EmelNorte

EMPRESA ELECTRICA DEL NORTE S.A. EMELNORTE
BALANCES DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA)

ACTIVOS	NOTAS	(Dólares) 31/12/2017	(Dólares) 31/12/2016
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalente de efectivo	4.1	22.334.708,16	18.229.815,39
Cuentas y Documentos por cobrar	4.2	29.916.064,73	31.185.485,72
Inventarios	4.3	10.055.786,67	8.945.401,47
Pagos Anticipados y otros activos corrientes	4.4	3.750.761,17	2.689.679,40
Total Activo Corriente:		**66.057.320,73**	**61.050.381,98**
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedad Planta y Equipo	5	122.924.665,81	118.412.823,54
Otros activos no corrientes	5.1	2.048.415,25	1.741.420,77
Total Activo No Corriente:		**124.973.081,06**	**120.154.244,31**
TOTAL		**191.030.401,79**	**181.204.626,29**
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas y Documentos por pagar	6.1	7.742.587,52	12.589.650,24
Provisión por beneficios Empleados	6.2	3.298.821,69	2.770.911,95
Otras Obligaciones corrientes	6.3/6.4	1.345.594,27	1.019.805,23
Otros Pasivos corrientes	6.5	3.724.306,43	3.233.572,10
Total Pasivo Corriente:		**16.111.309,91**	**19.613.939,52**
PASIVO NO CORRIENTE:			
Provisión Beneficios Empleados	7.1	22.820.496,40	23.707.991,06
Depósitos en Garantía	7.2	3.103.901,62	2.825.792,82
Total Pasivo no Corriente:		**25.924.398,02**	**26.533.783,88**
TOTAL PASIVOS		**42.035.707,93**	**46.147.723,40**
PATRIMONIO DE LO SOCIOS:			
Capital Suscrito	8	66.083.552,84	66.083.552,84
Aporte futura capitalización	9	46.921.349,01	45.116.040,52
Reservas	10	23.900.535,19	23.900.535,19
Otros Resultados Integrales	11	5.150.946,23	4.419.726,47
Resultados Acumulados	12	(4.678.603,94)	(13.060.886,53)
Resultado del ejercicio (Superávit/Déficit)	13	11.616.914,53	8.597.934,40
TOTAL PATRIMONIO		**148.994.693,86**	**135.056.902,89**
TOTAL		**191.030.401,79**	**181.204.626,29**

EmelNorte

EMPRESA ELECTRICA DEL NORTE S.A. EMELNORTE

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA)

	NOTAS	(Dólares) 31/12/2017	(Dólares) 31/12/2016
INGRESOS:			
Ingresos por prestación de servicios	15	62.103.156	57.994.258
Subvenciones del Gobierno	15.1	949.231	1.128.329
Otros ingresos actividades ordinarias	15.2	1.003.378	958.378
Otros Ingresos	15.3	218.173	308.332
TOTAL		**64.273.938**	**60.389.297**
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de energía	16.1	25.490.584	28.215.563
Costos de Generación	16.1	1.768.112	1.652.435
Gastos de Ventas	16.2	18.492.958	16.041.576
Gastos de Administración	16.3	6.898.710	5.875.544
Gastos Financieros	16.4	6.658	6.245
TOTAL		**52.657.023**	**51.791.363**
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	17	**11.616.915**	**8.597.934**
OTRO RESULTADO INTEGRAL	18	**731.220**	**(8.582.425)**
Utilidad o perdida por revaluación de PPE		-	(6.900.027)
Ganancia (Perdida) Actuariales por planes de beneficios		731.220	(1.682.398)
RESULTADO INTEGRAL 2017		**12.348.134**	**15.509**

EmelNorte

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE S.A.

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA)

	(Dólares) 31/12/2017	(Dólares) 31/12/2016
FLUJOS DE CAJA.- ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo de cobros recibidos por actividades de operación	63.730.169	55.449.019
Efectivo de pagos realizados por actividades de operación	50.247.424	43.324.372
Efectivo neto (utilizado) provisto (en) por las actividades de operación	**13.482.745**	**12.124.647**
FLUJOS DE CAJA: ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Movimiento de PPE	11.183.161	19.510.177
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	**11.183.161**	**19.510.177**
FLUJOS DE CAJA: ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Movimientos de cuentas de capital	1.805.308	14.567.759
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	**1.805.308**	**14.567.759**
CAJA Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:		
(Disminución) Aumento del efectivo	4.104.893	7.182.230
Saldo del efectivo al inicio del año	18.229.815	11.047.586
Sado del efectivo al final del año	**22.334.708**	**18.229.815**

CONCILIACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO

POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

	(Dólares) 31/12/2017	(Dólares) 31/12/2016
RESULTADO DEL EJERCICIO (SUPERAVIT/DEEFICIT)	**11.616.915**	**8.597.934**
AJUSTES QUE NO SON SALIDA DE EFECTIVO	8.875.881	1.770.032
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN	-7.010.051	1.756.681
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO (EN) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**13.482.745**	**12.124.647**

EmelNorte

EMPRESA ELECTRICA DEL NORTE S.A. EMELNORTE

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(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	RESUL-TADOS ACUMULA-DOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIAS ACUMU-LADAS	(-) 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 DICIMEBRE DE 2015	**66.003.552,84**	**38.791.896,41**	**809.928,13**	**22.929.111,94**	**9.833.388,68**	**(18.533.299,62)**	**0,00**	**(5.999.431,76)**	**13.092.151,64**	**0,00**	**1.614.991,18**	**0,00**	**128.532.189,18**
RECLASIFICACION CONTABLE - UTILIDAD 2015			161.495,12				1.453.466,06				(1.614.961,18)	0,00	0,00
MOVIMIENTO APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN		14.324.184,11											14.324.184,11
GANANCIA /PERDIDA ACTUARIALES PLAN DE BENEFICIOS EMPLEADOS									(1.682.388,07)				(1.682.388,07)
GANANCIA /PERDIDA REVALUACION DE ACTIVOS										(6.900.027,10)			(6.900.027,10)
RECOMENDACIÓN DEPRECIACION ACUMULADOA AUDITORIA EXTERNA 2015							78.335,67	87.311,47					165.647,14
OTROS RESULTADOS ACUMULADOS POR REVERSION DE PROVISION ACTUARIAL													0,00
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 DICIMEBRE DE 2016	**66.003.552,84**	**46.116.080,52**	**971.423,25**	**22.929.111,94**	**9.833.388,68**	**(18.533.299,62)**	**1.505.846,64**	**(5.866.720,07)**	**11.319.763,57**	**(6.900.027,10)**	**8.597.934,40**	**0,00**	**135.956.992,89**
RECLASIFICACION CONTABLE - UTILIDAD 2016							8.597.934,40				(8.597.934,40)		0,00
MOVIMIENTO APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN		1.805.308,49											1.805.308,49
GANANCIA /PERDIDA ACTUARIALES PLAN DE BENEFICIOS EMPLEADOS									731.219,76				731.219,76
OTROS RESULTADOS AÑOS ANTERIORES							(215.651,81)						(215.651,81)
RESULTADO DEL EJERCICIO - SUPERAVIT											11.612.106,38		11.612.106,38
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	**66.003.552,84**	**48.921.389,01**	**971.423,25**	**22.929.111,94**	**9.833.388,68**	**(18.533.299,62)**	**9.888.129,37**	**(5.866.720,07)**	**12.050.973,33**	**(6.900.027,10)**	**11.612.106,38**	**0,00**	**140.909.865,71**

Ver notas de los Estados Financiero

Notas a los Estados Financieros 2017

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL DEL NORTE S.A. EMELNORTE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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 2017, el personal total de la Compañía alcanzó 581 activos y 296 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 Diciembre 2017 fueron autorizados para su emisión por la Presidencia de la Empresa la sesión de Directorio en el mes de Diciembre de 2017, 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 Standars 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 2017 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 MACEDEL.

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:

Cuenta contable	NOMBRE	AÑOS	% DEPRECIACION
	Centrales de Generación Hidroeléctricas		
12.1.03.03	Edificios y Estructuras	50	2.00
12.1.03.04	Obras Hidroeléctricas	50	2.00
12.1.03.04	Instalaciones Electromecánicas	30	3.33
12.1.03.04	Otros Equipos de las Centrales Hidroeléctricas	30	3.33
	Centrales de Generación a Combustión Interna		
12.1.03.03	Edificios y Estructuras	30	3.33
12.1.03.04	Instalaciones Electromecánicas	25	4.00
12.1.03.04	Depósitos de Combustible	25	4.00
12.1.03.04	Otros Equipos de las Centrales de Combustión Interna	25	4.00
	Centrales de Generación Fotovoltáicas		
12.1.03.03	Edificios y Estructuras	50	2.00
12.1.03.04	Equipos de Subestaciones	30	3.33
12.1.03.04	Postes, Torres y Accesorios	50	2.00
12.1.03.04	Conductores y Accesorios Aéreos de Transmisión	30	3.33
12.1.03.04	Paneles fotovoltáicos		
	Líneas y Subestaciones de Sub-transmisión		
12.1.03.03	Edificios y Estructuras	50	2.00
12.1.03.04	Equipos de Subestaciones	30	3.33
12.1.03.04	Postes, Torres y Accesorios	50	2.00
12.1.03.04	Conductores y Accesorios Aéreos de Subtransmisión	50	2.00
	Sistema de Distribución		
12.1.03.04	Ductos y Pozos de Revisión	25	4.00
12.1.03.04	Postes, Torres y Accesorios	25	4.00
12.1.03.04	Conductores Aéreos y Accesorios	25	4.00
12.1.03.04	Transformadores de Distribución y Accesorios	15	6.67
	Sistema de Alumbrado Público General		
12.1.03.04	Alumbrado Público	15	6.67
	Comercialización (Instalaciones a Consumidores)		
12.1.03.04	Acometidas para los consumidores	15	6.67
12.1.03.04	Medidores	15	6.67
	Administración		
12.1.03.03	Edificios y Estructuras	50	2.00
12.1.03.03	Mobiliario, Equipo de Oficina y Bodegas	10	10.00
12.1.03.05	Equipos de Laboratorio e Ingeniería	10	10.00
12.1.03.05	Equipos de Bodega	10	10.00
12.1.03.05	Equipos de Construcción y Mantenimiento	10	10.00
12.1.03.05	Maquinarias	10	10.00
12.1.03.07	Herramientas, herrajes y similares	20	5.00
12.1.03.08	Equipos de Computación (Hardware)	3	33.33
12.1.03.09	Vehículos	5	20.00
12.1.03.10	Herramientas, Equipo de Taller y Garage	10	10.00
12.1.03.11	Equipos de Comunicaciones	5	20.00
12.1.03.11	Equipos de Telecomunicaciones	3	33.33
12.1.03.11	Redes de Datos	10	10.00
12.1.03.10	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:

Lo 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 Discontinuadas:

En esta cuenta se registra aquellos pasivos asociados directamente con los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta u operaciones discontinuadas.
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 probeble 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 talas deudas cumplan la definición de pasivos y satisfacen las condiciones para ser reconocidas en sus circunstancias particulares, y de esta manera quedan cualificadas 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 NIIF's:

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

4.1. *Equivalente de efectivo.-* El Gobierno Nacional a través del MEER ha destinado considerables recursos desde varios periodos para el cambio de la Matriz productiva, principalmente su proyecto más relevante el de Cocción eficiente PEC, por lo que el saldo bancario al fin del periodo sigue siendo significativo ya que los mismos solventarán los pagos de los contratos en proceso y que están pendientes de ser liquidados.

EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

GRUPO DE CUENTA	Diciembre 31, 2017 (USD)	Diciembre 31, 2016 (USD)
Fondos de Caja Chica	3.860	-
Bancos	22.324.116	18.224.533
Fondos Rotativos	6.732	5.282
SALDO TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALEN. DE EFECTIVO	**22.334.708**	**18.229.815**

4.2. *Activos Financieros.-* El incremento de este grupo se presenta principalmente por el valor por cobrar que se generó en el periodo 2017 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, 2017 (USD)	Diciembre 31, 2016 (USD)
Documentos por cobrar	629.518	743.541
Cuentas por cobrar Clientes	6.149.233	6.019.928
Estimación de deterioro para cuentas y documentos por cobrar	(2.309.318)	(2.451.349)
Cuentas por cobrar Mercado Eléctrico MEM	2.416.538	2.308.836
Cuentas por cobrar Entidades Oficiales - ESTADO	22.347.349	24.006.825
Otras cuentas por cobrar	682.747	557.705
SALDO TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	**29.916.065**	**31.185.486**

Además es importante detallar la evolución de la antigüedad de la cartera de los clientes que al 31 de diciembre de 2017 tiene un saldo de US$ 7'462.108 el cual contablemente se ve afectado por el registro del valor de Depósito sin identificar efectuado por clientes por un valor de US$ 227.735,42 de dentro de la cual está incluido los a favor del cliente.

ANTIGÜEDAD DE CARTERA CLIENTES	Diciembre 31, 2017 (USD)	Diciembre 31, 2016 (USD)
Deuda no Vencida*	4.005.534	3.750.647
Cuentas por cobrar	689.096	591.545
Cartera Créditos	629.518	743.540
Hasta 30 días	571.839	501.629
De 31 a 60 días	273.226	301.235
De 61 a 90 días	115.860	92.889
De 91 a 180 días	212.301	161.456
De 181 a 360 días	95.445	445.482
Más de 360 días*	869.290	554.680
TOTAL ABONADOS	**7.462.108,00**	**7.143.102,78**

* Valor Neto (menos Dep_sin_identificar)

ANTIGÜEDAD CUENTAS POR COBRAR	Diciembre 31, 2017 (USD)	Diciembre 31, 2016 (USD)
Cuentas por cobrar Mercado Eléctrico MEM	**2.416.537**	**2.308.836**
Hasta 360 días	975.606	923.535
Más de 360 días	1.440.931	1.385.302
Cuentas por cobrar Entidades Oficiales - ESTADO	**22.347.348,59**	**24.006.825**
Hasta 360 días	8.832.657	9.602.730
Más de 360 días	13.514.692	14.404.095
Otras cuentas por cobrar	**1.138.675**	**557.705**
Otras cuentas por cobrar Hasta 360 días	1.138.675	557.705
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	**25.902.561**	**26.873.366**

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, a continuación se detalla la composición y evolución de esta cuenta:

DEUDAS DEL ESTADO

CONCEPTO	Diciembre 31, 2017 (USD)	Diciembre 31, 2016 (USD)
Tarifa de la Dignidad	10.924.075	10.042.734
Ley del Anciano	2.921.946	2.155.692
Déficit Tarifario - Diferencial	6.400.320	10.293.752
Subsidio Cocinas de Inducción MEER_ Consumo	137.405	260.005
Ley de Discapacidad	347.132	221.552
Compensación Crisis Energética	547.210	547.210
Subsidio Programa PEC	1.069.260	485.881
TOTAL	**22.347.349**	**24.006.826**

Durante el ejercicio fiscal 2017 en el último trimestre se llevó a cabo el *Convenio de Extinción de obligaciones por compensación, entre las Empresas Distribuidoras y generadoras de electricidad, EP Petroecuador, Ministerio de Economía y Finanzas y el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable*, dando de baja de las cuentas por cobrar al Estado por un valor de US$ 4'251.378,01 de Déficit Tarifario y US$ 2'633.266,67 de Tarifa de la Dignidad ; dando un total de US$ 6'884.644,68 el cual fue compensado con las deudas que la Empresa mantenía con las generadoras y algunas distribuidoras.

Es necesario señalar que dentro de otras cuentas por cobrar existe un valor de US$ 1.029,37 correspondiente a una pago en más realizado al Servicio de Rentas Internas por el Impuesto al Valor Agregado, el cual se generó por un error en la digitación de los valores de notas de crédito en ventas en el mes de Junio/2017, razón por la cual se está llevando a cabo en el año 2018 el proceso de reclamo administrativo para la recuperación de dicho valor.

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

INVENTARIOS

GRUPO DE CUENTA	Diciembre 31, 2017 (USD)	Diciembre 31, 2016 (USD)
Bodega de materiales y repuestos	10.166.509,52	9.080.430,42
Bodegas de materiales obsoletos	100.475,09	203.657,82
Estimación de deterioro para inventario obsoleto	(228.233,14)	(404.158,30)
Compras en transito	17.035,20	65.471,53
SALDO TOTAL INVENTARIOS	**10.055.787**	**8.945.401**

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 las bodega general de Ibarra, durante el ejercicio 2017 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 dejo pendiente en el módulo de bodega efectuar el mismo ajuste a fin de que concilien los valores entre le kardex físico y el contable.
En la bodega Nro. 999 se encuentra registrada la diferencia de materiales resultante del proceso de constatación del año 2016 registrada en el año 2017 que está en proceso de regularización y asciende a un valor de US$ 119.118,73 registro efectuado mediante asiento contable tipo 13 Nro. 62.

Bodegas de materiales obsoletos.- representa el total de materiales en mal estado que se encuentran en las diferentes bodegas del área de concesión,

Estimación de Deterioro por Obsolescencia.- Esta cuenta se constituye del valor provisionado para hacer frente a la pérdida de valor de las existencia 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 2017 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 2017, debiendo informar como hecho subsecuente que todas las transacciones pendientes ya fueron legalizadas en el ejercicio 2018 y se ha puesto controles que han permitido mantener a valores mínimos esta cuenta.

Proceso de constatación física 2017.- Considerando el escenario que se presentó en el cierre del ejercicio 2016 y acogiendo las disposiciones dictadas del examen especial por parte de Auditoria 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, para el año 2017 se procedió con la contratación de una firma especializada en procesos de constatación, el mismo que luego de cumplir los establecido en la Ley de Contratación Pública designo a la empresa JESIGVAL S.A., iniciando sus trabajos el día 12 de enero de 2018 y con un plazo de 30 días, resultados que en concordancia con la oportunidad del registro serán contabilizados en el año 2018, sin que esto impida proporcionar toda la información resultante a los entes de control.

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, 2017 (USD)	Diciembre 31, 2016 (USD)
Gastos pagados por anticipados	96.563	159.535
Anticipo para adquisiciones	1.164.179	1.325.743
Anticipo a Contratistas	2.490.019	1.204.401
SALDO TOTALOTROS ACTIVO CORRIENTES	**3.750.761**	**2.689.679**

Tal como se informó el año anterior 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 2017 se han iniciado gran cantidad de proyectos como obra en construcción, como también se ha liquidado al igual que el año 2016 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, 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-16	5.832.179,61	73.482.680,34	14.980.953,73	464.662,62	333.796,25	729.399,16	2.523.100,86	24.212.755,57	7.180.185,58	129.739.792,70
Debitos										
Adiciones	404.001,92	22.354.134,17	2.559.793,83	70.627,59	322.532,98	670.473,39	216.378,33	11.105.768,15	-	37.703.710,36
Ajustes y reclasificaciones										-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Debitos	404.001,92	22.354.134,17	2.559.793,83	70.627,59	322.532,98	670.473,39	216.378,33	11.105.768,15	-	37.703.710,36
Creditos										
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	193.648,06	38.449,89	13.391,44	6.501,65	33.410,14	20.302,71	27.099.882,41		27.405.586,30
Ajustes y reclasificaciones										-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Creditos	-	193.648,06	38.449,89	13.391,44	6.501,65	33.410,14	20.302,71	27.099.882,41	-	27.405.586,30
Saldo al 31-Dic-17	6.236.172,53	95.643.166,45	17.502.297,67	521.918,77	649.797,58	1.366.462,41	2.719.176,48	8.218.661,31	7.180.185,58	140.037.896,76

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; 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.

Además cabe señalar que en concordancia con la normativa contable vigente se procedió con la baja de la cuenta de Obras en construcción el valor de US$ 1'369.157,54 correspondiente a Estudios y diseños de diversos proyectos eléctricos y de generación que por la falta de recursos y por ende la no aprobación por parte de los organismos de control no fueron aprobados.

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:

DEPRECIACION ACUMULADA

Descripción	Edificios	Instalaciones	Maquinaria	Herramientas	Muebles	Computación	Vehículos	Total
Saldo al 31-Dic-16	127.832,24	3.342.248,06	855.617,60	42.175,05	43.235,39	148.777,51	236.113,20	4.595.799,07
Débitos								
Ventas								-
Bajas		16.710,34	12.883,09	2.379,07	1.579,60	14.986,51	4.728,12	53.066,73
Ajustes y reclasificaciones								-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Débitos	-	16.710,34	12.883,09	2.379,07	1.579,60	14.986,51	4.728,12	53.066,73
Créditos								
Adiciones	132.703,96	4.035.559,54	956.475,74	55.578,35	65.861,29	340.603,26	273.329,92	5.860.132,06
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Créditos	132.703,96	4.035.559,54	956.475,74	55.578,35	65.861,29	340.603,26	273.329,92	5.860.132,06
Saldo al 31-Diciembre-17	260.336,20	7.361.097,28	1.599.410,25	95.374,33	107.537,68	474.394,26	504.715,00	10.402.864,40

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 es de acuerdo al establecido por un Perito calificado, valor que ha sido aprobado por la Administración, Directorio y Junta General de Accionistas de la Empresa

DETERIORO PPE

Descripción	Edificios	Instalaciones	Maquinaria	Herramientas	Muebles	Computación	Vehículos	Total
Saldo al 31-Dic-16	437.246,14	4.947.265,82	1.079.134,57	20.134,09	24.797,98	39.173,12	173.327,78	6.721.080,09
Créditos								
Ventas								-
Bajas		13.540,17	2.535,72	651,51	323,56	2.182,88	1.529,70	20.763,54
Ajustes y reclasificaciones								-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Débitos	-	13.540,17	2.535,72	651,51	323,56	2.182,88	1.529,70	20.763,54
Débitos								
Adiciones								-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Créditos	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31-Diciembre-17	437.246,14	4.933.725,65	1.076.598,85	19.483,18	24.474,42	36.990,24	171.798,08	6.700.316,55

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, 2017 (USD)	Diciembre 31, 2016 (USD)
Cuentas por cobrar en proceso de Coactiva	828.680	521.685
Crédito tributario años anteriores	1.219.736	1.219.736
TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	**2.048.415**	**1.741.421**

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, 2017 (USD)	Diciembre 31, 2016 (USD)
Cuentas por pagar Proyectos	12.745	178.016
Cuentas por pagar Compra de Energía	6.244.825	11.068.768
Cuentas por pagar Ordenes de Pago	766.723	431.895
Cuentas por pagar Ingresos a Bodega	718.296	910.972
SALDO TOTAL CUENTAS Y DOCUEMNTOS POR PAGAR	**7.742.588**	**12.589.650**

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 esta 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.

Como se mencionó en la Nota 4.2 durante el ejercicio fiscal 2017 en el último trimestre se llevó a cabo el *Convenio de Extinción de obligaciones por compensación, entre las Empresas Distribuidoras y generadoras de electricidad, EP Petroecuador, Ministerio de Economía y Finanzas y el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable*, por un valor de US$ 6'884.644,68 el cual extinguió saldos por compra de energía y los subsidios como la el Déficit Tarifario y la Tarifa de la Dignidad.

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 2018,

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, 2017 (USD)	Diciembre 31, 2016 (USD)
Con el IESS	123.252	195.881
Por Beneficios de Ley Empleados	534.452	515.031
Provisión para Retiro y Jubilación	2.641.117	2.060.000
SALDO TOTAL BENEFICIOS EMPLEADOS	**3.298.822**	**2.770.912**

Con el IESS.- Corresponde a los valores por pagar de las aportaciones a la seguridad social y que serán liquidadas en los primeros dios del mes de Enero del 2018.

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 designado que fue la empresa actuarial 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 lo planificado presupuestariamente.

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 Ángel, para el presente ejercicio las áreas técnicas consultadas al respecto indicaron que a las ya mencionadas

no existe instalaciones adicionales a ser desmanteladas, por lo que se mantiene el valor de la provisión.

OTRAS PROVISIONES

GRUPO DE CUENTA	Diciembre 31, 2017 (USD)	Diciembre 31, 2016 (USD)
Provisión Remediación - Desmantelamiento	19.483	19.483
SALDO OTRAS PROVISIONES	**19.483**	**19.483,00**

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, 2017 (USD)	Diciembre 31, 2016 (USD)
Con la Administración Tributaria	163.715	157.539
Retenciones a favor de terceros	151.357	196.597
Contribuciones por pagar	1.011.039	646.185
SALDO TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	**1.326.111**	**1.000.322**

Con la administración tributaria.- Estos valores corresponden a los impuestos percibidos y retenidos en las operaciones de la empresa durante el mes de diciembre 2017 a ser cancelados en el mes de enero 2018.

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 y la contribución en atención al Acuerdo 001/13 emitido por el ARCONEL, referente al Plan del Buen Vivir.

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 2018.

OTRAS PASIVOS CORRIENTES

GRUPO DE CUENTA	Diciembre 31, 2017 (USD)	Diciembre 31, 2016 (USD)
Valores de Terceros a Recaudar	1.141.313	1.018.635
Valores de Terceros Recaudados	2.115.102	1.757.080
Anticipo Clientes	145.322	142.051
Subsidios consumo cruzado	34.452	34.634
Ingresos Diferidos	288.118	281.173
SALDO TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	**3.724.306**	**3.233.572**

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 efectué 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 2018 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 el siguiente cuadro:

PASIVO NO CORRIENTES

GRUPO DE CUENTA	Diciembre 31, 2017 (USD)	Diciembre 31, 2016 (USD)
Provisión para retiro y jubilación	22.820.496	23.707.991
Deposito en Garantía	3.103.902	2.825.793
SALDO TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	**25.924.398**	**26.533.784**

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 2017 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 2017 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	LIQUIDACIONES ANTICIP	TOTAL COSTO 2017	ORI	PAGOS	SALDO FINAL
Indemnización	9.665.328	1.231.513	236.754	1.468.267	(339.502)	(965.358)	9.828.735
Jubilación Patronal	14.436.734	656.386	459.069	1.115.456	(296.768)	(1.229.113)	14.025.308
Desahucio	1.568.875	173.540	(29.151)	144.389	(91.440)	(113.965)	1.507.859
Despido Intempestivo	98.054	12.559	(7.392)	5.167	(3.510)	0	99.712
TOTAL	25.767.991,06	2.073.998,10	659.280,90	2.733.279,00	(731.219,76)	(2.308.436,54)	25.461.613,76

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 2017 se presentan de la siguiente manera:

CAPITAL SOCIAL

APELLIDOS Y NOMBRES	Dicimebre 31, 2017		Dicimebre 31, 2016	
	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 2017 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 Gobierno Nacional mediante el financiamiento propio y externo lleva a cabo los programas BID, FERUM, CAF, AFD, PMD coordinados con el ARCONEL, por lo que para el presente año se ha visto una inversión que asciende a US$ 1'805.308 incrementando su participación en el patrimonio de la Empresa.

APORTE FUTURA CAPITALIZACION

APELLIDOS Y NOMBRES	Diciembre 31, 2017 (USD)	Diciembre 31, 2016 (USD)
MINISTERIO DE ELECTRICIDAD Y ENER.RENO.	45.203.531,81	43.398.223,32
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	3,16
TOTAL	**46.921.349,01**	**45.116.040,52**

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

APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN

FECHA	ACCIONISTA	VALOR RECIBIDO USD	PROGRAMA
2017/05/04	Ministerio de Electricidad y Energia Renovable	432.688,00	PROGRAMA AFD Y BID II (IVA)
2017/05/04	Ministerio de Electricidad y Energia Renovable	235.813,59	PROGRAMA AFD Y BID II (IVA)
2017/05/04	Ministerio de Electricidad y Energia Renovable	121.822,50	PROGRAMAS IVA RSND CAF E IVA RSND BID
2017/05/04	Ministerio de Electricidad y Energia Renovable	91.498,98	PROGRAMAS IVA RSND CAF E IVA RSND BID
2017/06/05	Ministerio de Electricidad y Energia Renovable	36.568,70	PROGRAMA FERUM BID III
2017/10/05	Ministerio de Electricidad y Energia Renovable	26.266,58	PROGRAMA FERUM BID II
2017/11/10	Ministerio de Electricidad y Energia Renovable	195.100,18	PROGRAMA FERUM BID III
2017/11/16	Ministerio de Electricidad y Energia Renovable	26.120,50	PROGRAMA FERUM BID III
2017/12/04	Ministerio de Electricidad y Energia Renovable	115.000,00	PROGRAMA RSND BID I
2017/12/04	Ministerio de Electricidad y Energia Renovable	424.429,46	PROGRAMA RSND BID I
2017/12/30	Ministerio de Electricidad y Energia Renovable	100.000,00	PROGRAMA RSND BID III
TOTAL APORTACIONES DEL ESTADO 2017		**1.805.308**	

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, 2017 (USD)	Diciembre 31, 2016 (USD)
Reserva Legal	971.423	971.423
Otras Reservas	22.929.112	22.929.112
SALDO TOTAL RESERVAS	**23.900.535**	**23.900.535**

Reservas Legal.- Esta cuenta refleja el valor de la reserva legal que establece la Ley de compañías, al cierre del ejercicio 2017 no se ha procedido con el registro de este rubro correspondiente a la utilidad del año 2016 dado que todavía los Estados Financieros no han sido aprobados por la Junta General de Accionistas..

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, 2017 (USD)	Diciembre 31, 2016 (USD)
Utilidad o perdida por revaluación de PPE	(6.900.027,10)	(6.900.027,10)
Ganancia (Perdida) Actuariales por planes de beneficios	12.050.973,33	11.319.753,57
SALDO TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES	**5.150.946,23**	**4.419.726,47**

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, que para el presente ejercicio no ha sufrido ninguna afectación, debido a que no se a efectuado estudios adicionales que sustenten su modificación.

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$ 731.219,76 incrementado el patrimonio y en disminución de las reservas debido a factores como el incremento de la edad de los jubilados y personal activo que tiene derecho a beneficio de pensiones jubilares.

12. **Resultados acumulados.-** Se refleja los valores correspondientes a los resultados de años anteriores y que para el año 2017 la principal reclasificación que se hizo fue el traslado del resultado del ejercicio 2016, el saldo estas compuesto de la siguiente manera:

RESULTADOS ACUMULADOS

GRUPO DE CUENTA	Diciembre 31, 2017 (USD)	Diciembre 31, 2016 (USD)
Ganancias Acumuladas	9.888.129	1.505.847
Pérdidas Acumuladas	(5.866.720)	(5.866.720)
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	**(4.678.604)**	**(13.060.887)**

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

MOVIMIENTOS RESULTADOS ACUMULADOS

CUENTA	VALOR USD	DETALLE
Resultados acumulados	(138.501,41)	Reclasificación de valores por Baja de Materiales 2016
Resultados acumulados	(77.150,40)	Registro de factura de compra energía MEM
Resultados acumulados	8.597.934,40	Resultado ejercicio 2016
TOTAL MOVIMIENTOS	**8.382.282,59**	

Cabe señalar que cada uno de los movimientos generados cuenta con el respectivo sustento que justifica la afectación a los resultados, y en función de la Norma internacional de Contabilidad NIC 8 Políticas Contable cambios en las estimaciones contables y errores se debe considerar lo siguiente: *El error correspondiente a un ejercicio anterior se corregirá mediante re expresión retroactiva, salvo que sea impracticable determinar los efectos de cada ejercicio específico acumulado del error lo cual en este caso si se puede cuantificar el impacto en los Estados Financieros involucrados.*

13. ***Resultado del Ejercicio.-*** La Empresa desde el año 2015 viene generando resultados económicos positivos, debido a *factores como: disminu*ción del costo de la energía, incremento de la energía facturada, crecimiento de los clientes, disminución de los índices de perdida 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, el resultado (Superávit) del presente ejercicio asciende a US$ 11'616.915.

RESULTADO DEL EJERCICIO

GRUPO DE CUENTA	Diciembre 31, 2017 (USD)	Diciembre 31, 2016 (USD)
Superávit del ejercicio	11.616.915	8.597.934
SALDO TOTAL	**11.616.915**	**8.597.934**

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.

Además se revela el valor de un bien dado en donación por parte del GAD Municipal de San Pedro de Huaca, a favor de EMELNORTE, con la condición de que se construya la Agencia en dicho Cantón, en un plazo de dos años, situación que de no darse se revertirá el acto administrativo a favor del GAD.

CUENTAS DE ORDEN

CONCEPTO	Diciembre 31, 2017 (USD)	Diciembre 31, 2016 (USD)
Demandas Proveedores y Contratistas	744.213	496.323
Activos en proceso de Donación	17.160	-
Garantías	9.795.169	6.098.224
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**10.556.542**	**6.594.546**

En lo relacionado a los procesos legales, los valores revelados están de acorde a la información proporcionada 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 2017, 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 3 millones de dólares entre el año 2017 y 2016, el número de abonados que al final del periodo esta alrededor de los 240 mil abonados registrados.

INGRESOS POR PRESTACION DE SERVICIOS

CONCEPTO	Diciembre 31, 2017 (USD)	Diciembre 31, 2016 (USD)
Venta de Energía a consumidores	51.431.884,75	48.606.094,94
Venta de Energia Generada	2.941.656,98	2.377.324,77
Venta de Energia Sistema de Alumbrado Público	5.825.957,33	5.221.447,55
Otras Ventas tarifa 0% relacionadas a la venta de energía	591.249,50	492.843,92
Ventas tarifa 12% relacionadas y no relacionadas a la venta de energía	1.312.407,27	1.296.546,48
TOTAL INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS	**62.103.155,83**	**57.994.257,66**

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 4% 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 2017 las centrales de generación de Emelnorte han mantenido sus valores facturados excepto la Central Buenos Aires, la misma que atraviesa épocas de estiaje en su caudal, provocando en algunos meses la paralización de sus actividades, pese a esto en conjunto se refleja un incremento significativo en el valor facturado.

Venta de energía Alumbrado Público.- Para el ejercicio 2017 se ha fortalecido el tema del mejoramiento de la calidad del servicio de alumbrado Público, (ejemplo plan 100 días), y pero que a su vez se puede afirmar que el valor facturado a los usuarios a crecido significativamente alrededor del 11% con respecto al año 2016

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 2017 .

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, 2017 (USD)	Diciembre 31, 2016 (USD)
Déficit Tarifario	365.851,59	809.512,09
Subsidio PEC	583.379,10	318.816,90
TOTAL INGRESOS SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	**949.230,69**	**1.128.328,99**

El reconocimiento del déficit tarifario se da en base a lo reconocido por parte del ARCONEL y posteriormente validado por el MEER , en el ejercicio 2017 el valor a decrecido significativamente en comparación con el año 2016, sumado a esto y dentro de lo que implica el proyecto de Cocción Eficiente PEC, este año existe un rubro significativo a ser reconocido que asciende a US$ 583.379,10 y que si se mantienen las políticas de subsidios este rubro crecerá cada año por la incorporación de nuevos usuarios al programa PEC.

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 2017 se compone de la siguiente manera:

OTROS INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS

CONCEPTO	Diciembre 31, 2017 (USD)	Diciembre 31, 2016 (USD)
Intereses ganados	129.592,81	104.378,04
Contribuciones	684.900,78	607.704,62
Ingresos por obras y contratos	188.884,34	246.295,45
TOTAL OTROS INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS	**1.003.377,93**	**958.378,11**

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, 2017 (USD)	Diciembre 31, 2016 (USD)
Otros Ingresos	218.173,07	308.332,23
TOTAL OTROS INGRESOS	**218.173,07**	**308.332,23**

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 2017, esta bajara en 2,7 millones de dólares aproximadamente con respecto al año 2016, esto podría justificarse con el fortalecimiento de la generación hidráulica que impulsa el Gobierno nacional.

COMPRA DE ENERGIA

CONCEPTO	Diciembre 31, 2017 (USD)	Diciembre 31, 2016 (USD)
Costo de Energía Facturada	23.185.917,61	25.680.390,20
Costo de Energía No Facturada	2.304.666,75	2.535.172,74
TOTAL COMPRA DE ENERGIA	**25.490.584,36**	**28.215.562,94**

Las políticas de la empresa mantienen 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, 2017 (USD)	Diciembre 31, 2016 (USD)
Mano de obra	626.298,92	729.037,57
Servicios	679.177,71	468.215,92
Materiales	5.717,18	7.329,53
Depreciación la Propiedad Planta y Equipo	456.918,11	447.820,32
Otros gastos	0,00	31,23
TOTAL COSTOS DE GENERACION	**1.768.111,92**	**1.652.434,57**

16.2 *Gasto de Ventas*.- Para el ejercicio 2017 la empresa impulsa el establecimiento de procesos políticas, y directrices, que fortalezcan la eficiencia de los recursos y a su vez el mejoramiento de la calidad y cobertura del servicio, sin existir situaciones relevantes a revelar esta cuenta se compone de la siguiente manera:

GASTOS DE VENTAS

CONCEPTO	Diciembre 31, 2017 (USD)	Diciembre 31, 2016 (USD)
Mano de obra	8.900.738,42	8.057.079,55
Servicios	2.278.957,90	2.239.215,02
Materiales	896.964,32	250.990,17
Gastos de Comercialización	1.428.777,28	1.599.781,61
Depreciación de la Propiedad Planta y Equipo	4.856.069,73	3.768.643,95
Gasto baja de PPE	63.477,87	20.021,31
Otros gastos	67.972,77	105.844,41
TOTAL GASTOS DE VENTAS	**18.492.958,29**	**16.041.576,02**

Mano de obra.- Se han mantenida los valores de remuneraciones tanto en obreros como en servidores, lo cual genera que no exista aspecto a ser citados.

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

Materiales.- Durante el ejercicio 2017 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 un crecimiento del gasto de materiales destinados para el mantenimiento de las instalaciones.

Gasto Comercialización.- En esta cuenta se evidencia una disminución del 10% en comparación con los gastos incurridos en el año 2016, teniendo como razón principal la suscripción de contratos que promueven la eficiencia de los recursos invertidos y valores unitarios más convenientes que los acordados en años anteriores.

Depreciación de la Propiedad Planta y equipo.- No existen comportamientos o hechos importantes que ameriten ser revelados para justificar el comportamiento del saldo de la cuenta, a excepción de los incrementos generados por la entrada de nuevos activos a formar parte de las instalaciones de la empresa.

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 2017 se presentan como el siguiente detalle:

GASTOS ADMINISTRATIVOS

CONCEPTO	Diciembre 31, 2017 (USD)	Diciembre 31, 2016 (USD)
Mano de obra	2.815.415,73	3.446.925,40
Servicios	1.719.089,06	1.728.413,80
Materiales	180.935,19	163.601,16
Depreciación de la Propiedad Planta y Equipo	547.118,04	392.014,51
Otros gastos	1.636.151,93	144.589,56
TOTAL GASTOS DE VENTAS	**6.898.709,95**	**5.875.544,43**

Mano de obra.- La políticas de austeridad dictadas por el Gobierno Nacional y aplicadas por la Administración de la Empresa en las áreas administrativas ha generado la disminución del gasto en esta etapa.

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 2017 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 un incremento debido al ingreso de nuevos bienes a formar parte de la Propiedad Planta y Equipo de EMELNORTE.

Otros gastos.- Tal como se informa en la Nota 5, es importante señalar que en concordancia con la normativa contable vigente se procedió con la baja de la cuenta de Obras en construcción el valor de US$ 1'369.157,54 correspondiente a Estudios y diseños de diversos proyectos eléctricos y de generación que por la falta de recursos y por ende la no aprobación por parte de los organismos de control no fueron aprobados, razón por la cual se evidencia un incremento significativo de este rubro en comparación con el año 2016.

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

GASTOS FINANCIEROS

CONCEPTO	Diciembre 31, 2017 (USD)	Diciembre 31, 2016 (USD)
Comisiones Bancarias y Fiduciarias	6.658,47	6.213,56
Otros gastos	0,00	31,07
TOTAL GASTOS DE VENTAS	**6.658,47**	**6.244,63**

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 2016, 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 asciende a los US$ **11'616.915**

18. **Otros resultados integrales** Como resultado de la aplicación de la NIC 19 Beneficios de los empleados, para el presente ejercicio 2017 tenemos el resultados integral que afecta a las reservas patrimoniales incrementando su valor de US$ 731.219,76 por beneficios de Empleados.

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 2017 - (15% si se reinvierte) a las utilidades gravables del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2017, EMELNORTE a partir de la promulgación en el Registro Oficial Nº 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 2017 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,

Dr. CPA. Jairo Maldonado	Ing. Verónica Proaño A	Ing. Ramiro Posso A
CONTADOR GENERAL	**DIRECTORA FINANCIERA**	**PRESIDENTE EJECUTIVO**
Elaborado Por	**Revisado por**	**Autorizado Por**