipo ya sea destinados a cubrir futuros gastos, o por la adquisición de materiales o pagos a contratistas, tal como se detalla a continuación:

OTROS ACTIVOS CORRIENTES

GRUPO DE CUENTA	Diciembre 31, 2016 (USD)	Diciembre 31, 2015 (USD)
Gastos pagados por anticipados	159.535	554.773
Crédito tributario IVA	-	5.081
Cuentas por distribuir	-	11.827
Anticipo para adquisiciones	1.325.743	981.822,13
Anticipo a Contratistas	1.204.401	4.499.587,22
SALDO TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES	2.689.679	6.053.091

Aquí se debe hacer una acotación respecto a la estructura establecida en el MACEDEL, si bien tanto los anticipos de adquisiciones de materiales están dentro de la cuenta de Inventario y la cuenta de anticipos a contratistas está en la Propiedad Planta respectivamente, estas no cumplen con los requisitos para permanecer agrupadas en esas cuentas, esta observación se la ha realizado al equipo que formo parte de la Comisión para la Elaboración del Macedel, pero por motivo de que está en proceso el desarrollo del nuevo Sistema Financiero SAF no ha existido ningún pronunciamiento oficial para corregir esta situación, pero se conoce que en el plan de cuentas maestro que está en desarrollo la ubicación de estos dos cuentas ya está corregido y se verá clasificado como otros activos corrientes.

5. **Activos no corrientes.-** Esta cuenta comprende la propiedad planta y equipo y los activos financieros mayores a 360 días, durante el año 2016 se han iniciado gran cantidad de proyectos como obra en construcción, como también se ha liquidado otros relacionados en su mayoría a la repotenciación de las redes de distribución, para llevar cabo el proyecto PEC, razón por la cual la PPE se ve incrementada significativamente, a continuación se detalla la evolución de los activos de la Empresa:

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO										
Descripción	Edificios	Instalaciones	Maquinaria	Herramientas	Muebles	Equipo de Computación	Vehículos	Obras en Curso y otros	Terrenos	Total
Saldo al 31-Dic-15	10.293.458,49	84.371.608,55	21.026.344,31	1.143.606,99	690.825,38	1.628.348,66	2.706.050,42	13.029.600,39	3.079.403,25	137.969.246,44
Débitos										
Adiciones	29.604,55	7.874.501,49	662.819,53	197.693,74	4.674,01	211.736,49	222.918,08	18.416.229,02	16.793,58	27.636.970,49
Ajustes y reclasificaciones	5.802.566,06	65.773.048,59	14.330.186,64	267.481,80	329.863,51	534.177,35	2.337.278,05	33.437,00	7.143.400,00	96.551.439,00
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Débitos	5.832.170,61	73.647.550,08	14.993.006,17	465.175,54	334.537,52	745.913,84	2.560.196,13	18.449.666,02	7.160.193,58	124.188.409,49
Créditos										
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	154.869,74	12.052,44	492,92	771,29	16.514,68	37.095,27	-	-	221.796,34
Ajustes y reclasificaciones	10.293.458,49	84.371.608,55	21.026.344,31	1.143.606,99	690.825,38	1.628.348,66	2.706.050,42	47.348,03	3.079.403,25	124.986.994,08
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	7.219.162,81	-	7.219.162,81
Total Créditos	10.293.458,49	84.526.478,29	21.038.396,75	1.144.099,91	691.596,67	1.644.863,34	2.743.145,69	7.266.510,84	3.079.403,25	132.427.953,23
Saldo al 31-Dic-16	5.832.170,61	73.492.680,34	14.980.953,73	464.682,62	333.766,23	729.399,16	2.523.100,86	24.212.755,57	7.160.193,58	129.729.702,70

Propiedad Planta y Equipo no depreciable.- Está conformada por todos los bienes no susceptibles de depreciación como son los terrenos, obras en construcción y bienes que están para la baja, en el presente ejercicio y por motivo de la revalorización y realización del estudio de deterioro los valores resultantes en el rubro terrenos han sufrido cambios, ya que a los mismos no se les ha aplicado la asignación de deterioro tal como lo determina la NIC 36; Además cabe señalar que con la nueva valoración existe un total de terrenos sin la debida legalización por un total de US\$ 2'309.400, situación que ha sido objeto de anteriores recomendaciones que por el tema de la complejidad en los procedimientos que permitan obtener la titularidad de los bienes a nombre de la empresa, este tema sigue en proceso de ejecución.

En lo que se refiere a las obras en construcción se puede observar un significativo movimiento de estos valores, ya que desde el año 2015 existen un gran número de obras que estuvieron en proceso de ejecución y que durante el año 2016 se liquidaron, igualmente en el presente ejercicio se han registrado gran cantidad de avances de obra que se espera culminen y liquiden en el año 2017.

Propiedad Planta y Equipo depreciable.- Aquí se agrupa todos los rubros que representan las instalaciones, equipos, maquinaria y demás infraestructura con la que cuenta Emelnorte para llevar a cabo sus operaciones, la misma que es susceptible de depreciación de acuerdo a la vida útil determinada tanto por el MACEDEL como por el perito valuador en el caso de los bienes revaluados.

Depreciación acumulada de la Propiedad Planta y Equipo .- Para el presente ejercicio los valores resultantes han sido obtenidos de la aplicación de tasa de depreciación según los dispuesto en el MACEDEL, lo establecido por el perito LEVIN y los dispuesto por las normas establecidas para el sector Público; el saldo reflejado corresponde estrictamente a los generado en el año 2016 ya que los

saldos históricos fueran dados de baja conjuntamente con el valor de la PPE a fin de insertar la nueva valoración establecida por el Perito contratado.

DEPRECIACION ACUMULADA

Descripción	Edificios	Instalaciones	Maquinaria	Herramientas	Muebles	Computación	Vehiculos	Total
Saldo al 31-Dic-15	1.338.375,56	19.247.033,09	3.850.271,77	430.702,22	214.447,90	1.205.005,45	1.808.702,30	28.094.538,29
Débitos								
Ventas								-
Bajas	-	6.795,48	202,71	24,16	84,07	4.069,25	1.522,08	12.697,75
Ajustes y reclasificaciones	1.338.375,56	19.247.033,09	3.850.271,77	430.702,22	214.447,90	1.205.005,45	1.808.702,30	28.094.538,29
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Débitos	1.338.375,56	19.253.828,57	3.850.474,48	430.726,38	214.531,97	1.209.074,70	1.810.224,38	28.107.236,04
Créditos								
Adiciones	127.632,24	3.349.043,56	655.820,31	42.199,21	43.319,46	152.846,76	237.635,28	4.608.496,82
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Créditos	127.632,24	3.349.043,56	655.820,31	42.199,21	43.319,46	152.846,76	237.635,28	4.608.496,82
Saldo al 31-Diciembre-16	127.632,24	3.342.248,08	655.617,60	42.175,05	43.235,39	148.777,51	236.113,20	4.595.799,07

Deterioro de la Propiedad Planta y Equipo.- Por el proceso de valoración como lo establece la NIC 16, el estudio de deterioro NIC 36 y su respectiva inserción contable, el valor resultante asciende a US\$ **6'734.726** de acuerdo al informe presentado por el Perito calificado, valor que ha sido aprobado por la Administración y el Directorio de la Empresa

DETERIORO PPE

Descripción	Edificios	Instalaciones	Maquinaria	Herramientas	Muebles	Computación	Vehiculos	Total
Saldo al 31-Dic-15	24.112,31	280.980,44	33.332,35	83,73	776,86	1.199,30	877,84	341.362,83
Créditos								
Ventas								-
Bajas	-	8.990,69	701,08	21,11	58,53	1.079,17	2.795,27	13.645,85
Ajustes y reclasificaciones	24.112,31	280.980,44	33.332,35	83,73	776,86	1.199,30	877,84	341.362,83
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Débitos	24.112,31	289.971,13	34.033,43	104,84	835,39	2.278,47	3.673,11	355.008,68
Débitos								
Adiciones	437.246,14	4.956.256,51	1.079.835,64	20.155,80	24.856,51	40.252,29	176.123,05	6.734.725,94
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Créditos	437.246,14	4.956.256,51	1.079.835,64	20.155,80	24.856,51	40.252,29	176.123,05	6.734.725,94
Saldo al 31-Diciembre-16	437.246,14	4.947.265,82	1.079.134,56	20.134,69	24.797,98	39.173,12	173.327,78	6.721.080,09

5.1 Otros Activos No Corrientes.- Esta cuenta agrupa los valores resultantes de los procesos que se encuentran en coactiva y el crédito tributario que el Ministerio de Finanzas no transfiere a la Emelnorte correspondiente al crédito tributario por el IVA pagado en compras de los años 2010 y 2011, a continuación se detalla la composición del mismo:

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

CONCEPTO	Diciembre 31, 2016 (USD)	Diciembre 31, 2015 (USD)
Cuentas por cobrar en proceso de Coactiva	521.685	19.843
Crédito tributario años anteriores	1.219.736	1.219.747
TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1.741.421	1.239.590

PASIVOS

6. **Pasivos Corrientes.-** Este grupo de cuentas comprende las obligaciones que se espera su realización en un periodo menor a un año, a continuación presentamos un cuadro resumen de los mismos:

6.1 Cuentas por pagar.- Agrupa las obligaciones por motivo de adquisiciones a ser liquidadas en corto plazo, su composición es como sigue:

CUENTAS POR PAGAR

GRUPO DE CUENTA	Diciembre 31, 2016 (USD)	Diciembre 31, 2015 (USD)
Cuentas por pagar Proyectos	(178.016)	(304.379)
Cuentas por pagar Compra de Energía	(11.068.768)	(8.835.468)
Cuentas por pagar Ordenes de Pago	(431.895)	(338.451)
Cuentas por pagar Ingresos a Bodega	(910.972)	(595.697)
SALDO TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	(12.589.650)	(10.073.994)

Cuenta por pagar Proyectos.- Corresponde a las obligaciones generadas de las planillas de avance de obra recibidas por Emelnorte, no existiendo novedad que amerite su revelación.

Cuenta por pagar Compra de Energía.- Corresponde a las obligaciones contraídas por la compra de energía para la venta a los abonados, este saldo está validado por la recepción de los comprobantes de venta que reflejan los valores emitidos por el CENACE en las liquidaciones mensuales reportadas al Mercado Eléctrico Mayorista, cada cierre de ejercicio las empresas participantes suscriben las respectivas actas de conciliación a fin de mantener los saldos actualizados y a satisfacción de las dos partes..

Cuenta por pagar Ordenes de pago.- Corresponde a las obligaciones contraídas por la compra de bienes, servicios y demás proceso contractuales que Emelnorte necesita para su operación.

Cuenta por pagar Ingreso a bodega.- Corresponde a los valores por pagar de los procesos de adquisiciones relacionados a bienes y materiales que han sido ingresados a bodega y que están en proceso de liquidación, durante el ejercicio 2016 por motivo del gran número de obras llevadas a cabo este valor se ve incrementado significativamente, como hecho subsecuente cabe mencionar que la totalidad de los procesos han sido liquidados en el año 2017.

6.2 Provisión por Beneficios empleados.- Esta cuenta agrupa los valores por pagar resultante de beneficios que los obreros y servidores tienen derecho:

PROVISION POR BENEFICIOS DE EMPLEADOS

GRUPO DE CUENTA	Diciembre 31, 2016 (USD)	Diciembre 31, 2015 (USD)
Con el IESS	(195.881)	(136.757)
Por Beneficios de Ley Empleados	(515.031)	(647.227)
Provisión para Retiro y Jubilación	(2.060.000)	(2.040.000)
SALDO TOTAL BENEFICIOS EMPLEADOS	(2.770.912)	(2.823.984)

Con el IESS.- Corresponde a los valores por pagar de las aportaciones a la seguridad social y que serán liquidadas en los primeros días del mes de Enero del 2017.

Beneficio de Ley Empleados.- Corresponde a los valores por pagar concepto de obligaciones estipulados en la ley como son Decimos tercero y cuarto sueldo, provisión de incrementos salariales, en el caso de la provisión es un rubro que por el tema de negociación del contrato colectivo debe constar tanto contablemente como presupuestariamente para poder proseguir con el tema de negociaciones y que culmine en la cancelación de los mismos cumpliendo lo establecido en las negociaciones.

Provisión por Retiro y Jubilación.- Estos valores corresponden al resultado de las reservas establecidas en el Estudio Actuarial llevado a cabo por el perito calificado contratado que para el ejercicio 2016 fue la empresa PATCO CIA LTDA., la misma que estableció los saldos necesarios a fin de cubrir los valores a ser cancelados durante el próximo ejercicio en el caso de los valores corrientes, los mismos que se establecieron en base a las proyecciones de pago en el caso de las pensiones jubilares y de lo asignado presupuestario para el caso de las indemnizaciones

6.3 Otras Provisiones.- Este valor corresponde a la provisión por desmantelamiento que fue establecida en el estudio respectivo realizado por parte del perito calificado tal como lo establece la NIC 16, este valor se le atribuye a la posible remoción de las subestaciones El Rosal y El Angel.

OTRAS PROVISIONES

GRUPO DE CUENTA	Diciembre 31, 2016 (USD)	Diciembre 31, 2015 (USD)
Provisión Remediación - Desmantelamiento	19.483	-
SALDO OTRAS PROVISIONES	19.483	-

6.4 Otras obligaciones corrientes.- Esta cuenta agrupa los valores por pagar a terceros, tanto por la recaudación de impuestos, de los convenios de recaudación y contribuciones establecidas en la ley, su composición es como sigue:

OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

GRUPO DE CUENTA	Diciembre 31, 2016 (USD)	Diciembre 31, 2015 (USD)
Con la Administración Tributaria	(157.539)	(324.146)
Retenciones a favor de terceros	(196.597)	(85.851)
Contribuciones por pagar	(646.185)	(309.662)
SALDO TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	(1.000.322)	(719.659)

Con la administración tributaria.- Estos valores corresponden a los impuestos percibidos y retenidos en las operaciones de la empresa durante el mes de diciembre 2016 a ser cancelados en el mes de enero 2017.

Retención a favor de terceros.- En esta cuenta se agrupa las obligaciones de terceros que deberán ser liquidados, dentro de los rubros tenemos descuentos de organizaciones sindicales, multas aplicadas y préstamos Quirografarios e Hipotecarios, entre otros.

Contribuciones por pagar.- Aquí se agrupa las contribuciones pendientes de pago que están establecidas en la ley, en este saldo se encuentra la contribución del ley que Emelnorte debe al

Ministerio de Finanzas una vez que se emitió el debido instructivo que regula la contribución a las Empresas públicas.

6.5 Otras Pasivos corrientes.- Esta cuenta agrupa los valores por pagar a terceros, tanto facturados como ya recaudados y que deben ser recaudados, los valores pendientes de identificar y anticipos de clientes recibidos que forman parte de la cartea, como también los valores del subsidio cruzados que está pendiente de acreditar a los usuarios beneficiados en el mes de enero 2017.

OTRAS PASIVOS CORRIENTES

GRUPO DE CUENTA	Diciembre 31, 2016 (USD)	Diciembre 31, 2015 (USD)
Valores de Terceros a Recaudar	(1.018.635,13)	0,00
Valores de Terceros Recaudados	(1.757.079,57)	(2.073.143,50)
Depósitos pendientes de identificar	0,00	(133.940,05)
Anticipo Clientes	(142.050,50)	(15.381,22)
Subsidios consumo cruzado	(34.634,29)	(1.218,50)
Ingresos Diferidos	(281.172,61)	0,00
SALDO TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	(3.233.572,10)	(2.223.683,27)

Dentro de estos rubros es pertinente indicar lo siguiente:

Valores de Terceros a recaudar y recaudados En estas cuentas se refleja las obligaciones que se generaron por los convenios de recaudación que Emelnorte suscribió con los cuerpos de Bomberos, Municipios y el Ministerio de Electricidad por los distintos conceptos administrados, la totalidad de los valores recaudados son transferidos al siguiente mes, de acuerdo a las directrices recibidas, con respecto a los valores del Ministerio de Electricidad tenemos lo relacionado al programa de cocinas de inducción el mismo que ha sido ampliamente impulsado pero estos valores no han sido cancelados debido a que estos están siendo tomados como financiamiento temporal para la adquisición de materiales que permitan cubrir las necesidades de materiales para nuevos servicios.

Depósitos pendientes de identificar.- El saldo de esta cuenta corresponde a los valores que han sido recibidos en las cuentas bancarias de la Empresa pero financieramente no se ha recibido la información que permita identificar el motivo o la cuenta que deba ser compensada, existen valores de años anteriores que no han sido identificados por lo que como hecho subsecuente se debe indicar que se ha solicitado a la Dirección Comercial se efectúe gestiones que permitan sanear estos valores, y en cumplimiento de la NIC 1 se registraron estos valores en las Cuentas por cobrar disminuyendo las mismas; esperando durante el 2017 mediante la aplicación de procedimientos de verificación poder determinar el abonado depositante de los valores.

Anticipo de clientes y subsidio Cruzado .- Dentro del total de cartera tenemos valores a favor del cliente que por diversas situaciones se evidencia saldos a favor del abonado, estos montos por su naturaleza deben ser reflejados en el pasivo, así también se tiene valores que resultan de la aplicación de los subsidios cruzados y solidarios que por disposición deben ser repartidos de entre los abonados beneficiarios, la liquidación de los mismos se efectúa en el siguiente mes, fecha en la cual nuevamente inicia el proceso de cálculo de los abonados que proporcionan los recursos para subsidiar a los beneficiarios del subsidio solidario.

Ingresos Diferidos.- Corresponde a valores que en el futuro se convertirán en ingresos, este valor corresponden a transferencias de pagos para la construcción de una infraestructura eléctrica por parte de la Empresa Pública Yachay EP mediante la firma de los convenios de cooperación Nro. 048 y 0051 para la construcción de infraestructuras eléctricas.

7. **Pasivos no corrientes.**- Estos rubros corresponden a las obligaciones que se esperan se realicen en un plazo mayor a un año, su composición y evolución es como sigue en le siguiente cuadro:

PASIVO NO CORRIENTES

GRUPO DE CUENTA	Diciembre 31, 2016 (USD)	Diciembre 31, 2015 (USD)
Provisión para retiro y jubilación	(23.707.991)	(21.603.863)
Deposito en Garantía	(2.825.793)	(2.599.217)
SALDO TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	(26.533.784)	(24.203.081)

7.1 Provisión para retiro y Jubilación.- Tal como se detalló en la nota 6.1 estos valores corresponden al resultado de las reservas establecidas en el Estudio Actuarial llevado a cabo por el perito calificado contratado que para el ejercicio 2016 fue la empresa PATCO CIA LTDA., en cumplimiento de la NIC 19, los valores de las reservas corresponden a los valores del personal que laboró en Emelnorte al 31 de diciembre 2016 y del personal jubilado a esa misma fecha, para reflejar los movimientos de la cuenta a continuación se presenta un cuadro resumen tanto de las reservas por beneficios NIC19 en general:

Concepto	SALDO INICIAL	COSTO LABORAL	LIQUIDACIONE S ANTICIP	TOTAL COSTO 2016	ORI	PAGOS	SALDO FINAL
Indemnización	(9.670.219)	(1.329.799)	260.217	(1.069.582)	336.804	737.669	(9.665.328)
Jubilación Patronal	(13.973.644)	(780.619)	(382.115)	(1.162.734)	(476.725)	1.177.369	(14.435.734)
Desahucio	0	(194.317)	0	(194.317)	(1.457.627)	83.069	(1.568.875)
Despido Intempestivo	0	(13.204)	0	(13.204)	(84.850)	0	(98.054)
TOTAL	(23.643.863,09)	(2.317.939,41)	(121.898,09)	(2.439.837,50)	(1.682.398,07)	1.998.107,60	(25.767.991,06)

7.2 Depósitos en Garantía.- Esta cuenta agrupa los valores históricos de las garantías recibidas por la empresa de los abonados por concepto de la utilización de los equipos de medición que se están en las viviendas de cada uno de los usuarios, al cierre del ejercicio se lleva a cabo el acta de conciliación con el área Comercial para contar con la debida razonabilidad de los valores.

PATRIMONIO

8. **Patrimonio.-** Las cuentas patrimoniales al 31 de Diciembre de 2016 se presentan de la siguiente manera:

CAPITAL SOCIAL

APELLIDOS Y NOMBRES	Dicimembre 31, 2016		Dicimembre 31, 2015	
	Capital USD	% Particip.	Capital USD	% Particip.
MINISTERIO DE ELECTRICIDAD "M.E.E.R."	46.358.090,32	70,1507%	46.358.090,32	70,1507%
GOBIERNO AUT.DESC.MUNICIPAL DE CAYAMBE	2.814.940,60	4,2597%	2.814.940,60	4,2597%
GOBIERNO AUT.DESC.MUNICIPAL DE COTACACHI	3.006.725,68	4,5499%	3.006.725,68	4,5499%
GOBIERNO AUT.DESC.PROVIN.DE PICHINCHA	2.232.385,40	3,3781%	2.232.385,40	3,3781%
GOBIERNO AUT.DESC.PROVINCIAL DE IMBABURA	2.334.025,20	3,5319%	2.334.025,20	3,5319%
GOBIERNO AUT.DESC.MUNICIPAL DE TULCAN	1.309.730,48	1,9819%	1.309.730,48	1,9819%
GOBIERNO AUT.DESC.PROVINCIAL DEL CARCHI	1.248.304,12	1,8890%	1.248.304,12	1,8890%
GOBIERNO AUT.DESC.MUNICIPAL DE OTAVALO	2.358.102,84	3,5684%	2.358.102,84	3,5684%
GOBIERNO AUT.DESC.MUNIC.DE PEDRO MONCAYO	876.436,28	1,3263%	876.436,28	1,3263%
GOBIERNO AUT.DESC.MUNICIPAL DE IBARRA	1.385.203,16	2,0961%	1.385.203,16	2,0961%
GOBIERNO AUT.DESC.MUNICIPAL DE MONTUFAR	441.504,32	0,6681%	441.504,32	0,6681%
GOBIERNO AUT.DESC.MUNICIPAL ANTONIO ANTE	798.776,36	1,2087%	798.776,36	1,2087%
GOBIERNO AUT.DESC.MUNICIPAL DE PIMAMPIRO	210.955,92	0,3192%	210.955,92	0,3192%
GOBIERNO AUT.DESC.MUNICIPAL DE HUACA	98.203,76	0,1486%	98.203,76	0,1486%
GOBIERNO AUT.DESC.MUNICIPAL DE ESPEJO	143.175,32	0,2167%	143.175,32	0,2167%
GOBIERNO AUT.DEC.MUNICIPAL DE BOLIVAR	126.661,04	0,1917%	126.661,04	0,1917%
GOBIERNO AUT.DESC.MUNICIPAL DE MIRA	118.797,48	0,1798%	118.797,48	0,1798%
GOBIERNO AUT.DESC.PROVIN.DE SUCUMBIOS	56.205,32	0,0851%	56.205,32	0,0851%
GOBIERNO AUT.DESC.MUNICIPAL DE SUCUMBIOS	48.242,56	0,0730%	48.242,56	0,0730%
GOBIERNO AUT.DESC.MUNICIPAL DE URCUQUI	116.925,48	0,1769%	116.925,48	0,1769%
ACCIONISTAS MONORITARIOS	161,20	0,0002%	161,20	0,0002%
SUMAN USD\$.	66.083.552,84	100%	66.083.552,84	100%

Durante el ejercicio 2016 no existió capitalización de aportes por lo que los valores de capital no han sufrido modificaciones, además cabe señalar que pese a que está vigente la ley del Servicio Eléctrico, en la cual conmina a las Empresas a la adquisición de las acciones de los accionistas distintos al estado mediante el establecimiento de procedimientos, esto no se ha producido debido a la no disponibilidad de recursos que permitan concretar estas participaciones.

9. **Aportes futura capitalización:-** El Estado Ecuatoriano a planificado para este año llevar acabo varios proyectos que contribuyen al mejoramiento de la distribución de la energía eléctrica, teniendo como objetivo principal la repotenciación de las redes como parte integrante del cambio de la matriz productiva, por tal motivo con corte la 31 de diciembre de 2016 Emelnorte ha recibido un total de US\$ 14'324.184 para financiar los proyectos de los programas BID, FERUM, CAF, AFD, PMD coordinados con el ARCONEL.

APORTE FUTURA CAPITALIZACION

APELLIDOS Y NOMBRES	Diciembre 31, 2016 (USD)	Diciembre 31, 2015 (USD)
MINISTERIO DE ELECTRICIDAD Y ENER.RENO.	43.398.223,32	29.074.041,64
GOB. AUTO. DESCEN. MUNI. TULCAN	773.950,30	773.950,30
GOB. AUTO. DESCEN. MUNI. IBARRA	331.076,75	331.076,75
GOB. AUTO. DESCEN. MUNI. CAYAMBE	119.708,28	119.708,28
GOB. AUTO. DESCEN. MUNI. PEDRO MONCAYO	130.823,74	130.823,74
GOB. AUTO. DESCEN. PROV. DE IMBABURA	85.739,71	85.739,71
GOB. AUTO. DESCEN. MUNI. COTACACHI	46.348,77	46.348,77
GOB. AUTO. DESCEN. PROV. DE PICHINCHA	35.173,04	35.173,04

GOB. AUTO. DESCEN. MUNI. MONTUFAR	64.496,25	64.496,25
GOB. AUTO. DESCEN. PROV. DEL CARCHI	27.399,60	27.399,60
GOB. AUTO. DESCEN. MUNI. OTAVALO	21.056,96	21.056,96
GOB. AUTO. DESCEN. MUNI. ESPEJO	18.318,78	18.318,78
GOB. AUTO. DESCEN. MUNI. BOLIVAR	14.167,29	14.167,29
GOB. AUTO. DESCEN. MUNI. ANTONIO ANTE	9.186,62	9.186,62
GOB. AUTO. DESCEN. MUNI. PIMAMPIRO	10.219,69	10.219,69
GOB. AUTO. DESCEN. MUNI. HUACA	3.108,70	3.108,70
GOB. AUTO. DESCEN. MUNI. MIRA	1.790,18	1.790,18
GOB. AUTO. DESCEN. PROV. DE SUCUMBIOS	932,57	932,57
GOB. AUTO. DESCEN. MUNI. SUCUMBIOS	24.003,46	24.003,46
GOB. AUTO. DESCEN. MUNI. URCUQUI	313,35	313,35
OTROS ACCIONISTAS	3,16	0,73
TOTAL	45.116.040,52	30.791.856,41

Por considerar que la inversión por parte del Estado es una operación trascendental y determinante en los resultados de la Empresa a continuación se detalla la composición de las aportaciones efectuadas por el Estado Ecuatoriano:

APORTES MEER			
FECHA	MEER	VALOR RECIBIDO USD	PROGRAMA
2016/02/16	Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	20.074,15	Ejecucion compromiso gabinete itinerante Pimampiro
2016/02/16	Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	7.965,00	Pago Impuestos FERUM-BID II
2016/02/16	Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	1.284.915,95	Primera Transferencia AFD
2016/04/01	Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	682.500,00	RSND-CAF
2016/04/04	Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	140.317,66	FERUM BID II
2016/05/13	Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	714.454,87	RSND-AFD
2016/06/08	Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	198.894,06	Pago Impuestos PMD - BID I
2016/06/08	Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	336.245,16	RSND-Ejecucion de los proyectos BID II OC
2016/06/08	Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	687.271,35	RSND-BID I OC
2016/06/08	Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	487.271,34	RSND-BID I OC
2016/06/08	Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	1.070.716,88	RSND-BID II OC
2016/08/03	Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	2.088.926,82	RSND-CAF
2016/08/05	Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	443.166,09	RSND-AFD
2016/08/09	Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	1.333.709,93	PRSDN-CAF
2016/12/29	Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	261.205,02	FERUM BID III
2016/12/29	Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	368.013,91	AFD
2016/12/29	Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	748.248,20	BID II
2016/12/29	Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	2.347.604,09	Inversion PMD-RSND-CAF
2016/12/29	Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	148.555,35	Contraparte IVA PMD-RSND-BID I
2016/12/29	Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	139.999,00	PMD
2016/12/12	Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	814.129,28	PMD-RNSD-BID II
TOTAL APORTACIONES DEL ESTADO 2016		14.324.184,11	

10. **Reservas:-** Esta cuenta agrupa la reserva legal, y las demás reservas de capital que Emelnorte posee, al 31 de diciembre los saldos y evolución es como sigue:

RESERVAS		
GRUPO DE CUENTA	Diciembre 31, 2016 (USD)	Diciembre 31, 2015 (USD)
Reserva Legal	(971.423)	(809.928)
Otras Reservas	(22.929.112)	(22.929.112)
SALDO TOTAL RESERVAS	(23.900.535)	(23.739.040)

Reservas Legal.- Esta cuenta refleja el valor de la reserva legal que para el ejercicio 2016 se incrementa en US\$ 161.495 por corresponder al 10% como lo establece la Ley de compañías de la Utilidad del ejercicio 2015.

Otras reservas.- Esta cuenta agrupa los valores de las reservas por donación y revaluación de años anteriores que durante el presente ejercicio no tienen afectación alguna.

11. **Otros resultados Integrales.-** Dentro de esta cuenta encontramos la aplicación los resultados que afectan al patrimonio como resultados de la aplicación de las NIC 16, 36 y 19 Respectivamente tal como de detalla a continuación:

OTROS RESULTADOS INTEGRALES

GRUPO DE CUENTA	Diciembre 31, 2016 (USD)	Diciembre 31, 2015 (USD)
Utilidad o perdida por revaluación de PPE	6.900.027,10	0,00
Ganancia (Perdida) Actuariales por planes de beneficios	(11.319.753,57)	(13.002.151,64)
SALDO TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES	(4.419.726,46)	(13.002.151,64)

Perdida en la revaluación de la PPE.- Esta cuenta refleja el resultado de la inserción de la nueva valoración de la PPE y el valor histórico, una vez que se ha procedido con la baja total de los valores tanto de valor histórico, del valor de la depreciación acumulada y el respectivo deterioro, insertando la nueva valoración, el valor asciende a US\$ 6'900.027, además se debe considerar que en este valor también se ve reflejado el valor del ajuste a la depreciación acumulada emitido por la Firma de Auditoria a los Estados financieros 2015 por un valor de US\$ 165.647,14 el cual a su vez está registrado en ajustes de resultados de años anteriores, de esta manera la afectación neta al patrimonio no se ve modificado.

OTROS RESULTADOS INTEGRALES

GRUPO DE CUENTA	Diciembre 31, 2016 (USD)	Diciembre 31, 2015 (USD)
Utilidad o perdida por revaluación de PPE	6.900.024,11	0,00
Ganancia (Perdida) Actuariales por planes de beneficios	(11.319.753,57)	(13.002.151,64)
SALDO TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	(4.419.729,46)	(13.002.151,64)

Ganancias (Pérdidas) Actuariales por Planes de beneficios.- En aplicación de la NIC 19 el estudio de valoración determino que para el presente ejercicio se modifique las reservas antes establecidas en un valor de US\$ 1'682.96 tal como se detalla en la Nota Nro. 7, generando otro resultado Integral, el mismo que patrimonialmente deja un saldo al 31 de diciembre de UU\$ 11'319.754 tal como se refleja en el cuadro resumen.

12. **Resultados acumulados.-** es necesario señalar que en cumplimiento de las recomendaciones emitidas por la Auditoria externa del ejercicio 2015 se procedió a efectuar un ajuste a los valores consignados en el rubro depreciación acumulada por un valor de US\$ 267.085 y este ha sido reflejado como la corrección de un error en concordancia de lo establecido en la NIC 8; además se procedió a conciliar los valores reconocidos por el estado como son el subsidio de la tarifa de la dignidad y Déficit tarifario por un valor de US\$ 242.001, con el cual se dejó regulado los saldos con corte al 31 de diciembre de 2015 para dar paso al próximo proceso de extinción de deudas llevado a cabo por el MEER, a continuación se detallan los valores y su evolución:

RESULTADOS ACUMULADOS

GRUPO DE CUENTA	Diciembre 31, 2016 (USD)	Diciembre 31, 2015 (USD)
Ganancias Acumuladas	(1.505.847)	(1)
Pérdidas Acumuladas	5.866.720	5.999.432
Resultados Provenientes de adopción NIIFs por primera vez	18.533.300	18.533.300
Reserva de Capital	(9.833.287)	(9.833.287)
SALDO TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	13.060.887	14.699.444

A continuación se detalla los movimientos que afectan los resultados acumulados:

RESULTADOS ACUMULADOS

GRUPO DE CUENTA	Diciembre 31, 2016 (USD)	Diciembre 31, 2015 (USD)
Ganancias Acumuladas	(1.505.847)	(1)
Pérdidas Acumuladas	5.866.720	5.999.432
Resultados Provenientes de adopción NIIF's por primera vez	18.533.300	18.533.300
Reserva de Capital	(9.833.287)	(9.833.287)
SALDO TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	13.060.887	14.699.444

MOVIMIENTOS RESULTADOS ACUMULADOS

CUENTA	VALOR USD	DETALLE
Resultados acumulados	(123.146)	Transferencia por liquidación de obras Años anteriores
Resultados acumulados	(166.978)	Recomendaciones Auditoria
Resultados acumulados	208.852	Registro Notas de credito energía Años anteriores
Resultados acumulados	(145.424)	Reconocimiento subsidios
Resultados acumulados	41.595	Otros ajustes
Resultados acumulados	(1.453.456)	Transferencia de resultados del ejercicio 2015
TOTAL MOVIMIENTOS RESULTADOS ACUMULADOS	(1.638.557)	

Cabe señalar que cada uno de los movimientos generados cuenta con el respectivo sustento que justifica la afectación a los resultados.

13. **Resultado del Ejercicio.-** Al cierre del ejercicio se evidencia un significativo *superávit de las operaciones US\$ 8'414.597*, que principalmente se debe a factores como: disminución del costo de la energía, incremento de la energía facturada, crecimiento de los clientes, disminución de los índices de pérdida de energía técnica y no técnica, y optimización de los recursos por parte de la administración, como también debe ser considerado como un factor que genera los resultados obtenidos la determinación de los pliegos tarifarios que incluyen subsidios que son reconocidos por el Estado pero que a lo postre están siendo reconocidos dentro del ejercicio económico, pero que su reconocimiento efectivo no se lo recibe en el mismo ejercicio económico, con lo cual se tendría una clara radiografía de la situación económica de la Empresa.

RESULTADO DEL EJERCICIO

GRUPO DE CUENTA	Diciembre 31, 2016 (USD)	Diciembre 31, 2015 (USD)
Superávit del ejercicio	(8.597.934)	(1.614.951)
SALDO TOTAL	(8.597.934)	(1.614.951)

- 14. Cuentas de Orden.-** Dentro de las cuentas que por su naturaleza no forman parte de los estados financieros, pero que por su relevancia y en cumplimiento de la NIC 1 deben ser reveladas tenemos las demandas tanto de proveedores como contratistas que la Empresa a presentado ante las autoridades, como también las que Emelnorte es el demandado en los casos de demandas laborales.

CUENTAS DE ORDEN

CONCEPTO	Diciembre 31, 2016 (USD)	Diciembre 31, 2015 (USD)
Demandas Proveedores y Contratistas	496.323	378.461
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	496.323	378.461

Estos valores fueron proporcionados por el área jurídica de la Empresa, donde se consideró la respectiva probabilidad de que estos procesos generen ingresos o ameriten la salida de los mismos, y en ninguno de los casos la probabilidad generó en la provisión de valores ya que su desenlace es incierto.

INGRESOS

- 15. Ingresos Ordinarios y No ordinarios.-** Comprende todas las actividades relacionadas a la venta de energía, y las actividades complementarias que Emelnorte lleva a cabo para la distribución de la energía, se ha procedido a efectuar una proyección de los resultados al 31 de diciembre de 2016, tal como se detalla en el siguiente cuadro comparativo:

Al respecto cabe mencionar los siguientes aspectos más relevantes sucedidos en el periodo reportado:

15.1 Ingreso por venta de energía.- De acuerdo al cuadro comparativo existe un incremento de alrededor de 2 millones de dólares entre el año 2016 y 2015, el número de abonados que al final del periodo esta alrededor de los 230 mil abonados registrados.

INGRESOS POR PRESTACION DE SERVICIOS

CONCEPTO	Diciembre 31, 2016 (USD)	Diciembre 31, 2015 (USD)
Venta de Energía a consumidores	(48.606.094,94)	(47.627.698,15)
Venta de Energía Generada	(2.377.324,77)	(1.615.794,17)
Venta de Energía Sistema de Alumbrado Público	(5.221.447,55)	(5.082.356,80)
Otras Ventas tarifa 0% relacionadas a la venta de energía	(492.843,92)	(481.333,72)
Ventas tarifa 12% relacionadas y no relacionadas a la venta de energía	(1.296.546,48)	(1.017.641,14)
TOTAL INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS	(57.994.257,66)	(55.824.823,98)

Venta de energía a consumidores.- Esta cuenta refleja el crecimiento en las ventas a los abonados, que se ve justificado por el crecimiento sostenido de los usuarios que esta entre el 1 al 2% anual, paralelamente las políticas nacionales promueven el ahorro en el consumo pero pese a estas campañas el crecimiento en el consumo se ve reflejado en los valores facturados a los usuarios.

Venta de energía generada.- Para el ejercicio 2016 las centrales de generación de Emelnorte han incrementado considerablemente los valores facturados, debido a diversos factores como mejoramiento en sus condiciones operativas, incremento en la demanda de la energía hidráulica que es el único tipo

de generación que cuenta Emelnorte y en directamente las políticas nacionales que priorizan la generación y consumo de energías limpias.

Venta de energía Alumbrado Público.- Para el ejercicio 2016 se grandes inversiones en el tema de mejoramiento de la calidad del servicio de alumbrado Público, pero que a su vez no se ha afectado el valor facturado a los usuarios significativamente manteniéndose el consumo dentro de los parámetros de crecimiento de cobertura.

Venta de energía tarifa 0% y Tarifa 12%.- Los ingreso registrados en esta cuenta corresponden a servicios relacionados y no relacionados a la provisión del servicio eléctrico como pueden ser las conexiones, arriendos, reconexiones, mano de obra, entre otros, durante el ejercicio 2016 .

15.1 Subvenciones del Gobierno.- En esta cuenta se refleja los valore reconocidos por el gobierno mediante el Déficit tarifario el cual no esta incluido en la tarifa.

SUBVENCIONES DEL GOBIERNO		
CONCEPTO	Diciembre 31, 2016 (USD)	Diciembre 31, 2015 (USD)
Subvenciones del Gobierno y reconocimientos estatales	(1.128.329)	(2.719.704)
TOTAL INGRESOS SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	(1.128.329)	(2.719.704)

El reconocimiento del déficit tarifario durante el ejercicio 2016 se generó solo en pocos meses, y el resto de periodos ha existido superávit tarifario, debido a que el costo de la energía comprada es menor al costo de venta, el saldo de este reconocimiento al 31 de diciembre de 2016 asciende a US\$ 809.512 y por concepto del reconocimiento del Subsidio al consumo residencial dentro del programa PEC cocción eficiente se generó un valor a reconocerse por el año 2016 por US\$ 318.817, procedimiento que se lo adopto luego de contar con el respectivo pronunciamiento del MEER.

15.2 Otros Ingresos Actividades Ordinarias.- Este rubro corresponde a los ingresos por intereses, reconocimiento de donaciones resultantes de las obras financiadas por terceros pero que al final pasan a formar parte de las instalaciones de la empresa (bien público), por esta razón y en cumplimiento de las política Macedel, y los ingresos de la obras y contratos, este rubro al 31 de diciembre de 2016 asciende a US\$ 958.378.

OTROS INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS		
CONCEPTO	Diciembre 31, 2016 (USD)	Diciembre 31, 2015 (USD)
Intereses ganados	(104.378)	(87.604)
Contribuciones	(607.705)	(724.641)
Ingresos por obras y contratos	(246.295)	(160.729)
TOTAL OTROS INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS	(958.378)	(972.974)

Este conjunto de ingresos provenientes de los servicios complementarios para el presente ejercicio 2016 no presentan cambios significativos dentro de su comportamiento, tal como se puede evidenciar en el cuadro resumen detallado.

15.3 Otros Ingresos.- Este rubro corresponde a los ingresos ajenos a la operación dentro de los cuales tenemos las multas a contratistas, comisiones, costas judiciales en procesos de coactivas entre otros, sin encontrar algún aspecto que amerite su revelación.

OTROS INGRESOS

CONCEPTO	Diciembre 31, 2016 (USD)	Diciembre 31, 2015 (USD)
Otros Ingresos	(308.332,23)	(111.981,73)
TOTAL OTROS INGRESOS	(308.332,23)	(111.981,73)

COSTOS Y GASTOS

16. Costos y Gastos.- Dentro de estos rubros tenemos el valor pagado por la compra de energía en el mercado eléctrico mayorista, los costos de generación de energía y los gastos de ventas, administración, a continuación se presenta un cuadro comparativo con el periodo anterior:

Al respecto se debe manifestar los siguientes aspectos más importantes que componen estos rubros:

16.1 Costo de la energía.- Es importante mencionar que los resultados del ejercicio (utilidad) está regida por el significativa disminución del costo de la energía, que como se puede apreciar en la comparación efectuada a diciembre 2016, esta bajara en 2 millones de dólares aproximadamente con respecto al año 2015, esto podría justificarse con la entrada en funcionamiento de las nuevas centrales de generación hidroeléctrica, Sopladora, Mandariacu, Coca Codo, entre otras, que producen la baja en el costo de generación de energía hidráulica.

COMPRA DE ENERGIA

CONCEPTO	Diciembre 31, 2016 (USD)	Diciembre 31, 2015 (USD)
Compra de energía	28.215.563	30.220.630
TOTAL COMPRA DE ENERGIA	28.215.563	30.220.630

Las políticas de la empresa en la optimización de los recursos han sido aplicadas de tal manera que los costos de generación no se han visto modificados significativamente tal como se detalla a continuación:

COSTOS DE GENERACION

CONCEPTO	Diciembre 31, 2016 (USD)	Diciembre 31, 2015 (USD)
Mano de obra	729.038	664.434
Servicios	468.216	477.390
Materiales	7.330	53.657
Depreciación la Propiedad Planta y Equipo	447.820,32	572.045
Otros gastos	31	0
TOTAL COSTOS DE GENERACION	1.652.435	1.767.526

El costo de la Depreciación de los equipos e instalaciones de Generación se ve disminuido en relación al año 2015 en el orden del 21% debido a que en la nueva valoración existe una afectación por el tema del Estudio del Deterioro, como también afecta en este rubro los años de vida útil establecidos en la nueva valoración.

16.2 Gasto de Ventas.- Para el ejercicio 2016 se han mantenido las mismas políticas, procesos y directrices, de las cuales se podría destacar el impulso que el gobierno nacional le está dando al cambio de la matriz productiva a través del programa PEC, el mismo que es representado por el cambio de cocinas de gas por cocinas de inducción, lo cual ha generado que el Estado a través de asignaciones cubra los recursos necesarios para promover el cambio de las acometidas de los usuarios, los gastos incurridos para las ventas se estructura como sigue:

GASTOS DE VENTAS

CONCEPTO	Diciembre 31, 2016 (USD)	Diciembre 31, 2015 (USD)
Mano de obra	8.057.080	9.624.891
Servicios	2.239.215	2.578.275
Materiales	250.990	932.311
Gastos de Comercialización	1.599.782	2.116.004
Depreciación de la Propiedad Planta y Equipo	3.768.643,95	4.282.900
Gasto baja de PPE	20.021,31	-
Otros gastos	105.844	99.123
TOTAL GASTOS DE VENTAS	16.041.576	19.633.503

Mano de obra.- Como se puede evidencia a existido factores que afectan al costo de la mano de obra que está distribuido en las diversas etapas del proceso , en este caso en la Venta el valor de la mano de obra es afectado por la disminución de los costos en las provisiones actuariales, debido a que las pensiones y número de beneficiarios de las pensiones ha sido limitado y establecida a la baja en comparación con años anteriores, además la administración a hecho énfasis en el control del pago de beneficios adicionales en las áreas operativas por tratarse de las políticas de austeridad que están siendo impulsadas por el gobierno nacional.

Servicios.- No existen comportamientos o hechos importantes que ameriten ser revelados para justificar el comportamiento del saldo de la cuenta

Materiales.- Durante el ejercicio 2016 se debe informar que en virtud de que el gobierno nacional ha estado invirtiendo gran cantidad de recursos para mejorar la infraestructura existente, gran parte de las tareas llevadas a cabo han sido para encaminar los reforzamiento de las redes de

distribución, por esto se evidencia una disminución en el gasto de materiales destinados para el mantenimiento de las instalaciones.

Gasto Comercialización.- En esta cuenta se evidencia una disminución del 24% en comparación con los gastos incurridos en el año 2016, teniendo como razón principal el cambio la suscripción de contratos más conservadores para el tema de lecturas, Lectofacturación y entrega de las facturas de consumo.

Depreciación de la Propiedad Planta y equipo.- en esta etapa igual que en la de generación se evidencia el impacto del estudio de deterioro y los montos de gasto generados por motivo de la depreciación de las instalaciones, maquinaria y equipo utilizada en este etapa del proceso.

Otros gastos.- No existe novedades a reportándose en este cuenta, manteniéndose la tendencia de años anteriores.

16.3 Gastos Administrativos.- En este grupo de cuentas se presenta los gastos incurridos en las operaciones administrativas llevadas a cabo, los saldos al al 31 de diciembre de 2016 se presentan como el siguiente detalle:

GASTOS ADMINISTRATIVOS		
CONCEPTO	Diciembre 31, 2016 (USD)	Diciembre 31, 2015 (USD)
Mano de obra	3.446.925	3.141.391
Servicios	1.728.414	1.941.690
Materiales	163.601	92.112
Depreciación de la Propiedad Planta y Equipo	392.014,51	1.038.835
Otros gastos	144.590	136.098
TOTAL GASTOS DE VENTAS	5.875.544	6.350.126

Mano de obra.- En esta etapa existe un ligero crecimiento del costo de la mano de obra sin existir un factor reconocido que lo genera debido a que se han mantenido los procedimientos, lineamientos y demás directrices que rigen las actividades de control, de apoyo y nivel directivo administrativo de la Empresa.

Servicios.- Las servicios necesarios para llevar a cabo las actividades administrativas por tener un carácter de fijos y constantes en sus montos no reflejan cambios que ameriten su revelación en el presente resumen.

Materiales.- Por el año 2016 el proceso de control, la supervisión de proceso, el seguimiento de las actividades técnicas realizadas incrementaron en un monto no significativo considerando los costos totales de operación.

Depreciación de la Propiedad Planta y equipo.- en esta etapa igual que las anteriores que componen la operación de Emelnorte, evidencia el impacto del estudio de deterioro y los montos de gasto generados por motivo de la depreciación de las instalaciones, maquinaria y equipo utilizada en la etapa administrativa, además la determinación de los años de vida útil mas el valor

residual de los mismos en concordancia con lo establecida por la normativa para el sector hacen que el impacto en este rubro oscile disminuyendo en un 60%..

Otros gastos.- No existe novedades a reportándose en este cuenta, manteniéndose la tendencia de años anteriores.

16.4 Gastos Financieros.- En este grupo de cuentas se presenta los gastos incurridos en los gastos financieros incurridos:

GASTOS FINANCIEROS

CONCEPTO	Diciembre 31, 2016 (USD)	Diciembre 31, 2015 (USD)
Comisiones Bancarias y Fiduciarias	6.214	9.634
Otros gastos	31	-
TOTAL GASTOS DE VENTAS	6.245	9.634

Las cuenta bancarias con las que cuentan la Empresa representan un gasto no significativo, su comportamiento está regido estrictamente por los costos de la administración de los cuentas manejadas en el Banco Central, Banco del Pacifico y algunas instituciones que amerita por la situación geográfica en donde Emelnorte tiene concesionado el servicio.

17. Resultado del Ejercicio.- Al respecto cabe mencionar que como se ha detallado en las notas Nro. 13 En el presente ejercicio existe un incremento muy importante de la utilidad con respecto al ejercicio 2015, fundamentado principalmente en la disminución del costo de la energía comprada en el MEM y revendida a los consumidores, disminución de costo que tiene origen en la independencia energética creada por el Gobierno Nacional con la construcción de nuevas centrales de generación Hidráulica que han entrado en funcionamiento, disminución de los costos de mano de obra por regulaciones en los beneficios de empleados provenientes de la aplicación de la NIC 19, e incremento en los valores facturados a los consumidores; el valor de la Utilidad al final del ejercicio esta en los US\$ 8'597.934

18. Otros resultados integrales Como resultado de la aplicación tanto de la NIC 16-36 en PPE y NIC 19 Beneficios de los empleados, para el presente ejercicio 2016 tenemos dos resultados integrales que afectan a las reservas patrimoniales disminuyéndolas en un valor de US\$ 6'900.027 por el PPE y US\$ 1'682.398 por beneficio de Empleados dando un total de US\$ 8'582.425.

19. Impuesto a la Renta.- De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la Renta se calcula a la tarifa del 22% para el año 2016 - (15% si se reinvierte) a las utilidades gravables del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2016, EMELNORTE a partir de la promulgación en el Registro Oficial N° 48 del 16 de octubre de 2009 se convirtió en Empresa Pública por lo que está exenta del cálculo de este impuesto.

20. Aprobación de Estados Financieros. -Los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2016 presentados han sido puesto en conocimiento de la Administración de la Compañía, por lo expresado aquí se detalla toda la información relevante constante en los Estados Financieros para la el análisis respectivo por parte de los órganos de control.

Atentamente,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Jairo Maldonado".

Dr. CPA. Jairo Maldonado
CONTADOR GENERAL
Elaborado Por

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Verónica Proaño".

Ing. Verónica Proaño
DIRECTORA FINANCIERA
Revisado por