

INFORME DEL COMITÉ DE AUDITORÍA
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

11 MAR 2019 15:22

Buenos Aires, 8 de marzo de 2019

A los Sres. Directores y Accionistas de
**EMPRESA DISTRIBUIDORA Y COMERCIALIZADORA
NORTE S.A. (EDENOR S.A.)**

Av. Del Libertador 6363, piso 11
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

En nuestro carácter de miembros del Comité de Auditoría de Empresa Distribuidora y Comercializadora Norte S.A. ("EDENOR S.A." o "la Sociedad"), y de acuerdo con lo dispuesto por la Comisión Nacional de Valores (en adelante "CNV"), les presentamos el siguiente informe sobre el tratamiento dado por el Comité a las cuestiones de su competencia en relación con el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 (de aquí en más "el ejercicio").

I. COMPETENCIAS Y RESPONSABILIDADES DEL COMITÉ

Expresadas en forma abreviada las principales competencias y responsabilidades del Comité de Auditoría son las siguientes:

- En materia de información, control interno y gestión de riesgos:
 - A. Supervisar a la auditoría externa, evaluar la independencia, los planes y el desempeño de la misma, opinando sobre esto en el informe anual e informando sobre los honorarios de la auditoría externa y de otros servicios brindados por la firma auditora, como así también por otras firmas por servicios relacionados con auditoría, contabilidad, sistemas, control interno y asesoramiento en temas financieros y administrativos, así como los correspondientes a cursos relativos a estos temas, y en su caso, emitir una opinión respecto de:
 - 1. La propuesta del directorio de designar o remover a los auditores externos.
 - 2. Las solicitudes de auditorías especiales hechas por accionistas minoritarios (no hubo en el ejercicio).
 - B. Evaluar los planes y el desempeño de la auditoría interna, opinando sobre ello en el informe anual.
 - C. Supervisar el control interno y, como parte de ello, el funcionamiento y fiabilidad del sistema administrativo-contable.
 - D. Supervisar la aplicación de las políticas de información sobre gestión de riesgos de la Sociedad.
 - E. Evaluar el cumplimiento de las normas de conducta aplicables en la Sociedad.
 - F. Supervisar la operación de un canal por el cual se puedan efectuar denuncias en materia contable, de control interno y auditoría.
 - G. Supervisar la fiabilidad de la información financiera y sobre hechos relevantes presentada a la CNV y a los mercados de valores.
- Otras funciones:
 - H. Los acuerdos que se celebren con partes relacionadas por importes superiores al 1% del Patrimonio Neto de la Sociedad según el último estado de situación financiera aprobado, que el Directorio o uno de sus miembros someta a su consideración, opinando respecto de su adecuación a las condiciones de mercado.
 - I. Emitir una opinión en los casos de conflictos de interés, proporcionando al mercado información completa al respecto.
 - J. Opinar sobre la razonabilidad de las propuestas de honorarios y de planes de opciones sobre acciones de los directores y administradores que formule el Directorio.
 - K. Informar sobre la resolución del Directorio requerida en el caso de otras adquisiciones de acciones propias.
 - L. Elaborar anualmente un plan de actuación para el ejercicio dando cuenta del mismo al Directorio y a la Comisión Fiscalizadora.
 - M. Analizar anualmente la adecuación del Reglamento del Comité e informar los cambios propuestos al Directorio para su revisión y aprobación.
 - N. Brindar cuanto informe, opinión o dictamen exijan las normas vigentes.

- O. Opinar sobre el cumplimiento de las exigencias legales y sobre la razonabilidad de las condiciones de emisión, en los casos de emisión de acciones o de valores convertibles con exclusión o limitación del derecho de preferencia (no hubo en el ejercicio).
- P. Opinar sobre la oferta pública de adquisición de acciones por retiro voluntario del régimen de cotización pública (no hubo en el ejercicio).
- Q. Considerar todo otro tema que el Directorio oportunamente le delegue, así como cumplir toda otra función que la Ley establezca que sea de su competencia (no hubo en el ejercicio).

En la sección siguiente se explican las citadas competencias y responsabilidades que resultaron de aplicación en el ejercicio. Sin embargo, para su adecuada comprensión recomendamos la lectura de las disposiciones pertinentes (Ley N° 26.831, Arts. 64, 72, 73, 98, 108 y 110, Normas de la CNV, Título II, Cap. III, Sección V, Art. 18) y del Reglamento del Comité de Auditoría de la Sociedad.

II. TRATAMIENTO DADO A LAS CUESTIONES DE COMPETENCIA DEL COMITÉ

El 26 de febrero de 2018 el Comité aprobó su plan de trabajo para el ejercicio 2018.

A continuación sintetizamos el tratamiento dado por el Comité de Auditoría a las cuestiones de su competencia según lo mencionado en la sección anterior, excepto las cuestiones indicadas en I.A.2, I.O., I.P. y I.Q., por no ser aplicables. Al respecto describimos las principales tareas realizadas y la conclusión resultante respecto de cada una de las cuestiones.

A. Auditoría Externa

El 7 de marzo de 2018 el Directorio propuso designar como auditores externos de la Sociedad para el ejercicio a Price Waterhouse & Co. S.R.L., designando como auditor titular al Sr. Sergio Cravero y como auditores suplentes a los Sres. Fernando Rodríguez y Ezequiel Mirazón, socios de dicha firma profesional.

El Comité de Auditoría, con fecha 3 de abril de 2018, se pronunció sobre la mencionada propuesta del Directorio, con opinión favorable al respecto.

El 26 de abril de 2018 la Asamblea de Accionistas designó los auditores de acuerdo con lo propuesto por el Directorio.

Con el propósito de evaluar si la calidad de la labor de auditoría externa permite brindar un nivel satisfactorio de confianza sobre los documentos por ella examinados, hemos analizado las siguientes cuestiones, en la medida que se relacionan con dicho objetivo:

1. Los antecedentes de la firma de auditoría externa y en particular las condiciones personales y profesionales de los auditores titulares y suplentes en lo que hace a su idoneidad e independencia, lo cual incluyó, entre otras tareas lo siguiente:
 - a. Lectura de las declaraciones juradas requeridas por el artículo 104 de la Ley N° 26.831.
 - b. Análisis de las políticas de independencia y de control de calidad de los auditores.
 - c. Obtención de información sobre su formación, experiencia, métodos de trabajo, equipo de trabajo y clientes.
 - d. Obtención de una manifestación de los auditores respecto de su independencia.
 - e. Discusión al respecto con funcionarios de la Sociedad.
2. El desarrollo de las tareas de auditoría básicamente a través de reuniones con los auditores en las que se analizaron y evaluaron, entre otras, las siguientes cuestiones:
 - a. La aplicación de las pertinentes políticas y métodos de trabajo.
 - b. El planeamiento general de las tareas.
 - c. Las tareas realizadas en las áreas clave.
 - d. Las principales comunicaciones escritas entre los auditores y los funcionarios de la Sociedad.
 - e. Los resultados de los trabajos más importantes y las pertinentes conclusiones.
 - f. Los criterios seguidos en relación con los asuntos clave de contabilidad y auditoría.
3. Los informes emitidos por los auditores como resultado de su trabajo, incluyendo, entre otros, los siguientes:
 - a. Los informes de auditoría sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y sobre la revisión de la respectiva reseña informativa y de la información complementaria solicitada por la CNV.
 - b. Los informes de revisión limitada correspondientes a los estados financieros condensados intermedios al 31 de marzo, 30 de junio y 30 de septiembre de 2018 y

sobre la revisión de las respectivas reseñas informativas y de la información complementaria solicitada por la CNV.

4. Los servicios prestados por los auditores externos que representaron una facturación total en el ejercicio de 7.712.339.- pesos los cuales corresponden a servicios de auditoría y otros servicios destinados a brindar confianza a terceros.

De acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento Interno del Comité de Auditoría es nuestra responsabilidad informar también sobre los honorarios por servicios brindados por otros profesionales en el ejercicio relacionados con temas de auditoría, contabilidad, sistemas, control interno y asesoramiento en temas financieros y administrativos, así como los correspondientes a cursos relativos a esos temas. Al respecto, informamos sobre los pertinentes honorarios correspondientes al ejercicio 2018.

SERVICIOS PRESTADOS	IMPORTE (EN PESOS)
Auditoría Interna y Control Interno	1.910.100.-
Consultoría en Sistemas	150.000.-
Asesoramiento contable	237.018.-
Asesoramiento impositivo	1.308.937.-
Asesoramiento en temas financieros y administrativos	2.566.254.-
	<u>6.172.309.-</u>

Como resultado del trabajo realizado según lo descrito precedentemente y con el objetivo señalado, no hemos tomado conocimiento de ninguna cuestión significativa que debamos observar en relación con los auditores externos designados por la Asamblea para el ejercicio, ya sea con su contratación, su independencia, su idoneidad, su desempeño, sus informes y los servicios que la Sociedad les ha encomendado en dicho ejercicio. En base a ello opinamos que el planeamiento y el desempeño de la auditoría externa en el ejercicio han sido satisfactorios en relación con su propósito de brindar un nivel adecuado de confianza sobre la información auditada.

B. Auditoría Interna

La Auditoría Interna es una actividad independiente y objetiva de aseguramiento y consultoría concebida para agregar valor y mejorar las operaciones de la Sociedad. Para ello, colabora con el cumplimiento de los objetivos organizacionales aportando un enfoque sistemático y disciplinado para evaluar y mejorar la eficacia de los procesos de gestión de riesgos, control y gobierno. La Gerencia de Auditoría Interna tiene por objetivo determinar si el esquema de administración de riesgos y los procesos de gobierno empresarial y control diseñados y ejecutados por la dirección son adecuados y funcionan de modo de asegurar:

- a) que los riesgos sean adecuadamente identificados y administrados.
- b) que la interacción entre los distintos grupos que componen el gobierno corporativo sea adecuada.
- c) que la información significativa (ya sea ésta financiera, de gestión u operativa) sea íntegra, correcta, confiable y oportuna.
- d) que las acciones de los empleados estén de acuerdo con las políticas, normas, procedimientos, leyes y regulaciones aplicables.
- e) que los recursos sean adquiridos en forma económica, usados eficientemente y adecuadamente protegidos.
- f) que se alcancen los objetivos planteados y se ejecuten los planes y programas aprobados.
- g) que se desarrolle la calidad y la mejora continua de los procesos de la organización.

Nuestra labor en relación con auditoría interna no comprende las cuestiones relacionadas con la eficacia y eficiencia de las operaciones puesto que entendemos que trascienden a las materias de nuestra competencia.

Con el propósito de evaluar si la Gerencia de Auditoría Interna cumplió adecuadamente con las responsabilidades pertinentes, hemos realizado las tareas indicadas a continuación:

1. Consideración de los siguientes elementos, en la medida en que se relacionan con el objetivo señalado:
 - a. La misión, responsabilidades y metodología de trabajo de la Gerencia de Auditoría Interna acorde con su Norma General de Auditoría Interna.
 - b. La estructura organizativa y su dependencia jerárquica.
 - c. Las competencias clave de su personal.
 - d. El plan anual de trabajo.

2. Realización de reuniones periódicas con la Gerencia de Auditoría Interna para efectuar el seguimiento del cumplimiento del plan de auditoría y analizar los resultados de los trabajos realizados.

Como consecuencia de nuestra labor, realizada con el objetivo y alcance mencionados, no hemos tomado conocimiento de ningún aspecto de relevancia que debamos mencionar en relación con la organización, independencia, supervisión y ejecución de las tareas realizadas durante el ejercicio, ni con la comunicación de sus resultados. En base a ello, opinamos que el planeamiento y el desempeño de la labor de auditoría interna realizada por dicha Gerencia en el ejercicio han sido adecuados en relación con sus objetivos que fueron mencionados anteriormente, con la salvedad que no opinamos sobre la labor realizada en relación la eficacia y eficiencia de las operaciones, por no ser esto materia de nuestra competencia.

C. Control Interno

De acuerdo con lo señalado anteriormente, el control interno comprende las normas, sistemas, actitudes y competencias de la gente orientadas, entre otras finalidades, a la protección del patrimonio social, asegurar la confiabilidad y adecuada divulgación de la información financiera y de hechos relevantes de la Sociedad y enfatizar el cumplimiento de las leyes, regulaciones y normas de la Sociedad, principalmente aquellas relativas a cuestiones contables y financieras.

Nuestra labor en relación con el control interno no incluyó las cuestiones relacionadas con la eficacia y eficiencia de las operaciones, por entender que trascienden a las materias de nuestra competencia.

Con el propósito de evaluar en qué medida el control interno en la Sociedad en general, y su sistema administrativo-contable en particular (que es parte de aquel), cumple adecuadamente con las finalidades mencionadas, a las cuales hemos limitado el alcance de nuestro trabajo, hemos realizado las tareas indicadas a continuación:

1. Tratamiento de cuestiones relacionadas con el control interno y con el sistema administrativo-contable de la Sociedad con los funcionarios clave de la Sociedad.
2. Consideración de las tareas mencionadas en el apartado B anterior.
3. Análisis de las labores realizadas al respecto por Auditoría Externa y los resultados de su trabajo.
4. Análisis de las tareas realizadas por la Sociedad en cumplimiento de las disposiciones de la Ley Sarbanes Oxley al respecto:

Dado que la Sociedad está alcanzada por las disposiciones de la Ley Sarbanes Oxley, la misma debe realizar todas las tareas requeridas para la certificación del control interno requeridas por dicha norma.

El Comité de Auditoría ha tomado conocimiento de las tareas ya realizadas y analizado sus resultados.

El Comité no ha tenido que realizar ninguna observación sobre el trabajo realizado ni sobre los resultados obtenidos.

Como consecuencia del trabajo realizado, cuyo objetivo y alcance se describió precedentemente, no hemos tomado conocimiento de ninguna cuestión relevante en relación al control interno y al sistema administrativo-contable de la Sociedad en particular, que no haya recibido un adecuado tratamiento por parte de la Sociedad durante el ejercicio, limitándonos en esta conclusión a los aspectos de control interno relativos a la protección del patrimonio, al cumplimiento de las normas aplicables y a la confiabilidad y adecuada divulgación de la información contable-financiera y sobre hechos relevantes.

D. Gestión de riesgos

Las responsabilidades del Comité relativas a la gestión de riesgos consisten en supervisar la aplicación de las políticas de información en materia de gestión de riesgos de la Sociedad.

Con el objetivo de evaluar la aplicación de las políticas de información en materia de gestión de riesgos de la Sociedad, hemos realizado las siguientes tareas:

1. Lectura de la norma de la Sociedad pertinente a la Gestión de Riesgos.
2. Consideración del trabajo realizado por la Sociedad al respecto hasta la fecha y sus resultados.
3. Evaluación de en qué medida los riesgos identificados y evaluados, en caso de corresponder, fueron adecuadamente informados, de acuerdo con las normas legales, reglamentarias, profesionales (en materia contable) y de la Sociedad al respecto.

Como resultado del trabajo realizado, según lo descrito precedentemente y con el objetivo indicado, no hemos tomado conocimiento de ninguna cuestión que pudiere significar un apartamiento de la aplicación de las políticas de información en materia de gestión de riesgos de la Sociedad, como tampoco de las normas legales, reglamentarias y de la profesión contable en materia de información sobre riesgos.

E. Normas de conducta

Con relación a nuestra responsabilidad de evaluar el cumplimiento de las normas de conducta aplicables, hemos focalizado nuestra labor en relación con los miembros del órgano de administración de la Sociedad y con los demás funcionarios de las áreas contable y financiera, concentrándonos en las cuestiones relativas a la integridad, la transparencia, la fiabilidad y adecuada divulgación de la información financiera y de hechos relevantes y el debido empleo y protección del patrimonio social. Hemos considerado al respecto aquellas normas establecidas por disposiciones legales, reglamentarias y de la Sociedad.

Nuestra labor al respecto se limitó a considerar las cuestiones de las cuales hemos tomado conocimiento a través de nuestra actuación como Directores de la Sociedad, de las labores realizadas en relación con las demás materias de competencia del Comité (en particular las señaladas en los apartados B y C) y de las tareas indicadas a continuación:

1. Revisión de las principales normas establecidas por la Sociedad, incluyendo el Código de Ética y otras normas y políticas relacionadas.
2. Consideración de los informes de la Comisión Fiscalizadora.
3. Tratamiento al respecto con los funcionarios clave de la Sociedad.

Como consecuencia de las tareas efectuadas, según lo precedentemente indicado, con el objetivo y alcance señalado, no hemos tomado conocimiento de ninguna cuestión que debamos observar en relación con el cumplimiento de las normas de conducta referidas anteriormente.

F. Denuncias en materia contable y de auditoría

En cumplimiento de las normas aplicables a la Sociedad, la misma posee un canal de denuncias para que se puedan hacer llegar al Comité de Auditoría reclamos y denuncias en materia contable, de control interno y auditoría, garantizando el anonimato y confidencialidad cuando el denunciante así lo desee.

Entendemos que el citado canal ha operado eficazmente y ha contribuido al cumplimiento de las responsabilidades antes enunciadas del Comité de Auditoría.

El Comité no tiene nada que informar u observar respecto al funcionamiento del canal de denuncias, del análisis de la información recibida y de los resultados obtenidos en lo que es materia de su competencia.

G. Información financiera y sobre hechos relevantes

Con el propósito de supervisar la fiabilidad de la información financiera y sobre hechos relevantes presentada a la CNV y a los mercados donde la Sociedad cotiza sus acciones, hemos realizado las tareas indicadas más adelante.

Nuestra responsabilidad al respecto no incluye la realización de exámenes de acuerdo con normas de auditoría y por lo tanto no los hemos hecho. Nuestra tarea se ha limitado a lo indicado en el presente informe y, por lo tanto, nuestra conclusión sobre la información mencionada a continuación no debe entenderse como una opinión profesional sobre la misma, sino que se circunscribe a señalar las observaciones resultantes de la tarea realizada. Con relación a los estados financieros del ejercicio, los auditores externos y la Comisión Fiscalizadora son quienes emiten un dictamen al respecto. Hemos descansado en parte en la labor por ellos realizada.

Nuestra labor ha comprendido los siguientes documentos:

- a. Los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y a los períodos intermedios finalizados el 31 de marzo, 30 de junio y 30 de septiembre de 2018.
- b. Las reseñas informativas requeridas por las Normas de la CNV correspondientes al ejercicio y a los períodos mencionados en el punto anterior.
- c. La información complementaria exigida por la CNV correspondiente al ejercicio y los períodos mencionados.
- d. La Memoria del Directorio correspondiente al ejercicio.
- e. Las comunicaciones sobre hechos relevantes y sobre información financiera clave adicional a la mencionada enviadas a la CNV y a los mercados donde la Sociedad cotiza sus acciones.

Las tareas que hemos realizado en relación con dichos documentos y con el propósito y el alcance indicados, han sido las siguientes:

1. Análisis de las principales políticas contables de la Sociedad.
2. Consideración de las labores realizadas de acuerdo con lo indicado en los apartados A a F y sus resultados en lo relacionado con los documentos indicados anteriormente.

3. Discusión de las cuestiones contables clave con los auditores externos, miembros de la Comisión Fiscalizadora y funcionarios clave de la Sociedad.
4. Análisis antes de su emisión de los documentos indicados en los tópicos a) a c) del presente acápite, según corresponda, con los auditores externos, miembros de la Comisión Fiscalizadora y funcionarios clave de la Sociedad.
5. Análisis de la Memoria del ejercicio, del trabajo realizado sobre ella por el auditor externo y tratamiento de la misma con funcionarios de la Sociedad.
6. Análisis de la información mencionada en el tópico e), considerando lo indicado en 7. y tratándola con los funcionarios pertinentes de la Sociedad en los casos que se consideró necesario.
7. Verificación de la inclusión en la información señalada de todos los hechos y circunstancias relevantes sobre las cuales hemos tenido conocimiento en la oportunidad de su emisión.
8. Consideración de las funciones al respecto del Comité de Divulgación.

En base al trabajo realizado, según lo indicado anteriormente, con el propósito y el alcance señalados, no hemos tomado conocimiento de observaciones de importancia que debamos efectuar a la información mencionada ni a las políticas, procedimientos y controles relacionados con su elaboración.

H. Acuerdos con partes relacionadas

Nuestra responsabilidad respecto de las operaciones de la Sociedad con partes relacionadas es aprobar los acuerdos por importes relevantes que sean sometidos a nuestra consideración por el Directorio de la Sociedad o alguno de sus miembros, opinando acerca de si se han realizado en condiciones de mercado.

De acuerdo con la Ley N° 26.831, art. 72 hemos considerado como importe relevante el equivalente al 1% del Patrimonio Neto según el último balance aprobado por la Asamblea de Accionistas.

En cumplimiento de nuestra responsabilidad, durante el ejercicio hemos emitido los siguientes pronunciamientos con opinión favorable respecto de:

- 25-4-2018: acuerdo con Sociedad Argentina de Construcción y Desarrollo S.A. para el corrimiento de interferencias subterráneas y aéreas propiedad de la Sociedad de la traza de la continuación de la autopista Parque del Buen Ayre.
- 4-12-2018: aporte de la Sociedad como socio protector en la Sociedad de Garantía Recíproca Fidus.

Durante el ejercicio, el Directorio no ha aprobado ningún otro acuerdo con partes relacionadas por un monto relevante ni hemos tomado conocimiento de ningún otro acuerdo relevante con partes relacionadas.

I. Conflictos de interés

Durante el curso de las actuaciones que hemos realizado, tanto en nuestro carácter de miembros del Comité de Auditoría como de Directores de la Sociedad, no hemos tomado conocimiento de ningún caso de relevancia en el cual haya intervenido un integrante de los órganos sociales afectado por una situación de conflicto de interés, contraviniendo lo dispuesto por la Ley, la reglamentación y la Sociedad al respecto.

Además, informamos que:

1. Mediante la lectura y análisis conceptual de los estados financieros hemos comprobado que en ellos la Sociedad presenta la información sobre operaciones con sociedades controlantes, controladas y vinculadas según lo establecido por las normas legales, reglamentarias y profesionales en la materia.
2. Hemos tratado con los auditores externos la labor realizada por éstos en relación con la fiabilidad de los datos mencionados en el punto anterior.
3. Hemos comprobado que la Comisión Fiscalizadora no ha realizado ninguna observación al respecto en sus informes.

En base al trabajo realizado, según lo antes descripto, no hemos tomado conocimiento de ninguna observación de relevancia que tengamos que realizar respecto de nuestra responsabilidad de informar en relación a casos de conflictos de interés.

J. Propuesta de honorarios para directores

En relación con nuestra responsabilidad de opinar sobre la razonabilidad de los honorarios al Directorio, informamos que con fecha 3 de abril de 2018 el Comité se pronunció sobre la razonabilidad de la propuesta de honorarios para los Directores por el ejercicio 2017.

K. Informar sobre la resolución del Directorio requerida en el caso de otras adquisiciones de acciones propias

El 10 de mayo y el 4 de diciembre de 2018 el Comité emitió sendos informes sin observaciones sobre los términos y condiciones propuestos por el Directorio para la adquisición de acciones propias emitidas por la Sociedad.

L. Plan de trabajo

El 26 de febrero de 2019 el Comité aprobó su plan de trabajo para el ejercicio 2019.

M. Adecuación del Reglamento del Comité

El Comité ha revisado la adecuación del Reglamento del Comité no habiendo considerado necesario proponer ningún cambio al mismo.

N. Emisión de informes y opiniones

De acuerdo con lo indicado en los apartados precedentes, el Comité ha emitido todos los informes y opiniones que correspondían y/o le fueron requeridos (ver apartados A, H, J y K).

III. CONCLUSIÓN GENERAL

De acuerdo con lo antes indicado, como miembros del Comité de Auditoría de la Sociedad hemos llevado a cabo diversas tareas en cumplimiento de las responsabilidades que nos asignan las disposiciones legales, reglamentarias y societarias.

Como resultado de las tareas mencionadas y según lo señalamos anteriormente, no hemos tomado conocimiento de ninguna observación que, según nuestro criterio, debemos efectuar en este informe en relación con las materias de nuestra competencia.



Maximiliano Fernández
Vicepresidente del Comité de Auditoría
EMPRESA DISTRIBUIDORA Y COMERCIALIZADORA NORTE S.A.