

Exp. 83959



Leda. Wilma Montaluisa V.
Auditor Externo

EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL GALAPAGOS S.A.

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Por el periodo económico del
1º. de enero al 31 de diciembre del 2010**





Leda. Wilma Montaluisa V.

Auditor Externo

CONTENIDO:



Opinión del Auditor Independiente

Estados Financieros

Notas a los Estados Financieros



Leda Wilma Montaluisa V.

Auditor Externo

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A la Junta General de Accionistas y Directores de la
EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL GALAPAGOS S.A.**

Informe sobre los Estados Financieros

1. He realizado la auditoría del Estado de Situación General Comparativo de la Empresa Eléctrica Provincial Galápagos S.A., al 31 de diciembre del 2010 y 2009, de los Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio de los Accionistas, de Flujo del Efectivo y de las Notas Aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración de la Empresa por los Estados Financieros

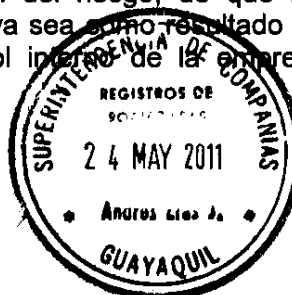
2. Es responsabilidad de la Administración de la Empresa la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén exentos de errores significativos causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; así como la elaboración de estimaciones contables importantes, razonables de acuerdo con las circunstancias de su entorno económico.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros, en base a la auditoría realizada. Excepto por lo que se menciona en el párrafo 4. La auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas requieren que se cumplan con requisitos éticos y que se planifique y se realice la auditoría con el objetivo de obtener certeza razonable de que los Estados Financieros no contengan exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría incluye un examen basado en pruebas de las evidencias que respaldan las cifras y revelaciones presentadas en los Estados Financieros de la EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL GALAPAGOS S.A. Comprende también la aplicación de procedimientos que sirvan para obtener evidencia sobre los saldos presentados en los Estados Financieros, e incluyen procedimientos que permitan la evaluación del riesgo, de que los estados financieros presenten errores significativos ya sea como resultado de fraude o error, para lo cual se considera el control interno de la empresa para la

Telmo Paz y Miño E4-372 y Av. Gran Colombia
Terrazas del Dorado Bloque 2 - 403
Teléfono (02) 2524067 fax. (02) 2 236-001
Celular. 08 4 551-139;
E-mail : wilma_me1964@yahoo.es
Quito - Ecuador





Wilma Montalvo V.
Auditors Externa

preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa. La auditoría comprende también, la evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el país, de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y de las estimaciones importantes hechas por la Administración sean razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría obtenida me provee de una base razonable para emitir una opinión.

Bases para calificar la opinión

4. Del examen practicado a la EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL GALAPAGOS S.A. determino lo siguiente:

- a. Al 31 de diciembre del 2010 se registran en la cuenta Bienes e Instalaciones en Servicio US \$ 3.444.549,93 los cuales no están sustentados por un inventario físico total valorado. A la fecha de presentación de este informe, la Empresa ha adjudicado a una firma independiente, la realización del inventario físico y avaluó de los Bienes e Instalaciones de su propiedad, a efectos de que los resultados obtenidos sean utilizados para la aplicación de las NIIF's.
- b. La Cuenta Obras en Construcción se encuentra sobrevalorada en US \$ 188.582,05, por cuanto se registraron al 31 de diciembre del 2010, valores cancelados para la realización de estudios de proyectos de biocombustibles en las Islas Floreana y San Cristóbal.
- c. Al cierre del ejercicio económico 2010, no se evidencia que se haya realizado la conciliación de los saldos de las Cuentas por Cobrar Consumidores por US \$ 362.535,06 y Depósitos en Garantía por US \$ 346.123,66, entre la Dirección Comercial y lo registrado contablemente.
- d. Se determinó una diferencia de US \$ 35.713,95 en el registro contable de los valores por Concepto de Jubilación Patronal y Desahucio, y los valores presentados por la firma Logaritmo, en el siguiente cuadro se demuestra la diferencia:

	ELECGALAPAGOS	Logaritmo	Diferencias
Jubilación Patronal	1.387.017,97	1.360.320,50	26.697,47
Desahucio	<u>190.512,44</u>	<u>181.495,96</u>	<u>9.016,48</u>
Total US \$	1.577.530,41	1.541.816,46	35.713,95

- e. En la cuenta de Inventarios, se ha determinado una diferencia de US \$ 26.054,24 entre los valores de los reportes de bodega y los valores registrados contablemente al 31 de diciembre del 2010.

Telmo Paz y Miño E4-372 y Av. Gran Colombia
Terrazas del Dorado Bloque 2 - 403
Teléfono (02) 2524067 fax. (02) 2 236-001
Celular. 08 4 551-139;
E-mail : wilma_me1964@yahoo.es
Quito - Ecuador





Lic. Wilma Montaluisa V.
Auditors Externa

Opinión

En mi opinión, excepto por el efecto de los ajustes que pudieran originarse por lo enunciado en el numeral 4, párrafos del a al e, los Estados Financieros de la Empresa Eléctrica Provincial Galápagos S.A., expresados en dólares, presentan razonablemente en sus aspectos importantes la situación financiera al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su Patrimonio y el Flujo del Efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Puerto Baquerizo Moreno, 20 de abril del 2011.

Atentamente,

Wilma Montaluisa

Lic. Wilma Montaluisa Vivas
Auditora Externa
SC-RNAE No. 704



EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL GALAPAGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2010
(expresados en dólares)

IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA. La Empresa se constituyó el 9 de noviembre de 1998, fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón San Cristóbal, Provincia de Galápagos el 30 de diciembre del mismo año. Su objeto social es la generación, transportación, distribución, y comercialización de energía eléctrica en las Islas San Cristóbal, Santa Cruz, Isabela e Isla Floreana, siendo su domicilio principal la Isla San Cristóbal Provincia de Galápagos.

El plazo de duración es de noventa y nueve años, pudiendo prorrogarse o reducirse por Resolución de la Junta General de Accionistas, ateniéndose a las disposiciones legales vigentes. Los organismos superiores y de control de la Empresa son Junta General de Accionistas, Directorio, Presidente Ejecutivo, Comisarios, Contraloría Interna y Auditoría Externa.

Las operaciones y actividades de la Empresa se rigen por Ley de Régimen del Sector Eléctrico, Código Civil, Código Laboral, Ley Orgánica de Servicio Civil y Carrera Administrativa, Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, sus Estatutos, Resoluciones del Consejo Nacional de Electricidad CONELEC, CENACE, Ministerio de Electricidad y Energía Renovable MEER. Con fecha 16 de octubre del 2009 se publica en el Suplemento del Registro Oficial No. 48, la Ley Orgánica de Empresas Públicas (LOEP), la cual en el numeral 2.1.1.5 de la Segunda Disposición Transitoria dispone que hasta que se expida el nuevo marco jurídico del sector eléctrico las Empresas eléctricas seguirán operando como Sociedades Anónimas reguladas por la Ley de Compañías, mientras que en los aspectos tributario, fiscal, laboral, entre otros se observaran las disposiciones contenidas en la LOEP.

Con fecha 27 de julio del 2000 el CONELEC mediante Escritura Pública otorga a ELECGALAPAGOS el área de concesión para que ejecute el servicio público de la Generación, Transmisión y Distribución de energía en la Provincia de Galápagos.

NOTA 1.

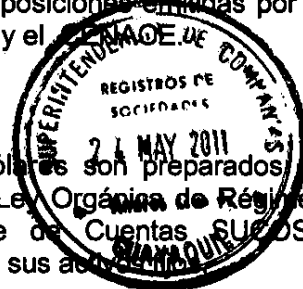
PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La Empresa Eléctrica Provincial Galápagos S. A., lleva su contabilidad según lo dispuesto en la Ley de Régimen del Sector Eléctrico y sus Reglamentos; Ley de Compañías; Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos; Código del Trabajo; SUCOSE, Normas Ecuatorianas de Contabilidad y sus Estatutos. La Empresa Eléctrica Provincial Galápagos S. A., ha cumplido con las disposiciones emitidas por el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable, el CONELEC, y el

ESTADOS FINANCIEROS

Bases de Presentación: Los estados financieros en dólares son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's, Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, Sistema Uniforme de Cuentas SUCOSE principalmente en la aplicación de las tasas de depreciación de sus activos.

Con fecha 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498 del 31 de diciembre del 2008 establece un cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información



Financiera NIIF'S 's, por parte de las entidades sujetas al control de la Superintendencia de Compañías, quienes deberán aplicar las NIIF'S 's a partir del 1 de enero del año 2011 teniendo como período de transición el año 2010.

CUENTAS DE ACTIVOS

Fondos Disponibles: Los recursos en efectivo se depositan en cuentas corrientes aperturadas en el Banco del Pacífico y la Cooperativa Financiera de Construcción, Comercio y Producción.

Inversiones Temporales: Las Inversiones Temporales se registran al valor nominal y los intereses ganados se reconocen al vencimiento.

Fidelcomisos: El 29 de septiembre del 2005, se constituyó el Fideicomiso denominado "Fideicomiso Mercantil Proyecto Eólico San Cristóbal" que tiene como Fiduciaria a la Administradora de Fondos del Pichincha FONDOSPICHINCHA S.A. y como Beneficiario a ELECGALAPAGOS, el objeto es permitir que el Patrimonio Autónomo adquiera de manera temporal e irrevocable la propiedad de los bienes fideicomitidos y de los que se transfieran en el futuro. El 15 de noviembre del 2007 se suscribió el contrato de Fideicomiso denominado "Fideicomiso Mercantil Energía Renovable para Galápagos" que tiene como Fiduciaria a la Corporación Financiera Nacional CFN y como Fideicomitente y Beneficiario a ELECGALAPAGOS S.A., el objeto es la implementación y ejecución de un Sistema Híbrido de Generación de Electricidad en la isla Baltra.

Documentos por Cobrar: Comprenden el valor nominal de los documentos exigibles a su presentación o vencimiento dentro de un plazo menor a un año.

Cuentas por Cobrar Consumidores: Se registra la facturación por venta de energía.

Provisión para Cuentas Incobrables: La Empresa provisionó el valor de US \$ 35.678,17 correspondiente al Subsidio de la Tercera Edad, no se realizó la provisión según lo que determina la LORTI es decir el 1% sobre los saldos de las cuentas: Documentos por Cobrar, Cuentas por Cobrar Clientes y Otras Cuentas por Cobrar generadas en el presente ejercicio.

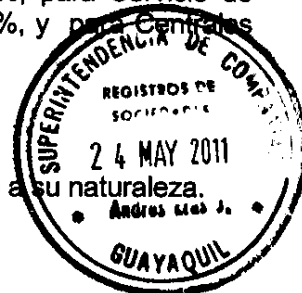
Inventarios: Se registran al costo de adquisición, y están valorados por el método promedio.

Bienes e Instalaciones en Servicio: Se registran al costo de adquisición y/o construcción. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año, las mejoras y renovaciones de importancia, se consideran como adiciones de activos fijos.

Depreciación: se calcula utilizando el método de línea recta considerando la vida útil estimada de los activos fijos. Los porcentajes de depreciación anual aplicados por la Empresa en el año 2010, fueron para Líneas y Subestaciones de Subtransmisión del 2,86 al 3,33%, para el Sistema de Distribución del 3,33% al 5%, para Servicio de Instalación a Abonados el 6,67% e Instalaciones Generales 3 al 20%, y para Centrales Hidroeléctricas y Centrales de Combustión Interna el 3.33%.

CUENTAS DE PASIVOS

Los pasivos se registran en cuentas a corto y largo plazo de acuerdo a su naturaleza.



Jubilación Patronal: El Art. 219 del Código de Trabajo establece que los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 25 años de trabajo ininterrumpido.

Al 31 de diciembre del 2010 la Empresa mantiene provisionado por este concepto el valor de US \$ 1.577.530,41

CUENTAS DE PATRIMONIO

El Patrimonio de los Accionistas se registra de acuerdo a su valor y movimiento.

CUENTAS DE RESULTADOS

Venta de energía: Los ingresos por venta de energía se reconocen cuando se factura el servicio, estos valores corresponden al consumo de energía eléctrica del mes anterior.

Reconocimiento de Ingresos y Gastos: Los ingresos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las transacciones correspondientes.

Ingresos Extraordinarios: Se registra el reconocimiento por Déficit Tarifario.

Compra de Energía: La Empresa, compra energía eléctrica a la Empresa EOLICSA. El precio de compra por kilovatio de energía se estableció en el contrato de compra venta de energía firmado entre EOLICSA y ELECGALAPAGOS S.A.

Contrato Colectivo de Trabajo: ELECGALAPAGOS S.A., reconoce al Comité de Empresa de los Trabajadores como la única organización representante del gremio. El tercer contrato colectivo tenía una duración de dos años a partir del primero de enero del 2007. Con fecha 1 de abril del 2009 se realizó el acta de revisión del tercer contrato colectivo de trabajo de ELECGALAPAGOS por parte del Ministerio de Trabajo y Empleo.

Participación del Personal: A partir del 24 de enero del 2008, el Mandato Constituyente 2 en el Art. 6 dispuso que en ninguna de las entidades donde el Estado tenga participación mayoritaria, se pague participación sobre utilidades a las autoridades, funcionarios o empleados.

Impuestos

Se ha verificado de acuerdo a disposiciones legales existentes en el país, que La Empresa cumplió con sus obligaciones como agente de retención y percepción de impuestos y emitirá un Informe al Servicio de Rentas Internas por el mencionado período económico.

Impuesto a la Renta: La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno determina la tarifa del Impuesto a la Renta del 25%, para las Sociedades, y del 15% en el caso de que las utilidades sean reinvertidas, capitalizadas e inscritas en el Registro Mercantil hasta el fin del año siguiente. El 16 de Octubre del 2009 se publica en el Registro Oficial No. 448 la Ley Orgánica de Empresas Públicas la misma que en el numeral 1 reformó el numeral 2 del artículo 9 de la Ley de Régimen Tributario Interno respecto de las exoneraciones del Impuesto a la Renta.



EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL GALAPAGOS S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
Del 1o. de enero al 31 de diciembre del 2010 y 2009
(expresado en dólares)

ACTIVO	Nota	Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variación
Activo Disponible				
Caja - Bancos	3	3.854.089,29	737.563,55	3.116.525,74
Inversiones Temporales de Caja	4	<u>366.543,91</u>	<u>349.725,09</u>	<u>16.818,82</u>
Total Activo Disponible		4.220.633,20	1.087.288,64	3.133.344,56
Activo Exigible				
Documentos por Cobrar	5	5.832,94	2.539,10	3.293,84
Cuentas por Cobrar Consumidores	6	362.535,06	26.190,33	336.344,73
Otras Cuentas por Cobrar	7	1.707.492,75	106.476,70	1.601.016,05
Provisión Cuentas Incobrables	8	-36.823,61	-1.145,44	-35.678,17
Anticipos de Contratos a Corto Plazo	9	<u>146.778,34</u>	<u>165.094,74</u>	<u>-18.316,40</u>
Total Activo Exigible		2.185.815,48	299.155,43	1.886.660,05
 Inventarios	10	1.093.433,88	1.070.297,63	23.136,25
Activos Fijos	11	3.444.549,93	3.098.467,75	346.082,18
Otros Activos				
Obras en Construcción	12	316.023,71	242.384,24	73.639,47
Otras Inversiones	13	3.796.931,84	3.795.931,84	1.000,00
Cuentas por Liquidar	14	<u>86.757,64</u>	<u>82.437,95</u>	<u>4.319,69</u>
Total Otros Activos		4.199.713,19	4.120.754,03	78.959,16
Total Activo		15.144.145,68	9.675.963,48	5.468.182,20
 PASIVO				
Pasivo Corriente				
Cuentas por Pagar	15	423.147,37	739.476,99	-316.329,62
Obligaciones Patronales Retenciones a Terceros	16	189.582,58	193.938,01	-4.355,43
Otros Pasivos Corrientes	17	<u>63.244,03</u>	<u>661.110,86</u>	<u>-597.866,83</u>
Total Pasivo Corriente		675.973,98	1.594.525,86	-918.551,88
Pasivo Largo Plazo				
Reserva Jubilación Patronal	18	<u>1.577.530,41</u>	<u>56.429,75</u>	<u>1.521.100,66</u>
Total Pasivo Largo Plazo		1.577.530,41	56.429,75	1.521.100,66
Pasivos Diferidos				
Otros Créditos Diferidos	19	<u>424.836,83</u>	<u>390.233,52</u>	<u>34.603,31</u>
Total Pasivos Diferidos		424.836,83	390.233,52	34.603,31
Total Pasivos		2.678.341,22	2.041.189,13	637.152,09
 Patrimonio				
Capital Social	20	9.902.402,19	9.902.402,19	-
Aportes para Futura Capitalización	21	6.061.092,30	2.354.586,30	3.706.506,00
Donaciones		-	50.956,37	-50.956,37
Resultado del Ejercicio		1.651.453,78	-147.383,23	1.798.837,01
Resultado Acumulado Ejercicios Anteriores	22	<u>-5.149.143,81</u>	<u>-4.525.787,28</u>	<u>-623.356,53</u>
Total Patrimonio		12.465.804,46	7.634.774,35	4.831.030,11
Total Pasivos y Patrimonio		15.144.145,68	9.675.963,48	5.468.182,20

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL GALAPAGOS S.A.

BALANCE DE RESULTADOS

Desde el 1o. de enero al 31 de diciembre del 2010 y 2009

(expresado en dólares)

	Notas	Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variación
INGRESOS				
Ingresos de Explotación				
Ingresos por Venta de Energía	23	2.949.408,03	2.628.932,48	320.475,55
Ingresos de Explotación que no son Venta de Energía		<u>25.218,60</u>	<u>17.478,47</u>	<u>7.740,13</u>
Total Ingresos de Explotación		2.974.626,63	2.646.410,95	328.215,68
Ingresos Ajenos a la Explotación				
Ingresos Ajenos a la Explotación		183.299,69	85.840,68	97.459,01
Ingresos Extraordinarios	24	<u>4.682.854,13</u>	<u>3.410.475,99</u>	<u>1.272.378,14</u>
Total Ingresos Ajenos a la Explotación		4.866.153,82	3.496.316,67	1.369.837,15
Total Ingresos		7.840.780,45	6.142.727,62	1.698.052,83
GASTOS				
Gastos de Explotación				
Compra de Energía	25	440.348,29	410.808,96	29.539,33
Gastos de Operación Centrales		3.739.950,45	4.064.474,57	-324.524,12
Gastos de Operación de Distribución		536.602,46	491.768,00	44.834,46
Gastos de Comercialización		310.810,95	287.878,41	22.932,54
Gastos de Administración		<u>824.443,45</u>	<u>744.654,92</u>	<u>79.788,53</u>
Total Gastos de Explotación		5.852.155,60	5.999.584,86	-147.429,26
Depreciación de Bienes e Instalaciones		<u>337.171,07</u>	<u>290.525,99</u>	<u>46.645,08</u>
Total Gastos		6.189.326,67	6.290.110,85	-100.784,18
Resultado del Ejercicio		1.651.453,78	-147.383,23	1.798.837,01

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL GALAPAGOS S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares)

	Capital Social	Aportes para Futura Capitalización	Donaciones	Resultados	Total
Saldo al 31-dic-2008	4.248.206,83	12.698.367,21	50.956,37	(9.551.900,36)	7.445.630,05
Pérdida del ejercicio				(147.383,23)	-147.383,23
Ajustes a Junio del 2009				161.371,13	161.371,13
Déficit Tarifario y Generación		(1.244.193,57)			-1.244.193,57
Ajustes Aportes F. Capitalización		(147.948,80)			-147.948,80
Aportes Ferum		78.748,30			78.748,30
Aportes Mandato Constituyente 15		22.374,00			22.374,00
Aumento de Capital	9.052.760,84	(9.052.760,84)			0,00
Absorción de Pérdidas	(3.398.565,48)			3.398.565,48	0,00
Resultados de Ejercicios Anteriores	-	-	-	1.466.176,47	1.466.176,47
Saldo al 31-dic-2009	9.902.402,19	2.354.586,30	50.956,37	(4.673.170,51)	7.634.774,35
Utilidad del Ejercicio				1.651.453,78	1.651.453,78
Corporación Eléctrica Ecuador		3.420.000,00			3.420.000,00
Aportes Ferum 2010		145.001,00			145.001,00
Plan de Expansión y Mejoras		141.505,00			141.505,00
Ajustes a Resultados	-	-	(50.956,37)	(475.973,30)	-526.929,67
Saldo al 31-dic-2010	9.902.402,19	6.061.092,30	0,00	(3.497.690,03)	12.465.804,46

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL GALAPAGOS S.A.

FLUJO DEL EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad Neta	1.651.453,78	
Depreciación	337.171,07	1.988.624,85

VARIACIONES EN ACTIVIDADES OPERACIONALES

Aumento de Cuentas por Cobrar	(1.886.660,05)	
Aumento en Inventarios	(23.136,25)	
Aumento en Cuentas por Liquidar	(4.319,69)	
Disminución en Cuentas por Pagar	(316.329,62)	
Disminución en Obligaciones por Patronal	(4.355,43)	
Aumento Otros Pasivos Corrientes	98.353,10	
Ajustes en Patrimonio	70.180,04	<u>(2.066.267,90)</u>
Efectivo neto previsto para actividades de operación		(77.643,05)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisiciones de activos fijos	(683.253,25)	
Inversión en certificados de depósito	(16.818,82)	
Obras en Construcción	(73.639,47)	
Efectivo neto previsto para actividades de inversión		(773.711,54)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Pasivos a Largo Plazo	261.374,33	
Aporte Accionistas	3.706.506,00	
Efectivo provisto para actividades de Financiamiento		<u>3.967.880,33</u>
Aumento /(Disminución) neto del efectivo		3.116.525,74
Efectivo al inicio del Período	737.563,55	
Efectivo al final del Período	<u>3.854.089,29</u>	
Aumento /(Disminución) del efectivo		3.116.525,74



Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

NOTA 3
CAJA – BANCOS

Esta cuenta se encuentra conformada por:

Caja	72,08
Bancos (1)	<u>3.854.017,21</u>
Total US \$	3.854.089,29

(1) Compuesto por las siguientes entidades bancarias

Entidad Bancaria	Cta. Cte. No.	
Banco del Pacifico (*)	7209819	3.098.538,36
Banco del Pacifico	211441-0	640.113,22
Banco del Pacifico	473586-2	63.834,90
Banco del Pacifico	209543-2	23.552,74
Cooperativa de Ahorro y Crédito COOPCCQ	116003369	<u>27.977,99</u>
Total US \$		3.854.017,21

(*) Corresponde a valores entregados por parte del Estado a ELECGALAPAGOS, para ejecutar Programas de Inversión.

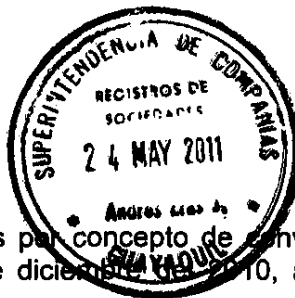
NOTA 4
INVERSIONES TEMPORALES DE CAJA

Comprenden inversiones mantenidas en el Banco del Pacífico en Certificados de Depósito según el siguiente detalle:

Inversión	Certificado No.	Interés	Vigencia Desde	Vigencia Hasta	Plazo	Valor
Certificado de Depósito a Plazo	261479033	4,50%	06/05/2010	02/05/2011	361 días	66.620,24
Certificado de Depósito a Plazo	261491001	3,00%	06/07/2010	01/07/2011	360 días	58.656,72
Certificado de Depósito a Plazo	261490925	3,50%	05/07/2010	05/07/2011	360 días	57.452,78
Certificado de Depósito a Plazo	261479642	4,75%	17/05/2010	12/05/2011	360 días	57.477,33
Certificado de Depósito a Plazo	261488997	3,00%	16/08/2010	11/08/2011	360 días	30.320,70
Certificado de Depósito a Plazo	261492974	3,00%	27/09/2010	22/09/2011	360 días	<u>95.994,14</u>
Total Inversiones Banco Pacifico						366.521,91
Inversión COOPCCQ						<u>22,00</u>
Total Inversiones ELECGALAPAGOS						366.543,91

NOTA 5
DOCUMENTOS POR COBRAR

Corresponde a valores por cobrar a clientes por concepto de convenios efectuados por consumo de energía. El saldo al 31 de diciembre de 2010, asciende a US \$. 5.832,94



NOTA 6
CUENTAS POR COBRAR CONSUMIDORES

Cuenta que registra los valores facturados por concepto de consumo de energía a través de planillas. Las cuentas por Cobrar Consumidores se encuentra conformada por:

	<u>San Cristóbal</u>	<u>Santa Cruz</u>	<u>Isabela</u>	<u>Total US \$</u>
Ventanilla	76.762,10	243.092,70	20.451,06	340.305,86
Alumbrado Público	6.092,94	5.864,25	3.202,82	15.160,01
Tarifa de la Dignidad	<u>1.762,33</u>	<u>4.021,38</u>	<u>1.285,48</u>	<u>7.069,19</u>
Total US \$	84.617,37	252.978,33	24.939,36	362.535,06

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de las Cuentas por Cobrar Consumidores no fue conciliado con los valores presentados por la Dirección Comercial.

Cartera vencida

La cartera vencida de ELECGALAPAGOS desglosada por antigüedad de saldos, se conforma de la siguiente manera:

Antigüedad	San Cristóbal	Santa Cruz	Isabela	Floreana	Total	%
De 0 a 30 días	1.017,20	12.543,16	2.392,15	-	15.952,51	20,62%
de 31 a 60 días	153,30	7.458,16	69,64	-	7.681,10	9,93%
de 61 a 90 días	88,02	7.745,39	9,78	-	7.843,19	10,14%
de 91 a 180 días	65,66	26.172,16	-	-	26.237,82	33,91%
de 181 a 360 días	218,34	19.129,03	-	55,70	19.403,07	25,08%
Más de 360 días	226,66	21,80	-	-	248,46	0,32%
Total US \$	1.769,18	73.069,70	2.471,57	55,70	77.366,15	100,00%
Porcentaje	2,29%	94,45%	3,19%	0,07%	100,00%	

Por lo observado en el cuadro anterior el monto más alto de cartera vencida se concentra en la Agencia Santa Cruz con el 94,45%, del total de la cartera.

Crecimiento de la cartera vencida

De la relación de los saldos de la cartera vencida de los años 2010 y año 2009, se determina la siguiente variación:

CARTERA VENCIDA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

Antigüedad	San Cristóbal	Santa Cruz	Isabela	Floreana	Total
De 0 a 30 días	1.017,20	12.543,16	2.392,15	-	15.952,51
de 31 a 60 días	153,30	7.458,16	69,64	-	7.681,10
de 61 a 90 días	88,02	7.745,39	9,78	-	7.843,19
de 91 a 180 días	65,66	26.172,16	-	-	26.237,82
de 181 a 360 días	218,34	19.129,03	-	55,70	19.403,07
Más de 360 días	226,66	21,80	-	-	248,46
Total US \$	1.769,18	73.069,70	2.471,57	55,70	77.366,15

CARTERA VENCIDA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

Antigüedad	San Cristóbal	Santa Cruz	Isabela	Floreana	Total
De 0 a 30 días	8.929,33	5.345,87	400.574,84	40,71	16.890,75
de 31 a 60 días	5.757,00	459,72	25,84	8,40	6.250,96
de 61 a 90 días	863,67	21,77	-	7,10	892,54
de 91 a 180 días	7,84	10,40	-	31,52	49,76
de 181 a 360 días	365,71	42,91	-	57,10	465,72
Más de 360 días	458,07	412,80	-	12,05	882,92
Total US \$	16.381,62	6.293,47	2.600,68	156,88	25.432,65

VARIACION DE CARTERA ENTRE EL AÑO 2010 Y EL AÑO 2009

Antigüedad	San Cristóbal	Santa Cruz	Isabela	Floreana	Total
De 0 a 30 días	(7.912,13)	7.197,29	(182,69)	(40,71)	(938,24)
de 31 a 60 días	(5.603,70)	6.998,44	43,80	(8,40)	1.430,14
de 61 a 90 días	(775,65)	7.723,62	9,78	(7,10)	6.950,65
de 91 a 180 días	57,82	26.161,76	-	(31,52)	26.188,06
de 181 a 360 días	(147,37)	19.086,12	-	(1,40)	18.937,35
Más de 360 días	(231,41)	(391,00)	-	(12,05)	(634,46)
Total US \$	(14.612,44)	66.776,23	(129,11)	(101,18)	51.933,50
Porcentaje de Variación	-28,14%	128,58%	-0,25%	-0,19%	100,00%

Del cuadro anterior se desprende que en el año 2010 en la Agencia Santa Cruz, la cartera vencida se incrementó en el 128,58%, equivalente a US \$ 66.776,23, debido a la falta de pago por consumo de energía del Municipio de Santa Cruz. Además, en la Matriz San Cristóbal, y en las agencias Isabela y Floreana la cartera vencida tuvo una disminución del 28,58% equivalente a US \$ 14.842,73.

NOTA 7 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta se encuentra conformada por:

Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	(1)	1.289.520,43
Crédito Tributario por Cobrar	(2)	321.481,73
Tarifa de la Dignidad	(3)	21.832,08
Ley del Anciano	(3)	36.882,22
Escenarios Deportivos	(4)	5.372,56
Préstamos Anticipos Empleados		26.844,36
Otras Cuentas por Cobrar		<u>5.559,37</u>
Total US \$		1.707.492,75



- (1) Corresponde a los valores pendientes por cobrar al Ministerio de Finanzas por concepto de Déficit Tarifario.
- (2) Corresponde el valor pendiente por recuperar por el 12% de IVA.
- (3) Comprenden los subsidios de Ley implementados para los usuarios de bajos recursos, a ser reconocidos por el Estado.
- (4) Ley del Subsidio al Deporte que estuvo vigente hasta agosto del 2010, a partir de esa fecha todas las instituciones deportivas tienen la obligación de cancelar las planillas de consumo de energía eléctrica.

NOTA 8 PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

Corresponde a la provisión para cubrir riesgos de incobrabilidad de clientes que se encuentran impagos en las planillas por consumo de energía eléctrica. El movimiento de esta cuenta fue:

Saldo al 31-dic-2009	1.145,44
Provisión del año (*)	<u>35.678,17</u>
Saldo al 31-dic-2010	36.823,61

- (*) Corresponde a la provisión del subsidio de la tercera edad (Ley del Anciano), registrado en la Cuenta 113 Otras Cuentas por Cobrar.

Conformación de cartera vencida.

Al 31 de diciembre del 2010, la cartera vencida de la Empresa fue de US \$ 77.268,04, monto constituido por US \$ 23.545,26 como cartera corriente y US \$ 53.722,78 como cartera vencida, con una antigüedad que va desde los 61 días hasta más de 360 días. El detalle de la cartera vencida es como sigue:

Antigüedad	San Cristóbal	Santa Cruz	Isabela	Floreana	Total Cartera	Cartera Corriente	Cartera Vencida
De 0 a 30 días	1.017,20	12.543,16	2.361,28	-	15.921,64	15.921,64	
De 31 a 60 días	153,30	7.458,16	12,16	-	7.623,62	7.623,62	
De 61 a 90 días	33,27	294,89	-	-	328,16		328,16
De 91 a 180 días	108,18	158,59	-	-	266,77		266,77
De 181 a 360 días	230,57	265,89	-	55,70	552,16		552,16
Más de 360 días	<u>226,66</u>	<u>52.349,03</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>52.575,69</u>	<u>-</u>	<u>52.575,69</u>
Total US \$	<u>1.769,18</u>	<u>73.069,70</u>	<u>2.373,44</u>	<u>55,70</u>	<u>77.268,04</u>	<u>23.545,26</u>	<u>53.722,78</u>

NOTA 9

ANTICIPOS CONTRATOS A CORTO PLAZO

Comprende los anticipos efectuados por la Empresa a proveedores por la adquisición de materiales, y otros. Esta cuenta se encuentra conformada de la siguiente manera:

PSI Productos y Servicios Industriales		10.506,00
Pro eléctrica	(1)	93.000,00
Proveedores Particulares	(2)	<u>43.272,34</u>
Total US \$		146.778,34



- (1) Anticipo entregado para la adquisición de un transformador de elevación.
 (2) Incluye el anticipo entregado al proveedor Dagfin Cobos, por US \$ 29.814,74 monto que se encuentra en litigio.

NOTA 10

INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010, el movimiento de esta cuenta es como sigue:

	Saldo al 31-dic-09	Movimiento	Saldo al 31-dic-10
Bodegas / Combustibles y Lubricantes (1)	971.314,18	61.585,14	1.032.899,32
Compras Locales en Tránsito	<u>98.983,45</u>	<u>(38.448,89)</u>	<u>60.534,56</u>
Total US \$	1.070.297,63	23.136,25	1.093.433,88

(1) Comprende:

	San Cristóbal	Santa Cruz	Isabela	Total US \$
Materiales	155.888,12	156.015,76	131.418,81	443.322,69
Repuestos	62.859,75	282.519,68	11.213,58	356.593,01
Herramientas	16.396,38	4.526,28	1.786,03	22.708,69
Suministro Oficina	11.429,16	28.522,08	3.681,03	43.632,27
Materiales Usados	106,67	151,06	-	257,73
Materiales para la Baja	<u>26.481,35</u>	<u>36.527,60</u>	<u>1.776,16</u>	<u>64.785,11</u>
Total Bodegas	273.161,43	508.262,46	149.875,61	931.299,50

Combustibles	32.750,94	24.837,07	5.882,30	63.470,31
Lubricantes	21.491,13	13.769,17	1.556,07	36.816,37
Aceite de Transformador	<u>937,96</u>	<u>375,18</u>	-	<u>1.313,14</u>
Total Combustibles	55.180,03	38.981,42	7.438,37	101.599,82
 Total General	 328.341,46	 547.243,88	 157.313,98	 1.032.899,32

Los montos registrados contablemente en esta cuenta al 31 de diciembre del 2010, no han sido conciliados con los registros de Bodega.

NOTA 11 ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos de la Empresa se encuentran conformados de acuerdo a las siguientes etapas funcionales, y cuyo movimiento fue:

	Saldo al 31-dic-09	Movimiento	Saldo al 31-dic-10	Depreciación Acumulada	Valor Residual
Centrales de Combustión Interna (*)	3.312.560,99	-	3.312.560,99	2.340.430,85	972.130,14
Líneas y Subestaciones de Distribución	2.838.865,98	345.550,30	3.184.416,28	1.455.058,88	1.729.357,40
Instalación Servicio de Abonados	428.778,99	29.392,49	458.171,48	301.836,51	156.334,97
Instalaciones Generales	<u>1.260.265,67</u>	<u>308.310,46</u>	<u>1.568.576,13</u>	<u>981.848,71</u>	<u>586.727,42</u>
Total Bienes e Instalaciones en Servicio	7.840.471,63	683.253,25	8.523.724,88	5.079.174,95	3.444.549,93

El cargo a resultados por concepto de gasto depreciación fue de US\$ 937.171,07
VALOR RESIDUAL DE ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2010, los activos fijos de la Empresa tienen un valor residual del 39,37%, equivalente a US \$ 3.297.902,33, por lo que estos bienes deberán ser valuados a valor actual. En el siguiente cuadro se puede apreciar el valor residual de los activos fijos de ELEGALAPAGOS, sin tomar en consideración los terrenos:

	Costo	Depreciación	Valor Residual	Valor Residual %
Centrales de Combustión Interna				
Edificios y estructuras	458.936,50	183.029,85	275.906,65	60,12%
Instalaciones electromecánicas	2.528.987,99	1.886.624,18	642.363,81	25,40%
Depósitos de Combustible	71.611,01	68.494,73	3.116,28	4,35%
Otros Equipos de la Central	187.176,83	190.436,11	(3.259,28)	-1,74%
Sistemas de Medición	<u>11.846,00</u>	<u>11.845,98</u>	<u>0,02</u>	<u>0,00%</u>
Total Centrales de Combustión Interna (*)	3.258.558,33	2.340.430,85	918.127,48	28,18%
 Líneas y Subestaciones de Distribución				
Equipos de Subestaciones	305.003,29	203.757,90	101.245,39	33,19%
Postes Torres y Accesorios	1.143.421,87	420.695,83	722.726,04	63,21%
Conductores y Accesorios aéreos	833.382,18	354.417,05	478.965,13	57,47%
Sistema de Alumbrado Público	152.229,76	114.616,08	37.613,68	24,71%
Transformadores de Distribución	<u>748.061,49</u>	<u>361.572,02</u>	<u>386.489,47</u>	<u>51,67%</u>
Total Líneas y Sub. de Distribución	3.182.098,59	1.455.058,88	1.727.039,71	54,27%
 Instalaciones en Servicio Abonados				
Equipo de Calidad de Servicio	33.205,44	8.664,41	24.541,03	73,91%
Acometida Servicio de Abonados	145.275,71	97.861,23	47.414,48	32,64%
Medidores	279.227,76	194.848,53	84.379,23	30,22%
Instalaciones en Propiedad de Abonados	<u>462,57</u>	<u>462,34</u>	<u>0,23</u>	<u>0,05%</u>
Total Instalaciones en Servicio Abonados	458.171,48	301.836,51	156.334,97	34,12%

Instalaciones Generales				
Edificios y Estructuras	98.323,79	50.193,76	48.130,03	48,95%
Mobiliario y Equipos de Oficina	134.935,25	100.107,56	34.827,69	25,81%
Equipo de transporte	700.052,72	450.584,45	249.468,27	35,64%
Herramientas Equipos de Taller	168.660,84	108.363,95	60.296,89	35,75%
Equipo de Comunicación	71.016,21	52.723,47	18.292,74	25,76%
Equipo de Computación	181.295,69	171.907,43	9.388,26	5,18%
Equipo de Bodegas y Diversos	<u>123.964,38</u>	<u>47.968,09</u>	<u>75.996,29</u>	<u>61,30%</u>
Total Instalaciones Generales	1.478.248,88	981.848,71	496.400,17	33,58%
Total Activo Depreciable (**)	8.377.077,28	5.079.174,95	3.297.902,33	39,37%
Terrenos	<u>146.647,60</u>			
Total Activo Fijo	8.523.724,88			

(**) Los activos fijos de la Empresa, al 31 de diciembre del 2010, se encontraban asegurados contra posibles riesgos de siniestros, en las siguientes coberturas:

Aseguradora	Póliza No.	Cobertura	Vigencia Desde	Vigencia Hasta	Valor
Seguros Sucre	6010745	Todo Riesgo Rotura de Maquinaria	17/03/2009	17/03/2011	3.082.905,29
Seguros Sucre	6014469	Equipo Electrónico	17/03/2009	17/03/2011	198.036,93
Seguros Sucre	6027286	Vehículos	17/03/2009	17/03/2011	307.758,11
Seguros Sucre	6028680	Incendio	17/03/2009	17/03/2011	<u>3.697.893,12</u>
Total US \$					7.286.593,45

A la fecha de presentación de este informe la Empresa renovó las pólizas de seguros de sus activos fijos.

NOTA 12 OBRAS EN CONSTRUCCION

Comprende las siguientes obras de electrificación efectuadas por la Empresa a través de Obras Ferum y otros proyectos, su conformación es:

Palmeras II	35.160,10
Divino Niño	19.800,35
Media Luna	14.135,08
Pretoria	4.166,72
Pedregal III	24.811,67
Grupo Generador	1.367,74
Mejoramiento Ambiental	28.000,00
Otros Proyectos (1)	<u>188.582,05</u>
Total US \$	316.023,71



(1) En esta cuenta se registraron US \$ 188.582,05 correspondientes a valores entregados para realizar estudios de proyectos a efectuarse en la Isla Floreana monto que debió haberse registrado en una cuenta de Otros Activos.- Estudios de Factibilidad y/o Diseño de Obras, o Proyectos, por lo tanto la cuenta Obras en Construcción se encuentra sobrevalorada en el valor mencionado.

NOTA 13 OTRAS INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2010, se registra en la cuenta No. 168 Otras Inversiones el valor de US \$ 3.796.931,84, valor que incluye la inversión en el Fideicomiso Mercantil Proyecto Eólico San Cristóbal por US \$ 3.745.930,84, inversión realizada para la

construcción de un Parque Eólico en la Isla San Cristóbal, y US \$ 51.000 transferidos al Fideicomiso Energías Renovables para Galápagos administrados por la CFN, para financiar la ejecución del Proyecto de Biocombustibles en la Isla Floreana.

Las instalaciones y equipos instalados para el Proyecto Eólico San Cristóbal serán transferidos a los activos fijos de la Empresa en el lapso de ocho años contados a partir del año 2007.

NOTA 14
CUENTAS POR LIQUIDAR

El saldo de esta cuenta incluye:

Comisiones por Liquidar	20.051,06
Seguros Sucre	10.518,60
Junta Parroquial Floreana (1)	55.055,00
Fondos por Liquidar	<u>1.132,98</u>
Total US \$	86.757,64

- (1) Valor que se encuentra pendiente de liquidar desde el 8 de febrero del 2005, y corresponde al Convenio Interinstitucional suscrito entre el Parque Nacional Galápagos, la Asociación Europea de Servicios Básicos Autónomos SEBA y la Junta Parroquial de Floreana para la Ejecución del Proyecto Integral de Infraestructura para la Sostenibilidad de la Isla Floreana, en el cual la Empresa aportó el valor de US \$ 55.000 financiados con fondos del Ferum 2002.

NOTA 15
CUENTAS POR PAGAR

En esta cuenta se registran las obligaciones pendientes de liquidar a proveedores, de acuerdo con el siguiente detalle:

Compra de Energía	(1)	43.258,48
Fondo de Solidaridad	(2)	154.238,02
Vallejo Araujo	(3)	31.318,27
Seguros Sucre	(4)	10.518,00
Otras Cuentas por Pagar	(5)	<u>183.814,60</u>
Total US \$		423.147,37



- (1) Corresponde al valor pendiente de liquidar por concepto de compra de energía a la Empresa EOLICSA por el mes de diciembre del 2010. La compra de energía se encuentra amparada mediante contrato de compra venta de energía entre la Empresa EOLICSA y ELECGALAPAGOS celebrado el 4 de abril del 2007, con una vigencia de 8 años. En este contrato se estableció el precio de venta por kWh en US \$ 0.1282. (Ver nota 25).
- (2) Valor no liquidado con el Ex Fondo de Solidaridad desde el año 2009 y que corresponde al valor por concepto de Déficit Operacional de Generación correspondiente a los meses de julio a noviembre del 2008.
- (3) Valor pendiente por cancelar a Vallejo Araujo por adquisiciones de repuestos para el mantenimiento de los grupos térmicos y del grupo electrónico marca PERKINS.

(4) Corresponde al pago por concepto de pólizas de seguros contratados por la Empresa.

(5) Este rubro incluye:

- La elaboración de los estudios, diseños, planos, cálculos, costos y especificaciones técnicas de los sistemas de almacenamiento de combustibles para las centrales térmicas de San Cristóbal y Santa Cruz realizados a través de la firma Consultoría para el Desarrollo Cía. Ltda. por US \$ 72.965,63.
- Adquisición de 18 luminarias de potencia de 60W, de 9 postes de aluminio de 8 metros, y de 400 metros de cable concéntrico, para utilizarse en el mejoramiento del alumbrado público del aeropuerto de San Cristóbal, por un valor de US \$ 30.465,29.

NOTA 16

OBLIGACIONES PATRONALES Y RETENCIONES A TERCEROS

Cuenta conformada por los siguientes rubros:

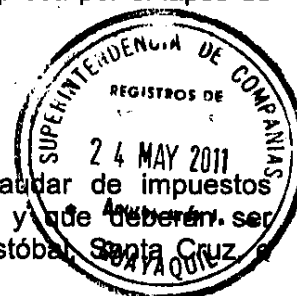
<u>Detalle</u>	<u>Año 2010</u>	<u>Año 2009</u>	<u>Variación</u>
Aportes al IESS	26.434,32	30.587,50	(4.153,18)
Décimos Tercero y Cuarto Sueldos	37.426,85	57.338,92	(19.912,07)
Impuesto Renta y Retenciones Judiciales	3.470,82	2.929,01	541,81
Descuentos y Aportes Organizaciones	18.005,58	15.869,65	2.135,93
Obligación con Trabajadores	<u>104.245,01</u>	<u>87.212,93</u>	<u>17.032,08</u>
Total US \$	189.582,58	193.938,01	(4.355,43)

Con fecha 1 de abril del 2009 se realizó el acta de revisión del Tercer Contrato Colectivo de Trabajo de ELEGALAPAGOS por parte del Ministerio de Trabajo y Empleo, acta que garantiza al trabajador la estabilidad en la Empresa por el lapso de cinco años

NOTA 17

OTROS PASIVOS CORRIENTES

En esta cuenta se incluyen los valores pendientes por recaudar de impuestos planillados en las facturas de consumo de energía eléctrica y que deberán ser entregados a las respectivas entidades seccionales de San Cristóbal, Santa Cruz e Isabela, así como los valores retenidos por impuestos.



Esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

	<u>Año 2010</u>	<u>Año 2009</u>	<u>Variación</u>
Impuestos de Terceros (1)	33.118,04	651.933,77	(618.815,73)
Retenciones SRI	30.124,43	8.916,57	21.207,86
Otros	<u>1,56</u>	<u>260,52</u>	<u>(258,96)</u>
Total US \$	63.244,03	661.110,86	(597.866,83)

(1) Impuesto de Terceros conformado por los siguientes conceptos:

	<u>San Cristóbal</u>	<u>Santa Cruz</u>	<u>Isabela</u>	<u>Total</u>
Cuerpo de Bomberos	828,52	7.746,05	1.366,99	9.941,56
Recolección de Basura	<u>9.440,50</u>	<u>10.696,78</u>	<u>3.039,20</u>	<u>23.176,48</u>
Total US \$	10.269,02	18.442,83	4.406,19	33.118,04

NOTA 18
JUBILACION PATRONAL

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2010, se compone por:

	Año 2010	Año 2009	Variación
Jubilación Patronal	1.387.017,97	47.413,27	1.339.604,70
Indemnización Laboral	<u>190.512,44</u>	<u>9.016,48</u>	<u>181.495,96</u>
Total US \$	1.577.530,41	56.429,75	1.521.100,66

En el Acta de Revisión realizada por el Ministerio de Trabajo y Empleo, del Tercer Contrato Colectivo de Trabajo de ELECGALAPAGOS, en el Art. 21 se establece que la Empresa, jubilará a los empleados y trabajadores que hubieren laborado en forma continua o ininterrumpidamente por 25 años, tomando en cuenta el tiempo de servicio prestado en los anteriores ex sistemas eléctricos. Aunque dicha Jubilación Patronal fuera derogada legalmente, ELECGALAPAGOS jubilará al trabajador que hubiere cumplido los 25 años señalados anteriormente, sin perjuicio de lo establecido en el art. 188 del código de trabajo respecto de la Jubilación proporcional.

Cuando un trabajador se retire para acogerse a la Jubilación Patronal la Empresa entregará un valor correspondiente a un mes de su remuneración por cada año de servicio prestado a la Empresa, sin perjuicio de su pensión jubilar, el valor a entregarse no podrá superar los límites establecidos en los Mandatos Constituyentes 2, 4 y 8.

El estudio de Jubilación Patronal efectuado por la firma Logaritmo contempla a 37 trabajadores de la Empresa ubicados en la Matriz San Cristóbal, a 24 trabajadores en Santa Cruz, a 11 trabajadores y 2 Jubilados, en Isabela lo que da un total de 74 trabajadores.

NOTA 19
OTROS CREDITOS DIFERIDOS

Esta cuenta se encuentra conformada por:

	Año 2010	Año 2009	Variación
Impuestos de Terceros	78.703,81	12.805,94	65.897,87
Depósitos en Garantía (1)	346.123,66	292.328,53	53.795,13
Subsidio Ley del Anciano	-	31.991,95	(31.991,95)
Intereses Depósitos en garantía	-	53.079,02	(53.079,02)
Otros	<u>9,36</u>	<u>28,08</u>	<u>(18,72)</u>
Total US \$	424.836,83	390.233,52	34.603,31

- (1) Corresponde a los valores entregados por los usuarios que requieren el servicio de energía eléctrica como garantía y que posteriormente serán devueltos a los usuarios.

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de esta cuenta no ha sido conciliado entre los valores presentados por la Dirección Comercial y los valores registrados por Contabilidad.



NOTA 20
CAPITAL SOCIAL

El Capital Social de ELECGALAPGOS, se encuentra constituido por doscientos cuarenta y siete millones quinientos sesenta mil cincuenta y cinco (247.560.055) acciones ordinarias y nominativas de US \$ 0.04 cada una. La conformación del Capital Social de la empresa, es la siguiente:

		%
Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	9.459.126,18	95,52%
Municipio de San Cristóbal	440.412,80	4,45%
Municipio de Santa Cruz	2.385,66	0,02%
Consejo de Gobierno	476,55	0,00%
Municipio de Isabela	0,96	0,00%
Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC	0,04	0,00%
Total US \$	9.902.402,19	100,00%

NOTA 21
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Esta cuenta se compone por:

		%
Aportes Fondo de Solidaridad	(1) 2.354.586,30	38,85%
Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	(2) 286.506,00	4,73%
Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC	(3) <u>3.420.000,00</u>	<u>56,43%</u>
Total US \$	6.061.092,30	100,00%

- (1) Corresponde a los aportes efectuados por el Ex Fondo de Solidaridad con cargo a las Obras Ferum.
- (2) Valor entregado por el Ministerio de Electricidad como aporte para el plan de expansión y mejoras de los sistemas.
- (3) Corresponde la aportación para el Proyecto de Construcción de los Sistemas de Almacenamiento de Combustible.

NOTA 22
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

Comprende las pérdidas de ejercicio anteriores y que corresponden a los siguientes años:

Ejercicios Anteriores	990.203,17
Ejercicio Económico 2007	(2.789.822,16)
Ejercicio Económico 2008	(3.202.141,59)
Ejercicio Económico 2009	<u>(147.383,23)</u>
Total US \$	(5.149.143,81)



NOTA 23
VENTA DE ENERGIA

Comprende la venta de energía efectuada por parte de la Empresa a los consumidores finales de conformidad con los cargos y pliegos tarifarios aprobados por el CONELEC. Las tarifas aplicadas fueron:

<u>Juicio No.</u>	<u>Tipo de Juicio</u>	<u>Actor</u>	<u>Demandado</u>	<u>Estado</u>	<u>Monto US \$</u>
972-09-1	Daños y perjuicios	Dagfin Cobos Córdova	ELECGALAPAGOS	Se espera Sentencia	150.000,00
068-1	Daños y Perjuicios	ELECGALAPAGOS	Dagfin Cobos Córdova	Nombramiento de Peritos	100.000,00
132-2009	Verbal sumario	Dagfin Cobos Córdova	ELECGALAPAGOS	Declarado Juicio Nulo	-
115-08	Juicio Laboral	María Isabel Quintero	ELECGALAPAGOS	Concluido a favor de Empresa	-
120-08	Juicio Laboral	Lucía Tipán Pichucho	ELECGALAPAGOS	Para Resolución de la Sala	120.000,00
114-08	Juicio Laboral	Emilio Campoverde	ELECGALAPAGOS	Notificar pago a favor del Actor	8.314,00
044-2008	Daños y Perjuicios	ELECGALAPAGOS	Mauro O. Santos M.	Por Citar a Demandado	14.800,00
221-2010	Daños y perjuicios	Luis Aguirre	Nelson Tomalá	Terminada Etapa de Prueba	50.000,00
221-2010	Daños y perjuicios	Luis Aguirre	Nelson Tomalá	Planteado Reconvención	500.000,00

NOTA 27 PRESUPUESTO

El Presupuesto del año 2010, fue conocido y aprobado por la Junta General de Accionistas mediante Resolución No. 014-JGEA-2010 y su liquidación en el presente ejercicio económico fue de la siguiente manera:

	<u>Presupuesto</u>	<u>Ejecutado</u>	<u>Balances</u>	<u>Diferencias</u>
Ingresos				
401 Venta de Energía	2.955.236,00	2.939.985,82	2.949.408,03	9.422,21
409 Ingresos que no son por venta de Energía	15.666,00	25.218,60	25.218,60	-
421 Ingresos Ajenos a la Operación	91.592,00	183.299,69	183.299,69	-
422 Ingresos Déficit Operacional	<u>5.734.414,00</u>	<u>3.393.333,70</u>	<u>4.682.854,13</u>	<u>1.289.520,43</u>
Total Ingresos	8.796.908,00	6.541.837,81	7.840.780,45	1.298.942,64
Gastos				
501 Compra de Energía para la Reventa	445.190,00	429.567,00	440.348,29	10.781,29
501 Gastos de Operación	7.971.718,00	5.153.066,95	5.411.807,31	258.740,36
503 Depreciación	<u>380.000,00</u>	<u>337.171,07</u>	<u>337.171,07</u>	-
Total Gastos	8.796.908,00	5.919.805,02	6.189.326,67	269.521,65
Superávit/ (Pérdida)	-	622.032,79	1.651.453,78	1.029.420,99

NOTA 28 EVENTOS SUBSECUENTES

APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF's.

Mediante resolución No. SC.DS.G.09.006 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías, emite **El Instructivo Complementario para la Implementación de los Principios Contables Establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S para los entes controlados por La Superintendencia de Compañías.**

LEY ORGANICA DE EMPRESAS PÚBLICAS

Con fecha 16 de octubre del 2009, se emitió la Ley Orgánica de Empresas Públicas, en la cual se cambiara la organización y el funcionamiento de entidades como las Empresas eléctricas. El cambio se lo hará dentro de los seis meses posteriores a la aprobación de la Ley.

A la fecha de presentación de este informe (20 de abril del 2011), la Empresa continua manteniéndose como Sociedad Anónima.