Lcda. Ulma Montaluisa V.
Auditora Externa

Informe De Auditoria

83959

EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL GALAPAGOS

ELECGALAPAGOS S.A.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
POR EL PERIODO ECONOMICO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.

Lcda. Wilma Montaluisa V.
Auditora Externa

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTROS DE
02 JUL 2012
Lucia Veloz B.
GUAYAQUIL

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas y Directores de la
EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

Informe sobre los Estados Financieros

1. He realizado la auditoría del Estado de Situación Financiera Comparativo de la Empresa Eléctrica Provincial Galápagos S.A., al 31 de diciembre del 2011 y 2010, de los Estados de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo del Efectivo así como el resumen de las principales políticas contables y las respectivas notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de la Empresa por los Estados Financieros

2. Es responsabilidad de la Administración de ELECGALAPAGOS la preparación y presentación de los Estados Financieros de acuerdo con NIC 1. "Presentación de Estados Financieros" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera, en cumplimiento a lo estipulado en la Resolución No. 08.G.DSC.010, del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. 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. La auditoría se realizó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas requieren que se cumplan con requisitos éticos, 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 auditoria incluye un examen basado en pruebas de las evidencias que respaldan las cifras y revelaciones presentadas en los Estados Financieros de la EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A. Comprende también la aplicación de procedimientos que sirvan para obtener evidencia sobre los saldos y revelaciones presentadas 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 preparación y presentación razonable de sus estados financieros. Esta auditoria comprende la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la

administración y que éstas sean razonables, la evaluación de la presentación general de los Estados Financieros, así como verificar la implementación, por primera y única vez, de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF´s, los ajustes resultantes del proceso de cambio de NEC a NIIF´s y los correspondientes impactos en 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 ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A., determino lo siguiente:

   a) No se transfirió a la cuenta de Propiedad Planta y Equipo el valor de US$ 111.521,49 correspondiente a Obras en Construcción, ejecutadas a través del Plan FERUM 2011, que fueron terminadas y que entraron en operación en el año 2011 debido a que los proyectos eléctricos no fueron oportunamente fiscalizados por parte de la Empresa; por lo que, la cuenta Propiedad Planta y Equipo se encuentra subvaluada mientras que la cuenta Obras en Construcción se encuentra sobrevalorada en el mencionado valor. Adicionalmente la cuenta Depreciación Acumulada se encontraría subvaluada debido a que los proyectos eléctricos se registraron en una fecha distinta a la que entraron en operación.

   b) Al cierre del ejercicio económico 2011, no se realizó la conciliación de valores de Cuentas por Cobrar Venta de Energía por US $ 542.972,37 y los Depósitos en Garantía por US$ 386.725,16, entre los Departamentos de Contabilidad y Comercial, a pesar de haber implementado un nuevo Sistema Comercial (SICO) desde el mes de septiembre del 2011.

   c) En la Cuenta Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar se incluye el anticipo por la Consultoría para realizar el licenciamiento Ambiental del Proyecto de Biocombustibles en la Central Térmica Floreana a PSI Productos y Servicios por US$ 10.506,00, valor que se mantienen pendiente de liquidar debido a que no se obtiene por parte del Ministerio del Ambiente la entrega de la Licencia Ambiental.

   d) No se ha efectuado la conciliación del saldo de la cuenta Inventarios, entre los registros contables y los reportes de bodegas, ya que al 31 de diciembre del 2011 existe una diferencia en más US$ 16.283,55 en los registros Contables, valor que en reportes de bodega no se evidencian. El detalle de las diferencias mencionadas es:

	Total Reportes	Saldo Contable	Diferencia
BODEGAS			
Materiales	1.195.195,17	1.206.073,01	10.877,84
Repuestos	328.502,29	328.502,29	-
Herramientas	43.004,66	43.296,32	291,66
Suministros	50.248,11	50.545,50	297,39
Usados	3,81	29,57	25,76
Total Bodegas	**1.616.954,04**	**1.628.446,69**	**11.492,65**
COMBUSTIBLES/ LUBRICANTES			
Diesel	53.943,83	53.943,83	-
Lubricantes	59.559,70	64.345,24	4.785,54

Lubricantes transformadores	1.313,14	1.318,50	5,36
Total Combustibles y Lubricantes	114.816,67	119.607,57	4.790,90
Total Inventarios al 31-dic-2011	**1.731.770,71**	**1.748.054,26**	**16.283,55**

En los reportes de las bodegas se incluyen US$ 145.688,40 correspondiente a materiales que no han tenido movimiento durante el ejercicio económico 2011.

e) Debido al avalúo de los activos fijos de ELECGALAPAGOS realizado con corte al 31 de diciembre del 2010, la Empresa en el ejercicio económico 2011 presenta un déficit en la cobertura de seguros de los bienes de su propiedad por US$ 1.861.488,66 de acuerdo con el siguiente detalle, así tenemos:

Detalle	Valor
Propiedad Planta y Equipo	26.039.580,52
Depreciación Acumulada	(20.933.175,31)
Valor Neto	5.106.405,21
Inventarios	1.748.133,95
Total Activos e Inventarios	6.854.539,16
Cobertura de Seguros	(4.993.050,50)
Déficit en Cobertura de Seguros	1.861.488,66

Adicionalmente debo mencionar que la empresa deberá tomar en consideración que:

- Al 31 de diciembre del 2011, ELECGALAPAGOS, mantiene como Aportes para Futura Capitalización US$ 6.824.857,30 valor que hasta la presente fecha no ha sido capitalizado.

- La empresa efectuó la solicitud de devolución del IVA correspondiente a los meses de abril a noviembre del 2010 por US$ 249.323,22, sobre los cuales el SRI ha dispuesto el archivo de los trámites, ante lo cual la Empresa ha procedido a solicitar al Organismo respectivo la revisión de éstos reclamos. Además, se encuentra pendiente de reclamo ante el SRI la recuperación del IVA en compras de los períodos diciembre del 2010 por US$ 83.702,71; y de enero a noviembre del año 2011 por US$ 484.450,64.

Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera

La Empresa al 31 de diciembre del 2011, realizó la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, de conformidad con las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías para la adopción e implementación por primera vez en el Ecuador de las NIIF's concerniente al segundo grupo de Empresas establecidas por el ente de control, en el cual se encuentra ELECGALAPAGOS, cuyo período de transición fue el año 2010; la Empresa efectuó el ingreso de ajustes extracontables a los saldos del balance al 31 de diciembre del 2009 (1°. de enero 2010) y los ajustes producto de la aplicación de las NIIF's al final del período de transición del año 2010. El procedimiento adoptado por la Empresa en el año 2011, fue el registro del ajuste por aplicación de las normas internacionales de información financiera por primera vez a los saldos del balance al 31 de diciembre del 2010, el análisis de las cuentas contables se realizó de manera razonable, así como la depuración de cuentas aplicando las normas de contabilidad y las normas de información financiera. No se llevo en forma paralela la información de saldos bajo NEC y bajo NIIF's durante el período de transición, de las cuentas en las cuales se aplicó la normativa, se ha presentado la información solicitada por la Superintendencia

de Compañías, en algunos casos en fechas diferentes a las establecidas por éste organismo.

La Empresa elaboró políticas contables ha ser implementadas en la aplicación de las NIIF´s, mismas que a la presente fecha se encuentran en trámite de aprobación por parte de la Administración.

Aspectos Financieros

Excepto por lo expresado en el numeral 4, los Estados Financieros de la Empresa Eléctrica Provincial Galápagos S.A., expresados en dólares, presentan razonablemente en sus aspectos mas significativos la situación financiera al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo del Efectivo por el año terminado a esa fecha.

Puerto Baquerizo Moreno, 11 de mayo del 2012.

Atentamente,

Wilma Montaluisa V.

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

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

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

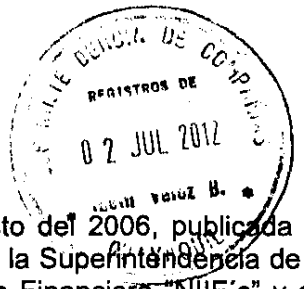
Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
(expresados en dólares)

IDENTIFICACIÓN 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 cincuenta 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 observarán 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 Generación, Transmisión y Distribución de energía eléctrica en la Provincia de Galápagos.



IMPLEMENTACIÓN DE NIIF´s

Antecedentes

Con Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, la Superintendencia de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF´s" y dispuso que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de esta Institución, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1ro. de enero del 2009.

Mediante Resolución ADM.08199 del 3 de julio del 2008, publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 378 de 10 de julio del 2008, el Superintendente de Compañías, ratificó el cumplimiento de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto de 2006.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, entre otros se establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF's" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías a partir del 1 de enero del año 2011 teniendo como período de transición el año 2010.

APROBACION DE IMPLEMENTACION DE LAS NIIF´S POR PARTE DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Mediante Resolución No. 019-JGEA-2010 del 16 de diciembre del 2010, la Junta General de Accionistas resuelve aprobar el cronograma de implementación de NIIF's, presentado por la Administración.

Mediante resolución No. 002-JGOA-2012 del 3 de febrero del 2012, y en base a la recomendación del Directorio, emitida mediante Resolución No. 003-D-2012, aprueba los ajustes de impacto al Patrimonio de la Empresa por aplicación de NIIF´s, por el valor de US$ 297.426,35 presentados por la Administración en informe No.001-DAF-2012 del 9 de enero del 2012.

Las conciliaciones del Patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del año 2010, no fueron entregadas a la Superintendencia de Compañías en las fechas establecidas, por éste organismo.

RESUMEN DEL IMPACTO DE IMPLEMENTACION DE NIIF´s.

El registro del ajuste por la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF´s", al 1°. de enero del 2011, ocasionó el cambio de valores en los saldos al 31 de diciembre del año 2010 presentados bajo NEC, generando ajustes en las siguientes cuentas:

Detalle de Cuentas	Parcial	Total
Bodegas	(6.939,52)	
Combustibles y Lubricantes	(26.468,77)	(33.408,29)
Propiedad, Planta y Equipo	15.959.705,12	
Depreciación Acumulada	(15.782.293,05)	177.412,07
Total Ajustes a Cuentas de Activo		144.003,78
Provisión Cuentas Incobrables de Activos y Pasivos Financieros	(84.969,74)	(84.969,74)
Total Ajustes en Cuenta de Activos		**59.034,04**
Proveedores Varios	(21.439,48)	
Provisiones Corrientes-Devolución al Personal	4.576,12	(16.863,36)
Reserva Jubilación Patronal		(217.209,84)
Total Ajustes en Cuenta de Pasivos		**(234.073,20)**
Resultados Acum. Prov. de la Adopción por primera vez de NIIF´s		**293.107,24**

Por lo expuesto, existe una diferencia de US$ 4.319,11 entre lo aprobado por la Junta General de Accionistas en la Resolución No. 002-JGOA-2012 del 3 de febrero del 2012 y los registros Contables, debido a que se realizaron ajustes en la inserción contable de los activos fijos.

El resultado de los ajustes enunciados en el párrafo anterior, provocó el cambio de valores en los saldos del Estado de Situación Financiera de la Empresa al primero de enero del 2011 que fueron de la siguiente manera:

ACTIVO CORRIENTE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	Saldo al 31/12/2010 NEC	Ajustes a Saldos del año 2010	Saldo al 01/01/2011 TRANSICIÓN	Saldo 31/12/2011 NIIF's
Caja	72,08	-	72,08	12.032,99
Bancos	3.854.017,21	-	3.854.017,21	316.771,58
Pacifico Cta. Cte. 209543-2	23.552,74	-	23.552,74	12.519,35
Pacifico Cta. Cte. 211441-0	640.113,22	-	640.113,22	295.212,98
Programa de Inversión Cta. 7209819	3.098.538,36	-	3.098.538,36	1.647,59
Pacifico Cta. Cte. 473586-2	63.834,90	-	63.834,90	1.688,89
COOPCCQ	27.977,99	-	27.977,99	-
Banco Nacional de Fomento	-	-	-	5.702,77
Certificado de Depósito	366.543,91	-	366.543,91	3.010.471,21
Banco del Pacifico	366.521,91	-	366.521,91	3.010.471,21
Acciones COOPCCQ	22,00	-	22,00	-
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo	**4.220.633,20**	**-**	**4.220.633,20**	**3.339.275,78**
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar				
Documentos por Cobrar	5.832,94	-	5.832,94	9.165,09
San Cristóbal	2.092,85	-	2.092,85	9.165,09
santa Cruz	3.414,48	-	3.414,48	-
Isabela	325,61	-	325,61	-
Cuentas por Cobrar Vta. Energía/	362.535,06		362.535,06	544.269,21
San Cristóbal				
ventanilla San Cristóbal	76.762,10	-	76.762,10	542.972,37
Alumbrado Publico	6.092,94	-	6.092,94	-
Subsidio tarifa de la Dignidad	1.762,33	-	1.762,33	389,62
Santa Cruz	-	-		-
ventanilla Santa Cruz	243.092,70	-	243.092,70	-
Alumbrado Publico	5.864,25	-	5.864,25	-
Subsidio tarifa de la Dignidad	4.021,38	-	4.021,38	767,96
Isabela	-	-	-	-
ventanilla Isabela	20.451,06	-	20.451,06	-
Alumbrado Publico	3.202,82	-	3.202,82	-
Subsidio tarifa de la Dignidad	1.285,48	-	1.285,48	139,26
Otras cuentas por Cobrar	1.739.195,39		1.739.195,39	3.864.496,24
Prestamos anticipos empleados	26.844,36		26.844,36	37.239,61
San Cristóbal	14.087,57	- 5,00	14.082,57	24.802,79
Santa Cruz	10.253,53	5,00	10.258,53	12.072,23
Isabela	2.503,26	-	2.503,26	364,59
Otras Cuentas por cobrar				
Otras Instituciones	1.627.080,13		1.627.080,13	3.748.056,38
Instituto Nacional Galápagos	2.590,94	-	2.590,94	2.315,02
Pasajes por Utilizar	430,34	-	430,34	430,34
Importadora Industrial Agrícola	2.240,00	-	2.240,00	2.141,60
Cheques Protestados	135,32	-	135,32	-
Galapagueña Corp.	5,77	-	5,77	-
Altatensa	148,00	-	148,00	-
Seguros Sucre	10.527,60	-	10.527,60	20.684,58
IVA 12% SRI	321.481,73	-	321.481,73	805.954,83
Ministerio de Electricidad(déficit operacional)	1.289.520,43	-	1.289.520,43	2.914.913,37
Consejo de Gobierno del Régimen Especial de Galápagos				1.616,64
Anticipo Viáticos Comisión de Servicios	21.184,04		21.184,04	995,62
Comisiones por Liquidar	20.051,06	-	20.051,06	418,14
Fondos por Liquidar	1.132,98	-	1.132,98	577,48
Subsidio tarifa de la Dignidad	21.832,08		21.832,08	42.875,11
San Cristóbal	7.734,18	-	7.734,18	42.875,11
Santa Cruz	11.632,02	-	11.632,02	
Isabela	2.465,88	-	2.465,88	
Ley del Anciano	36.882,22		36.882,22	32.467,98
Ley del Anciano 2004	1.838,89	-	1.838,89	-
Ley del Anciano 2005	4.765,85	-	4.765,85	-
Ley del Anciano 2006	7.085,79	-	7.085,79	-
Ley del Anciano 2007	7.949,25	-	7.949,25	-
Ley del Anciano 2008	5.094,80	-	5.094,80	-
Ley del Anciano 2009	7.172,83	-	7.172,83	
Ley del Anciano 2010	2.974,81	-	2.974,81	-
Ley del Anciano 2011 San Cristóbal	-		-	32.467,98
Subsidio Escenarios Deportivos	5.372,56		5.372,56	2.884,00
San Cristóbal	4.102,58	-	4.102,58	2.884,00
Santa Cruz	816,28	-	816,28	-
Isabela	453,70	-	453,70	-
Provisión Cuentas Incobrables	- 36.823,61		- 36.823,61	- 36.823,61

Anticipo de Contrato a Corto Plazo	146.778,34		146.778,34	877.862,52
Cobos Córdova Dagfin	29.914,74	-	29.914,74	29.914,74
PSI Productos y Servicios Industriales	10.506,00	-	10.506,00	10.506,00
Moncayo Andrade Romeo	5.011,60	-	5.011,60	-
Peña Alvear Víctor	546,00	-	546,00	-
Zeusconsulting Soluciones de Consultoría	7.800,00	-	7.800,00	7.800,00
Pro eléctrica	93.000,00	-	93.000,00	-
Medina y Medina Ing.	-	-	-	829.641,78
Inventarios	1.093.433,88	- 33.408,29	1.060.025,59	2.146.193,19
Bodegas	931.299,50	- 6.939,52	924.359,98	1.628.446,69
Combustibles y Lubricantes	101.599,82	- 26.468,77	75.131,05	119.607,57
Compras Locales en Tránsito	60.534,56	-	60.534,56	398.138,93
ACTIVO NO CORRIENTE				
Otros Activos Financieros no Corrientes	3.796.931,84	-	3.796.931,84	3.916.931,84
Propiedad, Planta y Equipo				
Propiedad, Planta y Equipo	8.523.724,88	15.959.705,12	24.483.430,00	26.039.580,52
Depreciación Acumulada	- 5.079.174,95	- 15.782.293,05	- 20.861.468,00	- 20.933.175,31
Total Propiedad, Planta y Equipo/Activos Fijos	**3.444.549,93**	**177.412,07**	**3.621.962,00**	**5.106.405,21**
Activos Intangibles				
Licencias, Software	-	-	-	978,00
Sistema Comercial SICO	-	-	-	120.497,20
Total Activos Intangibles	-		-	**121.475,20**
Otros Activos no Corrientes/Otros Activos				
Obras FERUM 2010	-	98.073,92	98.073,92	3.005,64
Obras en Construcción	316.023,71	- 98.073,92	217.949,79	1.279.789,54
Obras FERUM 2011	-	-	-	173.885,70
Plan de Mejoramiento de los Sistemas de Distribución	-	-	-	15.693,81
Plan de Expansión y Mejoras de los Sistemas de Distribución	-	-	-	21.950,02
Implementación SICO	-	-	-	13.732,70
Adquisición Grúa Santa Cruz	-	-	-	436.038,25
Otras Cuentas por liquidar Junta Parroquial Isla santa María	55.055,00	-	55.055,00	55.055,00
Remodelación del Edificio	-	-	-	16.800,00
Provisión Cuentas Incobrables de Activos y Pasivos Financieros	-	- 84.969,74	- 84.969,74	- 84.969,74
Otros Activos no Corrientes/Otros Activos	**371.078,71**	**- 84.969,74**	**286.108,97**	**1.930.980,92**
TOTAL ACTIVO	**15.144.145,68**	**59.034,04**	**15.203.179,72**	**21.820.254,05**
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Cuentas por Pagar	-	-	-	-
Otros Pasivos Financieros	-	-	-	78.641,15
Acreedores Comerciales y otras Cuentas por Pagar				
Proveedores Varios	268.909,35	- 21.439,48	247.469,87	573.080,78
Obligaciones Patronales y Retenciones a Terceros	-	-	-	-
Provisiones Corrientes				
Aportes Patronales 12,15%	12.380,44	-	12.380,44	42.352,88
Fondos de Reserva	2.638,01	-	2.638,01	9.787,21
Décimo Tercer Sueldo	7.042,28	-	7.042,28	17.516,52
Décimo Cuarto Sueldo	30.384,57	-	30.384,57	35.235,73
Devolución al Personal	-	4.576,12	4.576,12	6.699,99
Total Provisiones Corrientes	**52.445,30**	**4.576,12**	**57.021,42**	**111.592,33**
Otros Pasivos Corrientes				
Cuentas por Pagar Impuestos Corrientes	-	-	-	-
Retenciones Impuesto a la Renta	12.113,11	-	12.113,11	41.008,04
Retención IVA	21.262,14	-	21.262,14	84.559,96
Total Cuentas por Pagar Impuestos Corrientes	**33.375,25**		**33.375,25**	**125.568,00**
Otros Pasivos Corrientes				
Relacionados con el Personal	133.886,46	-	133.886,46	202.545,70
Fondos de Terceros	65.765,10	-	65.765,10	95.442,35
Facturación Fondos de Terceros	46.067,67	-	46.067,67	69.785,38
Total Otros Pasivos Corrientes	**245.719,23**		**245.719,23**	**367.773,43**
Anticipo de clientes				
Policía Nacional	-	-	-	20.629,67
Consejo de Gobierno	-	-	-	**33.181,16**
Total Pasivo Corriente	**600.449,13**		**583.585,77**	**1.310.466,52**
Pasivos no Corrientes/Pasivo Largo Plazo				
Cuentas por Pagar Entidades Relacionadas				
Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	154.238,02	-	154.238,02	154.238,02
Otros Pasivos no corrientes				
Depósitos en Garantía	346.123,66	-	346.123,66	386.725,16
Obligaciones por Beneficios Post. Empleo				
Reserva Jubilación Patronal	1.577.530,41	- 217.209,84	1.360.320,57	1.414.683,10
Total Pasivo no corriente/Pasivo Largo Plazo	**2.077.892,09**	**- 217.209,84**	**1.860.682,25**	**1.955.646,28**
Pasivos Diferidos				

Otros Créditos Diferidos	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS	**2.678.341,22**	**- 234.073,20**	**2.444.268,02**	**3.266.112,80**
PATRIMONIO				
Capital Social	9.902.402,19	-	9.902.402,19	9.902.402,19
Aportes para Futura Capitalización	6.061.092,30	-	6.061.092,30	6.824.857,30
Resultado del Ejercicio	1.651.453,78	347.478,84	1.998.932,62	2.557.293,67
Resultado Acumulado Ejercicios Anteriores	- 5.149.143,81	-	- 5.149.143,81	- 1.188.664,53
Resultados Acum. por Adopción por primera vez de NIIF´s	-	- 54.371,60	(54.371,60	293.107,24
Reservas	-	-	-	165.145,38
Total Patrimonio	**12.465.804,46**	**293.107,24**	**12.758.911,70**	**18.554.141,25**
Total Pasivos y Patrimonio	**15.144.145,68**	**59.034,04**	**15.203.179,72**	**21.820.254,05**

La Empresa registró al 31 de diciembre del 2011 en la cuenta Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF´s el valor de US$ 293.107,24.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

La Empresa por aplicación de NIIF's efectúo los siguientes ajustes que afectaron al Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre del 2010, así tenemos:

CUENTAS	Saldo al 31/12/2010	Ajustes a Saldos del año 2010	Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2011
INGRESOS				
Ingresos de Explotación				
Ingresos por Venta de Energía	2.949.408,03	-	2.949.408,03	2.979.410,81
Ingresos Operacionales	-	-	-	20.827,07
Ingresos de Explotación que no son Vta. de Energía	25.218,60	-	25.218,60	191.365,38
Total Ingresos de Explotación	**2.974.626,63**		**2.974.626,63**	**3.191.603,26**
Ingresos Ajenos a la Explotación				
Ingresos Ajenos a la Explotación	183.299,69	-	183.299,69	242.922,80
Ingresos Extraordinarios	4.682.854,13	-	4.682.854,13	6.559.683,85
Total Ingresos Ajenos a la Explotación	**4.866.153,82**	-	**4.866.153,82**	**6.802.606,65**
Total Ingresos	**7.840.780,45**	-	**7.840.780,45**	**9.994.209,91**
COSTOS Y GASTOS				
Costos de Generación				
Costos por Compra de Energía	440.348,29	-	440.348,29	428.780,90
Costos de Operación Centrales	3.739.950,45	-	3.739.950,45	4.317.645,61
Costos de Operación de Distribución	536.602,46	-	536.602,46	1.067.121,71
Costos de Comercialización	310.810,95	-	310.810,95	477.993,28
Total Costos de Generación	**5.027.712,15**	-	**5.027.712,15**	**6.291.541,50**
Gastos de Administración	824.443,45	55.876,77	768.566,68	1.073.667,41
Gastos de Depreciación	337.171,07	291.602,07	45.569,00	71.707,33
Total Gastos	**6.189.326,67**	**347.478,84**	**5.841.847,83**	**7.436.916,24**
Resultado del Ejercicio	**1.651.453,78**	**347.478,84**	**1.998.932,62**	**2.557.293,67**

La Empresa efectúo la inserción contable de los resultados del avalúo de los activos fijos con corte al 31 de diciembre del 2010.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE ELECGALAPAGOS

NOTA 1.
PRINCIPALES POLÍTICAS 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, Ley Orgánica de Empresas Públicas; Código del Trabajo; Sistema Uniforme de Cuentas para el Sector Eléctrico (SUCOSE), Plan de Cuentas adaptado para el sector eléctrico, Normas Internacionales 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 CENACE.

ESTADOS FINANCIEROS

Bases de Presentación: Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a supuestos y criterios contables que son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF´s") y sus interpretaciones, emitidas por el *International Accounting Standards Board (en adelante*"IASB") *vigentes al* 31 *de* diciembre del 2011 y 2010. Estos Estados Financieros Proforma servirán de base comparativa para los primeros estados financieros bajo NIIF´s que se presentarán por el año 2011. Sin embargo, modificaciones a las normas vigentes e interpretaciones adicionales pueden ser emitidas por el IASB.

Responsabilidad de la información: La información contenida en estos estados financieros consolidados anuales es responsabilidad de la Administración de la Compañía, quienes manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF´s.

NOTA 2.
RECONOCIMIENTO DE ACTIVOS

Efectivo y equivalentes de efectivo: El efectivo y los equivalentes de efectivo comprenden los saldos en caja, bancos y depósitos a plazo inversiones cuya principal característica es su liquidez con vencimiento de tres meses o menos. Estas partidas se registran a costo histórico más intereses devengados.

Las inversiones clasificadas como efectivo equivalente se pactan en el mercado bancario, específicamente banca pública y devengan intereses de acuerdo a una tasa pactada. El interés devengado sobre dichas inversiones se registra en el Estado de Resultados Integrales en cada cierre financiero.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: ELECGALAPAGOS clasifica sus activos financieros dentro de esta categoría cuando el objetivo de las inversiones realizadas es obtener rentabilidad a corto plazo y mantenerlas hasta el vencimiento. El valor del activo se registra financieramente como activo corriente en la fecha de negociación.

Estos activos se valorizan al costo amortizado, y la variación de éstos se registra en el Estado de Resultados Integrales según sea un aumento de valor (utilidad) o como una disminución de valor (pérdida)

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar: Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar son

valorizadas a costo amortizado, lo cual, es igual al valor de la factura o cuenta por cobrar, registrando el correspondiente ajuste en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente (deterioro). El cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Inventarios: Se valorizan al costo o su valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios se determina usando el método precio medio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El valor neto realizable también es medido en términos de obsolescencia basado en las características particulares de cada ítem de inventario.

Los productos comprados se valorizan al precio de compra menos descuentos de precio, más los gastos necesarios para ponerlos a disposición de uso, tales como el seguro, los derechos de importación y otros impuestos, el transporte, manejo y otros costos directamente atribuible a la adquisición.

ELECGALAPAGOS tiene como política realizar una estimación de obsolescencia teniendo en consideración lo siguiente:

1. Al final de cada año se realizará el cálculo de índices de rotación de inventario por grupos de bienes homogéneos.

2. Sobre la base del análisis anterior, para aquellos bienes o grupos de bienes menor rotación se realizará estimaciones del valor neto realizable y se procederá conforme al resultado obtenido según lo dispone la norma.

Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas:

Son aquellos bienes que la administración ha decidido vender en lugar de seguir usando. Está medido al menor valor entre su importe en libros o su valor razonable menos su costo de venta.

En esta cuenta conforme la NIIF 5 registrará aquellos bienes para los cuales se ha tomado la decisión de vender reflejado en un plan aprobado para su ejecución. Es importante indicar que ELECGALAPAGOS al ser Empresa pública, el procedimiento se rige por el Reglamento de Enajenación de Activos Improductivos aprobado por la Contraloría General del Estado, y de acuerdo al Estatuto, se debe contar con la autorización de la Junta de Accionistas para iniciar el proceso de venta, momento en el cual se registraran los bienes en esta cuenta.

Propiedad, planta y equipo: La propiedad, planta y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor. Los saldos de apertura al primero de enero del 2011 han sido determinados utilizando las opciones incluidas en la NIIF 1.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren. Un elemento de Propiedad, Planta y Equipo es dado de

baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor en libros del activo) es incluida en el Estado de Resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

Depreciación: La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la Gerencia. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual. Las vidas útiles económicas estimadas por categoría, entregadas por la Firma LEVIN, son las siguientes:

Cuenta Contable	Tipo de Bien	Años Vida Contable	% Rescate Contable	Años de Vida sugerida por la Consultora	% Rescate sugerido por la Consultora
01-Terreno	Movimiento de suelos	No Aplica	No Aplica	No Aplica	Valor Justo de Mercado
01-Terreno	Terreno	No Aplica	No Aplica	No Aplica	Valor Justo de Mercado
02-Edificio y Estructuras	Edificaciones de Mampostería y Concreto	25	0%	50	0%
02-Edificio y Estructuras	Edificaciones de Estructura y Techo Metálico	25	0%	40	0%
02-Edificio y Estructuras	Edificaciones de Madera	25	0%	20	0%
02-Edificio y Estructuras	Edificaciones Mixtas (Ladrillo o Bloque y Madera)	25	0%	30	0%
02-Edificio y Estructuras	Mejoras en propiedad de terceros	No disponible	0%	Duración de contrato	0%
03-Instalaciones Electromecánicas	Generador eléctrico	14	0%	30	0%
03-Instalaciones Electromecánicas	Motor de combustión interna	14	0%	25	0%
04-Depósitos de Combustible	Tanque metálico para almacenamiento de combustible	14	0%	25	0%

Cuenta Contable	Tipo de Bien	Años Vida Contable	% Rescate Contable	Años de Vida sugerida por la Consultora	% Rescate sugerido por la Consultora
05-Otros Equipos de la Central	Bomba y motor eléctrico, sistema hidroneumático	14	0%	15	0%
05-Otros Equipos de la Central	Cargador de baterías	14	0%	10	0%
05-Otros Equipos de la Central	Instrumentos para medición y control	14	0%	10	0%
05-Otros Equipos de la Central	Purificador de combustible	14	0%	25	0%
05-Otros Equipos de la Central	Tablero Electrónico	14	0%	25	0%
05-Otros Equipos de la Central	Tanque metálico para almacenamiento de agua	14	0%	25	0%
06-Equipos de Subestaciones	Contador de energía electrónico	25	0%	10	0%
06-Equipos de Subestaciones	Transformador de elevación, transformador de medición	25	0%	35	0%
06-Equipos de Subestaciones	Reconectador, seccionador, pararrayos	25	0%	35	0%
06-Equipos de Subestaciones	Barras colectores y estructuras de soporte	25	0%	35	0%
07-Postes y Torres	Poste de hormigón armado	20	0%	40	0%
07-Postes y Torres	Poste de madera tratada	20	0%	20	0%
07-Postes y Torres	Poste PRFV	20	0%	40	0%
08-Conductores y Accesorios Aéreos	Conductores aéreos, seccionadores	25	0%	35	0%
08-Conductores y Accesorios Aéreos	Estructuras de soporte: crucetas, tensores	25	0%	35	0%
09-Conductores y Accesorios Subterráneos	Conductores subterráneos	25	0%	35	0%
09-Conductores y Accesorios Subterráneos	Ductos	25	0%	35	0%
10-Sistema de Alumbrado Público y Señalización	Luminarias (brazos y lámparas)	20	0%	15	0%
11-Transformadores Distribución	Transformador de distribución, monofásico y trifásico	25	0%	35	0%
12-Equipo de calidad de servicio	Registrador de red	10	0%	10	0%

Cuenta Contable	Tipo de Bien	Años Vida Contable	% Rescate Contable	Años de Vida sugerida por la Consultora	% Rescate sugerido por la Consultora
13-Acometida servicio abonado	Acometidas trifásicas y monofásicas	15	0%	35	0%
14-Medidores	Contador de energía electromecánico	15	0%	25	0%
14-Medidores	Contador de energía electrónico	15	0%	10	0%
15-Equipo de Transporte	Camiones, camionetas, todoterreno	5	0%	10	0%
15-Equipo de Transporte	Motocicletas	5	0%	10	0%
16-Mobiliario y Equipo de Oficina	Mobiliario: escritorios, sillas Equipos de oficina: acondicionador de aire, copiadora, central de alarma, relojes de control de asistencia	10	0%	10	0%
16-Mobiliario y Equipo de Oficina	Sistema hidroneumático	10	0%	15	0%
17-Equipo de Computación	Impresoras, monitores	3	0%	3	0%
17-Equipo de Computación	PC, notebook	3	0%	3	0%
17-Equipo de Computación	Software	3	0%	3	0%
18-Equipo de comunicación	Radios para comunicación	10	0%	10	0%
19-Equipo de Seguridad Industrial	Extintores de incendio	14	0%	10	0%
20-Herramientas Equipos de Taller-Garaje	Compresores de aire	10	0%	15	0%
20-Herramientas Equipos de Taller-Garaje	Soldadoras, esmeril, lavadora de carro, etc.	10	0%	10	0%
21-Equipo de Bodega y Diversos	Montacargas: carretilla hidráulica	10	0%	10	0%
21-Equipo de Bodega y Diversos	Montacargas: con motor	10	0%	15	0%
22-Instalaciones para Sistema Fotovoltaico	Paneles fotovoltaicos	No disponible	0%	25	0%
22-Instalaciones para Sistema Fotovoltaico	Baterías ciclo profundo	No disponible	0%	8	0%
22-Instalaciones para Sistema Fotovoltaico	Controlador de carga inversor	No disponible	0%	10	0%

"La vida útil que se aplicará en los activos es la establecida en la columna "Años de vida sugerida por la Consultora", la misma que fue determinada en base a un estudio técnico como parte del proceso de valoración de la cuenta Propiedad, Planta y Equipo realizado por la Empresa LEVIN.

Activos Intangibles: Corresponden a activos adquiridos o elaborados dentro de la Empresa, cuya característica principal es ser identificable, de carácter monetario y sin

apariencia física del cual se espera obtener beneficio económico futuro y son registradas inicialmente al costo de adquisición.

Posterior al reconocimiento, la Empresa ha adoptado la política de medición el modelo del costo, el mismo que establece que los activos intangibles se contabilizarán por su costo histórico menos amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Deterioro del valor de los activos no corrientes: A cada fecha de reporte la Empresa realiza evaluaciones tendientes a visualizar si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro de menor valor de inversiones y activos intangibles con vida útil indefinida, la Empresa realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable.

Provisiones: Las provisiones se reconocen cuando la Empresa tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa valida de que ELECGALAPAGOS asumirá ciertas responsabilidades.

Medio ambiente: ELECGALAPAGOS para dar cumplimiento a la normativa medio ambiental, ha debido cumplir con requisitos exigidos por la autoridad para la elaboración de estudios de impacto ambiental.

Los desembolsos por monitoreo ambiental se han llevado a gasto en el período que se han incurrido.

Planes de beneficios definidos: El costo de proveer beneficios bajo los planes de beneficios definidos es determinado, de acuerdo a lo señalado en la NIC 19 "Beneficios a los Empleados". El pasivo por beneficios a los empleados representa el valor presente de las obligaciones, las cuales son descontadas de acuerdo a valorizaciones realizadas por un actuario independiente. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados.

Reconocimiento de ingresos: Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta. Los ingresos asociados con la operación se reconocen y registran, considerando el grado de terminación de la prestación a la fecha del Balance.

Los ingresos de actividades ordinarias corresponden principalmente a la facturación por venta de energía eléctrica, en base al pliego tarifario aprobado por el CONELEC y al monto de la subvención del Gobierno correspondiente al Déficit Tarifario, tanto de Distribución como al Déficit Operacional de Generación, sobre la base de la liquidación realizada por el CONELEC.

Estado de flujos de efectivo: El Estado de Flujos de Efectivo considera los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio fiscal determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran:

Como flujos de efectivo se consideran las entradas y salidas de efectivo de Bancos, las Inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.

Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

Estimaciones: Los supuestos claves respecto del futuro y otras fuentes clave de incertidumbre de estimaciones a la fecha del Estado de Situación Financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores libros de activos y pasivos se discuten a continuación:

Vida útil y valor residual de Propiedad, Planta y Equipo: La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de Propiedad, Planta y Equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Beneficios a los empleados*:* El costo de los beneficios a empleados que califican como planes de beneficios definidos de acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a Empleados", es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

Valor justo de activos y pasivos: En ciertos casos las NIIF´s requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación. Para la realización de todas estimaciones la Empresa realiza la contratación de peritos independientes.

Valor justo de propiedad, planta y equipo: La Empresa ha determinado el valor justo de sus propiedades, planta y equipos significativos como parte del proceso de adopción de las NIIF´S. Este ejercicio requirió la valorización de estos activos considerando las condiciones de mercado al inicio y final del año de transición (1 enero y 31 diciembre de 2010). El valor de mercado se determinó como el costo de reposición a nuevo de los bienes, rebajando el monto de depreciación estimada basado en la antigüedad de los mismos. Posteriormente este valor fue ajustado para

reflejar el efecto de la obsolescencia económica a través del análisis del flujo de fondos de la Empresa, con lo cual se determinó el valor razonable de los bienes en la fecha de transición.

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 emitiré 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. 48 la Ley Orgánica de Empresas Públicas la misma que en el numeral 1.1.2.1, reformó el numeral 2 del artículo 9 de la Ley de Régimen Tributario Interno, respecto de las exoneraciones del Impuesto a la Renta.

ESTADOS FINANCIEROS
EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL GALAPAGOS

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Del 1o. de enero al 31 de diciembre del 2011
(expresado en dólares)

	Nota	Saldo al 31/12/2010 NEC	Saldo con inserción al 01/01/2011	Saldo 31/12/2011 NIIF's
Activo Corriente				
Efectivo y Equivalente al Efectivo	3	4.220.633,20	4.220.633,20	3.339.275,78
Deudores Comerciales	4	556.970,95	556.970,95	1.800.932,63
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	5	1.353.607,29	1.353.607,29	2.994.757,10
Otras Cuentas por Cobrar		10.816,69	10.816,69	-
Cuentas por Cobrar Impuestos Corrientes	6	321.481,73	321.481,73	805.954,83
Inventarios	7	1.032.899,32	999.491,03	1.748.054,26
Cuentas por cobrar a clientes		5.261,28	5.261,28	25.571,54
Total Activo Corriente		7.501.670,46	7.468.262,17	10.714.546,14
Activo no Corriente				
Otros Activos Financieros no Corrientes	8	3.796.931,84	3.796.931,84	3.916.931,84
Propiedad, Planta y Equipo				
Propiedad, Planta y Equipo/Bienes e Instalaciones en servicio		8.523.724,88	24.483.430,00	26.039.580,52
Depreciación Acumulada		- 5.079.174,95	- 20.861.468,00	- 20.933.175,31
Total Propiedad, Planta y Equipo/Activos Fijos	9	3.444.549,93	3.621.962,00	5.106.405,21
Activos Intangibles		-	-	121.475,20
Otros Activos no Corrientes/Otros Activos	10	400.993,45	316.023,71	1.960.895,66
Total Activo no Corriente		7.642.475,22	7.734.917,55	11.105.707,91
TOTAL ACTIVOS		**15.144.145,68**	**15.203.179,72**	**21.820.254,05**
PASIVOS				
Pasivo Corriente				
Transferencias por Identificar		-	-	78.641,15
Acreedores comerciales y otras cuentas por Pagar	11	259.685,70	238.246,22	573.080,78
Provisiones Corrientes	12	52.445,30	57.021,42	111.592,33
Cuentas por Pagar Impuestos Corrientes	13	33.375,25	33.375,25	125.568,00
Otros Pasivos Corrientes	14	245.719,23	245.719,23	367.773,43
Anticipo de clientes		-	-	53.810,83
Total Pasivo Corriente		591.225,48	574.362,12	1.310.466,52
Pasivo no Corriente	15	2.087.115,74	1.869.905,90	1.955.646,28
Total Pasivos		2.678.341,22	2.444.268,02	3.266.112,80
PATRIMONIO				
Capital Social	16	9.902.402,19	9.902.402,19	9.902.402,19
Aportes para Futura Capitalización	17	6.061.092,30	6.061.092,30	6.824.857,30
Resultado del Ejercicio		1.651.453,78	1.998.932,62	2.557.293,67
Resultado Acumulado Ejercicios Anteriores		- 5.149.143,81	- 5.149.143,81	- 1.188.664,53
Resultados Acum. de la Adopción por primera vez de NIIF's	18	-	- 54.371,60	293.107,24
Reservas		-	-	165.145,38
Total Patrimonio		12.465.804,46	12.758.911,70	18.554.141,25
Total Pasivo y Patrimonio		**15.144.145,68**	**15.203.179,72**	**21.820.254,05**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Del 1o. de enero al 31 de diciembre del 2011
(expresado en dólares)

CUENTAS	Notas	Saldo al 31/12/2010 NEC	Saldo al 31/12/2010 INSERCIÓN	Saldo al 31/12/2011 NIIF's
INGRESOS				
Ingresos de Explotación				
Ingresos por Venta de Energía	**19**	2.949.408,03	2.949.408,03	2.979.410,81
Ingresos Operacionales		-	-	20.827,07
Ingresos de operación que no son Vta. de Energía		25.218,60	25.218,60	191.365,38
Total Ingresos de Explotación		**2.974.626,63**	**2.974.626,63**	**3.191.603,26**
Ingresos Ajenos a la Explotación				
Ingresos Ajenos a la Explotación		183.299,69	183.299,69	242.922,80
Ingresos Extraordinarios	**20**	4.682.854,13	4.682.854,13	6.559.683,85
Total Ingresos Ajenos a la Explotación		**4.866.153,82**	**4.866.153,82**	**6.802.606,65**
Total Ingresos		**7.840.780,45**	**7.840.780,45**	**9.994.209,91**
COSTOS Y GASTOS				
Costos de Generación				
Costos por Compra de Energía	**21**	440.348,29	440.348,29	428.780,90
Costos de Operación Centrales		3.739.950,45	3.739.950,45	4.317.645,61
Costos de Operación de Distribución		536.602,46	536.602,46	1.067.121,71
Costos de Comercialización		310.810,95	310.810,95	477.993,28
Total Costos de Generación		**5.027.712,15**	**5.027.712,15**	**6.291.541,50**
Gastos de Administración		824.443,45	768.566,68	1.073.667,41
Gastos de Depreciación		337.171,07	45.569,00	71.707,33
Total Gastos		**6.189.326,67**	**5.841.847,83**	**7.436.916,24**
Resultado del Ejercicio		**1.651.453,78**	**1.998.932,62**	**2.557.293,67**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	GANANCIAS ACUMULADAS	PERDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	RESERVA LEGAL	RESULTADOS DEL AÑO	TOTAL
SALDO AL 31 DICIEMBRE 2010	9.902.402,19	6.061.092,30	990.203,17	- 6.139.346,98	- 54.371,60		1.998.932,62	12.758.911,70
								-
APORTE A FUTURA CAPITALIZACIÓN								-
PLAN RED - 2011 Plan de Reducción de Perdidas		31.604,00						31.604,00
PMD-2011 Plan de Mejoras de los Sistemas de Distribución		130.437,00						130.437,00
Sistema Comercial SICO		120.000,00						120.000,00
Proyecto Piloto de Sustitución de Lámparas A/P		410.724,00						410.724,00
Sistema de Información Geográfica (GIS)		71.000,00						71.000,00
CORRECCIÓN DE ERRORES								-
Ajuste en Movimiento de Bodega			300,65					300,65
OTROS CAMBIOS								-
Transf. de Resultados a otras Cuentas de Patrimonio			1.998.932,62				- 1.998.932,62	-
Deposito del MEER Liquidación Déficit Operacional 2009			2.406.863,95	147.383,23				2.554.247,18
CELEC EP pago reparación grupos electrógenos			- 80.376,95					- 80.376,95
Ajuste Reserva Legal			- 165.145,38			-		- 165.145,38
Reserva Legal						165.145,38		165.145,38
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO							2.557.293,67	2.557.293,67
SALDO AL 31 DICIEMBRE 2011	9.902.402,19	6.824.857,30	5.150.778,06	- 5.991.963,75	- 54.371,60	165.145,38	2.557.293,67	18.554.141,25

El valor del Impacto por aplicación de la Normas Internacionales de Información Financieras NIIF's, se encuentras repartidas en Ganancias y Pérdidas Acumuladas, como consta en los formularios de la Superintendencia de Compañías.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL GALAPAGOS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(expresado en dólares)

	Año 2011	Año 2010
CONCILIACION DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE NEC A NIIF:		
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	**- 3.525.284,72**	**3.116.525,74**
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	- 1.147.212,72	168.024,21
Clases de cobros por actividades de operación	**8.226.879,50**	**6.178.015,81**
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3.060.082,02	2.592.870,89
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	186.633,43	191.811,22
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	45.873,14	-
Otros cobros por actividades de operación	4.934.290,91	3.393.333,70
Clases de pagos por actividades de operación	**- 9.545.389,11**	- 6.120.357,56
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	- 7.467.462,53	- 4.476.792,58
Pagos a y por cuenta de los empleados	- 2.077.926,58	- 1.643.564,98
Otras entradas (salidas) de efectivo	**171.296,89**	**110.365,96**
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**- 5.616.007,88**	- 758.004,47
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	- 2.643.927,30	- 17.818,82
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	14.110,00	-
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	- 2.764.984,22	- 756.892,72
Compras de activos intangibles	- 121.475,20	-
Compras de otros activos a largo plazo	- 120.000,00	-
Intereses recibidos	20.268,84	16.707,07
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	3.237.935,88	3.706.506,00
Aporte en efectivo por aumento de capital		3.706.506,00
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	3.237.935,88	-
EFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	-	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	**- 3.525.284,72**	**3.116.525,74**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	3.854.089,29	737.563,55
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	328.804,57	3.854.089,29

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	**2.557.293,67**	**1.998.932,62**
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	**126.069,86**	**60.472,27**
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	71.707,33	45.569,00
Ajustes por gastos en provisiones	54.362,53	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		14.903,27
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	**- 3.830.576,25**	**- 1.891.380,68**
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	- 183.769,46	- 1.646.057,57
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	- 1.642.170,73	- 294.597,05
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	- 1.514.892,78	56.765,29
(Incremento) disminución en inventarios	- 813.576,50	- 61.585,14
(Incremento) disminución en otros activos	- 498.011,56	- 7.087,63
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	321.034,79	- 316.329,62
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	92.192,75	-
Incremento (disminución) en beneficios empleados	182.168,80	303.110,85
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	53.810,83	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	172.637,61	74.400,19
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**- 1.147.212,72**	**168.024,21**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 3
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Cuenta conformada por:

Detalle	Saldo al 31-dic-10 NEC	Saldo al 01-ene-11 Transición	Saldo al 31-dic-11 NIIF's	
Caja General	72,08	72,08	12.032,99	
Bancos	3.854.017,21	3.854.017,21	316.771,58	(1)
Inversiones Temporales	366.543,91	366.543,91	3.010.471,21	(2)
Total US$	4.220.633,20	4.220.633,20	3.339.275,78	

(1) Al 31 de diciembre del 2011 las entidades bancarias en las cuales la Empresa mantiene recursos monetarios fueron:

Institución Financiera	Valor
Banco del Pacifico	309.421,22
Banco del Pacifico (Programa de Inversión)	1.647,59
Banco Nacional de Fomento	5.702,77
Total US$	316.771,58

(2) Corresponden a las inversiones a través de certificados de depósito mantenidas en el Banco del Pacifico y que corresponden a:

Entidad Financiera	Certificado de Depósito No.	Vigencia Desde	Vigencia Hasta	Interés	Plazo	Valor
Banco del Pacifico	261540116	07/12/2011	07/03/2012	2,50%	91 días	2.564.779,71
Banco del Pacifico	261532312	04/10/2011	02/04/2012	2,90%	181 días	445.691,50
Total US$						3.010.471,21

NOTA 4
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Comprende valores por cobrar por consumo de energía eléctrica, y otras cuentas por cobrar a corto plazo, cuya clasificación es:

Detalle	Saldo al 31-dic-10 NEC	Saldo al 01-ene-11 Transición	Saldo al 31-dic-11 NIIF's	
Cuentas por Cobrar por venta de energía	325.711,45	325.711,45	507.445,60	(1)
Préstamos Anticipo Empleados	26.844,36	26.844,36	37.239,61	(2)
Anticipo Viáticos Comisión de Servicios	21.184,04	21.184,04	995,62	
Anticipos de Contratos	116.863,60	116.863,60	847.947,78	(3)
Compras Locales en Tránsito	60.534,56	60.534,56	398.138,93	
Cuentas por Cobrar Otros Servicios a Clientes	5.832,94	5.832,94	9.165,09	
Total US$	**556.970,95**	**556.970,95**	**1.800.932,63**	

(1) Comprende los valores por cobrar por consumo de energía a los usuarios que se los realiza a través de las planillas de consumo mensual. En el año 2011, la Empresa implementó el uso de un nuevo sistema comercial a partir del mes de septiembre del 2011, en el cual se centralizó la información comercial de las zonas de Santa Cruz e Isabela en la ventanilla San Cristóbal.

El movimiento de la cuenta Ventanilla San Cristóbal durante el año 2011 fue:

Descripción		Valor
Saldo al 31/Dic./2010		76.762,10
Facturación		3.701.524,96
Recaudación		(1.776.359,70)
Refacturaciones		(1.593.956,82)
Ajustes/Reclasificaciones		135.001,83
Subtotal ventanilla San Cristóbal		542.972,37
Tarifa de la Dignidad		1.296,84
Total Ctas por Cobrar Vta. Energía		544.269,21
Provisión Cuentas Incobrables	(a)	(36.823,61)
Saldo al 31/Dic./2011		507.445,60

IMPLEMENTACIÓN DEL NUEVO SISTEMA COMERCIAL (SICO)

Con fecha 15 de junio del 2011, la Empresa firmó un convenio de Cooperación Interinstitucional para transferencia tecnológica entre la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A., CENTROSUR y ELECGALAPAGOS, cuyo objetivo fue poner en operación, en las instalaciones de ELECGALAPAGOS, el sistema informático de comercialización SICO, de propiedad de la CENTROSUR por un monto de US$ 147.787,33, y con un plazo de seis meses.

(a) La Empresa al 31 de diciembre del 2011, no ha efectuado ningún registro por este concepto, mantiene el mismo saldo del año 2010, debido a que la Administración considera que el monto por cobrar tiene una alta probabilidad de ser cobrado en su totalidad. A continuación presentamos la cartera vencida de la Empresa:

CARTERA VENCIDA

La cartera vencida que ELECGALAPAGOS mantiene al 31 de diciembre del 2011, fue:

	Cartera Sector Público		Cartera Sector Privado		Total Cartera	
Antigüedad	Capital	Interés	Capital	Interés	Capital	Interés
De 0 a 30 días	12.161,69	149,37	31.339,36	544,40	43.501,05	693,77
De 31 a 60 días	2.165,21	120,45	11.416,93	392,39	13.582,14	512,84
De 61 a 90 días	-	-	128,05	2,13	128,05	2,13
De 91 a 180 días	2.845,20	-	25.787,12	4,20	28.632,32	4,20
De 181 a 360 días	-	-	-	-	-	-
Más de 360 días	-	-	-	-	-	-
Total Cartera	17.172,10	269,82	68.671,46	943,12	85.843,56	1.212,94

(2) Corresponde a los préstamos efectuados por la Empresa a los trabajadores o funcionarios de ELECGALAPAGOS S.A. Al 31 de diciembre del 2011, se registra US$ 37.239,61, valor que difiere con los valores reportados en los estados de cuenta emitidos por el Departamento de Recursos Humanos.

(3) El saldo de esta cuenta se encuentra compuesto por:

Detalle	Saldo al 31-dic-10 NEC	Saldo al 01-ene-11 Transición	Saldo al 31-dic-11 NIIF's	
PSI Productos y Servicios Industriales	10.506,00	10.506,00	10.506,00	(3.1)
Zeus Consulting Soluciones de Consultoría	7.800,00	7.800,00	7.800,00	(3.2)
Medina y Medina Ing. Asociados	-	-	829.641,78	(3.3)
Otros Anticipos	98.557,60	98.557,60	-	
Total US$	116.863,60	116.863,60	847.947,78	

(3.1) Valor que provienen del año 2010 y que hasta el cierre del ejercicio económico 2011 no ha sido liquidado.

(3.2) Valor liquidado mediante comprobante de diario No. 313 del 29 de febrero del 2012.

(3.3) Corresponde al contrato de obra No. 01-2011 firmado con Medina y Medina Ing. Asociados C.A., cuyo objeto es la "Construcción de los sistemas de almacenamiento de combustible para las centrales térmicas en la isla San Cristóbal y Santa Cruz de ELECGALAPAGOS S.A.,"

NOTA 5
CUENTAS POR COBRAR ENTIDADES RELACIONADAS

Corresponde a valores por cobrar al Ministerio de Electricidad y Energía renovable por concepto de susidios y déficit tarifario y operacional pendientes de cancelar, y al Consejo de Gobierno del Régimen Especial de Galápagos, así tenemos:

Detalle	Saldo al 31-dic-10 NEC	Saldo al 01-ene-11 Transición	Saldo al 31-dic-11 NIIF's	
Subsidio Tarifa de la Dignidad	21.832,08	21.832,08	42.875,11	(1)
Subsidio de la Tercera Edad	36.882,22	36.882,22	32.467,98	(1)
Escenarios Deportivos	5.372,56	5.372,56	2.884,00	(1)
Déficit Operacional	1.289.520,43	1.289.520,43	2.914.913,37	(2)
Subtotal Ministerio de Electricidad	1.353.607,29	1.353.607,29	2.993.140,46	
Consejo de Gobierno	-	-	1.616,64	
Total US$	1.353.607,29	1.353.607,29	2.994.757,10	

(1) El movimiento de los subsidios en el año 2011 fueron de la siguiente manera:

Detalle	Saldo Inicial	Facturado	Ajuste Reclasificación SICO	Reconocido	Saldo al 31-dic-11
Tarifa de la Dignidad	9.496,51	37.110,30	15.527,83	19.259,53	42.875,11
Tercera Edad	36.882,22	6.718,59	1.595,90	12.728,73	32.467,98
Escenarios Deportivos	4.102,58	-	1.269,98	2.488,56	2.884,00
Total US$	50.481,31	43.828,89	18.393,71	34.476,82	78.227,09

(2) Corresponde a los valores pendientes por cobrar al MEER por concepto de Déficit Tarifario y Operacional de los siguientes meses, así tenemos:

Mes	Déficit Tarifario	Déficit Operacional	Total
Julio	216.105,24	446.556,64	662.661,88
Agosto	356.077,70	269.318,35	625.396,05
Septiembre	211.470,32	335.308,83	546.779,15
Octubre	194.983,23	313.642,53	508.625,76
Noviembre	250.810,86	320.639,66	571.450,52
Total US$	1.229.447,35	1.685.466,01	2.914.913,37

NOTA 6
CUENTAS POR COBRAR POR IMPUESTOS CORRIENTES

Cuenta que registra los valores pendientes por recuperar por el cálculo del 12% del IVA efectuados en cada una de las operaciones realizadas por la Empresa. El movimiento de esta cuenta durante el ejercicio económico fue:

	Saldo al 31-dic-10	Retención	Ajustes	Saldo al 31/dic//2011
Saldo Inicial	321.481,73			321.481,73
Enero		43.577,79	-	365.059,52
Febrero		43.804,37	-	408.863,89
Marzo		39.468,49	-	448.332,38
Abril		45.950,31	-	494.282,69
Mayo		50.040,87	-	544.323,56
Junio		55.803,94	61,66	600.065,84
Julio		36.765,98	1.637,38	635.194,44
Agosto		24.772,70	-	659.967,14
Septiembre		66.502,34	-	726.469,48
Octubre		49.401,35	-	775.870,83
Noviembre		30.061,54	22,46	805.954,83
Total US$	321.481,73	486.149,68	1.699,04	805.954,83

Esta cuenta, registra el valor por impuesto al valor agregado (IVA) por las compras de bienes y servicios; valores que se encuentran pendientes de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas, desde el mes de abril del 2010 hasta el mes de noviembre del 2011, fecha en que entra en vigencia la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos, publicada el 24 de noviembre del 2011, en la cual se manifiesta que las Empresas Públicas no tienen derecho a la devolución del IVA.

La empresa efectuó la solicitud de devolución del IVA correspondiente a los meses de abril a noviembre del 2010 por US$ 249.323,22, sobre los cuales el SRI ha dispuesto el archivo de los trámites, ante lo cual la Empresa ha procedido a solicitar al Organismo respectivo la revisión de éstos reclamos. Además, se encuentra pendiente de reclamo ante el SRI la recuperación del IVA en compras de los períodos diciembre del 2010 por US$ 83.702,71; y de enero a noviembre del año 2011 por US$ 484.450,64.

NOTA 7
INVENTARIOS

La cuenta de Inventarios al 31 de diciembre del 2011, se encuentra conformada por:

Detalle	Saldo al 31-dic-10 NEC	Saldo al 01-ene-11 Transición	Saldo al 31-dic-11 NIIF´s	
Bodegas	931.299,50	924.359,98	1.628.446,69	(1)
Combustibles y Lubricantes	101.599,82	75.131,05	119.607,57	(1)
Total US $	1.032.899,32	999.491,03	1.748.054,26	

(1) Saldo conformado de la siguiente manera:

Detalle	San Cristóbal	Santa Cruz	Isabela	Total US$
BODEGAS				
Materiales	399.270,91	641.342,13	165.459,97	1.206.073,01
Repuestos	98.014,53	185.328,19	45.159,57	328.502,29
Herramientas	37.945,03	3.352,34	1.998,95	43.296,32
Suministros Oficina	35.774,21	8.906,63	5.864,66	50.545,50
Materiales Usados	29,57	-	-	29,57
Total Bodegas	571.034,25	838.929,29	218.483,15	1.628.446,69

COMBUSTIBLES/LUBRICANTES				
Diesel	26.627,34	21.774,63	5.541,86	53.943,83
Lubricantes	33.583,95	22.650,48	8.110,81	64.345,24
Lubricantes transformadores	937,96	375,18	5,36	1.318,50
Total Combustibles y Lubricantes	61.149,25	44.800,29	13.658,03	119.607,57
Saldo al 31/dic/2011	632.183,50	883.729,58	232.141,18	1.748.054,26

La Empresa para la valoración de sus inventarios aplica el método del costo promedio, para los ítems registrados en la cuenta de Inventarios.

El saldo que conforma esta cuenta al 31 de diciembre del 2011, no ha sido depurado en forma total, ya que existe una **diferencia neta** registrada en más por parte de Contabilidad de US$ 16.283,55, frente a los reportes generados por bodega.

Esta diferencia se presenta a continuación:

Detalle	Saldo Contable	Total Reportes	Diferencia Neta
BODEGAS			
Materiales	1.206.073,01	1.195.195,17	10.877,84
Repuestos	328.502,29	328.502,29	-
Herramientas	43.296,32	43.004,66	291,66
Suministros	50.545,50	50.248,11	297,39
Usados	29,57	3,81	25,76
Total Bodegas	1.628.446,69	1.616.954,04	11.492,65
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES			
Diesel	53.943,83	53.943,83	-
Lubricantes	64.345,24	59.559,70	4.785,54
Lubricantes transformadores	1.318,50	1.313,14	5,36
Total Combustibles y Lubricantes	119.607,57	114.816,67	4.790,90
Total US$ al 31-dic-2011	1.748.054,26	1.731.770,71	16.283,55

Los montos registrados contablemente en esta cuenta al 31 de diciembre del 2011, no han sido conciliados con los registros de Bodega.

Adicionalmente, en los reportes de las bodegas se incluye US$ 145.688,40 correspondiente a materiales que no han tenido movimiento durante el ejercicio económico 2011, debido a que no han sido utilizados en proyectos de electrificación o porque no han tenido movimiento, así tenemos:

Detalle	San Cristóbal	Isabela	Santa Cruz	Total
Combustibles y Lubricantes	937,96	208,99	375,18	1.522,13
Materiales	39.623,91	30.390,54	72.869,24	142.883,69
Suministros de Oficina	-	194,80	1.087,78	1.282,58
Total Materiales Sin Movimiento	40.561,87	30.794,33	74.332,20	145.688,40

NOTA 8
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Detalle	Saldo al 31-dic-10 NEC	Saldo al 01-ene-11 Transición	Saldo al 31-dic-11 NIIF's	
Fideicomiso Mercantil Proyecto Eólico San Cristóbal	3.745.930,84	3.745.930,84	3.745.930,84	(1)
Fideicomiso Mercantil Energía Renovable Galápagos	51.000,00	51.000,00	171.000,00	(2)
Eolicsa San Cristóbal	1,00	1,00	1,00	
Total US $	3.796.931,84	3.796.931,84	3.916.931,84	

(1) Valor correspondiente a 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.

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.

(2) Mediante Resolución No, 12-JGEA-2011 del 23 de mayo del 2011, la Junta General de Accionistas aprobó la transferencia de US$ 120.000,00 a favor del Fideicomiso Mercantil Energía Renovable para Galápagos para financiar sistemas de generación en la central térmica de la Isla Santa Isabel, en base al Oficio MEER-SEREE-2011-00284 del 29 de abril del 2011.

NOTA 9
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Cuenta que se conforma de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-10 NEC	Saldo al 01-ene-11 Transición	Saldo al 31-dic-11 NIIF's
Propiedad Planta y Equipo	8.523.724,88	24.483.430,00	26.039.580,52
Depreciación Acumulada	(5.079.174,95)	(20.861.468,00)	(20.933.175,31)
Total US$	3.444.549,93	3.621.962,00	5.106.405,21

ELECGALAPAGOS contrató con la Firma LEVIN la valuación de la Propiedad, Planta y Equipo, con corte al 31 de diciembre del 2009 y 31 de diciembre del 2010, mediante Resolución No. 023-JGEA-2011 del 11 de noviembre del 2011, y en base a la recomendación del Directorio emitida en la Resolución No. 077-D-2011 del 11 noviembre del 2011 la Junta General de la Empresa resuelve:

- Aprobar el informe de valoración de propiedad planta y equipo de ELECGALAPAGOS S.A., del perito valuador, con todos los anexos presentados, elaborado por la firma LEVIN S.A., que define el valor razonable de US$ 3.468.987 al 31 de diciembre del 2009.

- Aprobar el informe de valoración de propiedad, planta y equipo de ELECGALAPAGOS S.A., del perito valuador, con todos los anexos presentados, elaborado por la firma LEVIN S.A., que define el valor razonable de US$ 3.621.962 al 31 de diciembre del 2010.

- Disponer que la Administración proceda a realizar la inserción contable del avalúo realizado por el perito valuador.

Por lo que la Administración consideró que los resultados de la valuación con corte al 31 de diciembre del 2009 sirvan como comparativos, mientras que los resultados de la revalorización técnica del año 2010 sean insertados contablemente de acuerdo a la NIC 16 "Propiedad, Planta y Equipo" considerada de acuerdo a la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF´s. y la política establecida de costo histórico, para lo cual se aplicó el siguiente procedimiento: se insertó contablemente la valoración de los grupos de centrales de generación, líneas de Subtransmisión, subestaciones, sistemas de distribución, instalaciones servicios de abonados, Terrenos y Edificios a su valor razonable estos valores constituyen los saldos de apertura. Como se demuestra en el siguiente cuadro:

Detalle	Valor a Nuevo	Depreciación	Valor Razonable
Propiedad Planta y equipo inicial	8.518.155,21	5.077.924,38	3.396.313,11
Valuación Técnica LEVIN	24.483.430,00	20.861.468,00	3.621.962,00
Valores a Ajustar	15.965.274,79	15.783.543,62	225.648,89

El cuadro que se detalla a continuación demuestra el impacto por el avalúo de la Propiedad, Planta y Equipo:

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	Saldo al 31/12/2010 NEC	Impacto del Avalúo	Saldo al 01/01/2011 TRANSICIÓN	Saldo 31/12/2011 NIIF´s
Propiedad, Planta y Equipo	8.523.724,88	15.959.705,12	24.483.430,00	26.039.580,52
Depreciación Acumulada	- 5.079.174,95	- 15.782.293,05	- 20.861.468,00	- 20.933.175,31
Total Propiedad, Planta y Equipo/Activos Fijos	**3.444.549,93**	**177.412,07**	**3.621.962,00**	**5.106.405,21**

Existe una diferencia de US$ 5.569,67 producida por la información inicial de Propiedad, Planta y Equipo entregada a la firma valuadora

El cargo a resultados por concepto de depreciación fue de US$ 71.707,33

NOTA 10
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

En esta cuenta se registra los valores correspondientes a las obras en construcción efectuadas en proyectos de electrificación, así como por valores pendientes de cobro que provienen de años anteriores. Esta cuenta se encuentra conformada de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-10 NEC	Saldo al 01-ene-11 Transición	Saldo al 31-dic-11 NIIF´s	
Las Palmeras II Ferum 2010	35.160,10	35.160,10	-	
Divino Niño Ferum 2010	19.800,35	19.800,35	-	
Media Luna Fotovoltaico Ferum 2010	14.135,08	14.135,08	-	
Pretoria Fotovoltaico Ferum 2010	4.166,72	4.166,72	3.005,64	
Pedregal III	24.811,67	24.811,67	-	
Grupo Generador Isabela	1.367,74	1.367,74	-	
Mejoramiento Ambiental	28.000,00	28.000,00	28.000,00	
Proyecto Biocombustibles Central Floreana	68.931,18	68.931,18	125.340,79	
Sistema Almacenamiento Combustibles	119.650,87	119.650,87	1.126.448,75	(1)
Obras FERUM 2011			173.885,70	(2)
PMD 2011 San Cristóbal			15.693,81	
PED Sistemas Fotovoltaicos Aislados			21.950,02	
Adquisición Grúa Santa Cruz			436.038,25	(3)
Remodelación Edificio San Cristóbal			16.800,00	
Implementación SICO			13.732,70	
Otras Cuentas por Cobrar		84.969,74	84.969,74	(4)
Provisión Cuentas Incobrables Activos Financieros		- 84.969,74	- 84.969,74	
Total US$	316.023,71	316.023,71	1.960.895,66	

(1) Corresponde al registro del avance de obra del Contrato No. 01 - 2011 suscrito con la Empresa Medina y Medina Ing. Asociados para la construcción de los sistemas de almacenamiento de combustibles en las centrales térmicas de San Cristóbal y Santa Cruz. Su movimiento durante el año 2011 fue:

Detalle	Valor
Saldo al 31-dic-2010	119.650,87
Pago Planillas de Avance	832.051,65
Pago por Fiscalizaciones	65.535,75
Otros Pagos	1.500,00
Saldo al 31-dic-2011	1.018.738,27

(2) Las obras en Construcción correspondiente a Proyectos FERUM 2011 se encuentran conformados por:

Obras Ferum 2011	Valor
Manzanillo	37.338,89
Divino Niño II	12.922,69
San Francisco	14.015,22
J. J. Olmedo	12.591,14
Rodríguez Lara	10.634,30
Las Tintoreras	27.139,92
Total Obras Ferum terminadas año 2011	114.642,16
El Bosque	37.802,56
El Cascajo III	21.440,98
Obras en Construcción	59.243,54
Total Obras FERUM	173.885,70

La Empresa al 31 de diciembre del 2011, no transfirió a la cuenta Propiedad Planta y Equipo, el valor de US$ 114.642,16, correspondiente a obras terminadas en el año 2011 y que entraron en operación en el mismo año, sin embargo esta obras no han sido fiscalizadas en forma oportuna por parte de la Empresa.

(3) Con fecha 18 de agosto del 2011, se firmó el contrato de adquisición de bienes No. 33-2011 firmado con la Compañía Importadora Industrial Agrícola S.A., (I.I.A.S.A), se adquiere una Grúa Telescópica de mínimo 30 toneladas marca Grove modelo RT530E-2 por un valor total de US$ 389.000,00 valor al que se le incluye el IVA por US$ 46.680,00 y otros valores dando un total de US$ 436.038,25.

Con fecha 9 de diciembre del 2011, se firmó el acta entrega recepción única y definitiva de la adquisición de la grúa telescópica, equipos y accesorios de mínimo 30 toneladas para uso de la agencia Santa Cruz.

(4) Cuenta conformada por valores por cobrar que vienen de años anteriores y que no han sido oportunamente depuradas por la Empresa, así tenemos:

Detalle	Valor	
Dagfin Cobos Córdova	29.914,74	(4.1)
Junta Parroquial Isla Santa María	55.055,00	(4.2)
Total US$	84.969,74	

(4.1) Esta cuenta corresponde al anticipo entregado al proveedor Dagfin Cobos, por US $ 29.914,74, monto que se encuentra en litigio y que hasta la presente fecha no se ha llegado a un acuerdo mutuo entre las partes.

(4.2) 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 11
PROVEEDORES VARIOS

Al 31 de diciembre del 2011, esta cuenta se encuentra conformada por:

Detalle	Saldo al 31-dic-10 NEC	Saldo al 01-ene-11 Transición	Saldo al 31-dic-11 NIIF's
Depósitos no registrados	15.462,50		
Valores Depositados en mas	1.400,86		
Subsidio Cruzado	6.567,19	6.567,19	
Consultorio para el Desarrollo Cía. Ltda.	72.965,63	72.965,63	
EOLICSA	43.258,48	43.258,48	
Importadora Industrial Agrícola IIASA	-	-	174.356,32
Vallejo Araujo	31.318,27	31.318,27	27.546,15
Seguros Sucre	10.518,60	10.518,60	32.677,06
Latinoamericana de Computadoras	467,76	467,76	9.428,85
Ifocorp S.A			24,11
Electroleg S.A			72.198,92
Liproten S.A.			42.560,00
Talleres MIASA			13.298,32
COFECA Cía. Ltda.			1.400,00
Corporación Nacional de Telecomunicaciones			932,67
AKROS Cía. Ltda.			17.301,56
Global Crossin			7.861,13
Centro Sur			99.143,81
ENERLUZ S.A.			20.571,60
Representación Mundial Cía. Ltda.			875,92
Servicio de Rentas Internas	166,93	166,93	166,93
Proveedores (Personas Naturales)			52.737,43
Otros Proveedores	77.559,48	72.983,36	-
Total US$	259.685,70	238.246,22	573.080,78

NOTA 12
PROVISIONES CORRIENTES

Corresponde a los valores provisionados correspondientes a los funcionarios y trabajadores de la Empresa. Esta cuenta se encuentra conformada por:

Detalle	Saldo al 31-dic-10 NEC	Saldo al 01-ene-11 Transición	Saldo al 31-dic-11 NIIF's	
Aportes Patronales	12.380,44	12.380,44	42.352,88	(1)
Fondos de Reserva	2.638,01	2.638,01	9.787,21	(1)
Décimo Tercer Sueldo	7.042,28	7.042,28	17.516,52	(1)
Décimo Cuarto Sueldo	30.384,57	30.384,57	35.235,73	(1)
Devolución al Personal	-	4.576,12	6.699,99	
Total US$	52.445,30	57.021,42	111.592,33	

(1) El movimiento de estas provisiones fueron:

	Saldo al 31/12/2010	Provisión	Cancelación	Ajustes	Saldo al 31/12/2011
Aportes Patronales	12.380,44	217.750,18	181.767,40	- 6.010,34	42.352,88
Fondo de Reserva	2.638,01	55.965,74	48.816,54	-	9.787,21
Décimo Tercer Sueldo	7.042,28	132.561,33	122.087,09	-	17.516,52
Décimo Cuarto Sueldo	30.384,57	53.990,93	49.139,77	-	35.235,73
Total US$	52.445,30	460.268,18	401.810,80	- 6.010,34	104.892,34

NOTA 13
CUENTAS POR PAGAR IMPUESTOS CORRIENTES

En esta cuenta se registran las retenciones efectuadas por la Empresa, las cuales serán canceladas en el mes siguiente, su movimiento fue:

Detalle	Saldo al 31-dic-10 NEC	Saldo al 01-ene-11 Transición	Saldo al 31-dic-11 NIIF´s	
Retención 1%	5.177,84	5.177,84	31.189,04	
Retención 1 por mil	1,04	1,04	12,72	
Retención 2%	3.225,41	3.225,41	6.000,61	
Retención 8%	108,00	108,00	112,40	
Retención 10%	350,00	350,00	938,22	
Roles de Pago Imp. a la Renta	3.250,82	3.250,82	2.755,05	
Total Impuesto a la Renta	12.113,11	12.113,11	41.008,04	(1)
Retención 12% IVA	59,04	59,04	7.307,34	
Retención 30%	9.466,09	9.466,09	56.526,47	
Retención 70%	11.155,01	11.155,01	19.432,29	
Retención 100%	582,00	582,00	1.293,86	
Total Retenciones IVA	21.262,14	21.262,14	84.559,96	(2)
Total Retenciones	33.375,25	33.375,25	125.568,00	

(1) El movimiento de estas retenciones en el año 2011 fue:

	Saldo al 31/12/2010	Retención	Pagos	Saldo al 31/12/2011
Retención 1%	5.177,84	53.784,25	27.773,05	31.189,04
Retención 1 por 1000	1,04	147,43	135,75	12,72
Retención 2%	3.225,41	11.478,75	8.703,55	6.000,61
Retención 8%	108,00	450,56	446,16	112,40
Retención 10%	350,00	7.310,27	6.722,05	938,22
Roles de pago Impto. Renta	3.250,82	33.847,59	34.343,36	2.755,05
Total US$	8.862,29	107.018,85	78.123,92	41.008,04

(2) El movimiento de las retenciones del IVA en el año 2011 fue:

	Saldo al 31/12/10	Retención	Pagos	Saldo al 31/12/11
Retención 12%	59,04	13.378,56	6.130,26	7.307,34
Retención 30%	9.466,09	81.222,96	34.162,58	56.526,47
Retención 70%	11.155,01	34.825,83	26.548,55	19.432,29
Retención 100%	582,00	8.544,32	7.832,46	1.293,86
Total US$	21.262,14	137.971,67	74.673,85	84.559,96

NOTA 14
OTROS PASIVOS CORRIENTES

Cuenta que se conforma de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-10 NEC	Saldo al 01-ene-11 Transición	Saldo al 31-dic-11 NIIF´s
Relacionados con el Personal			
Préstamos Quirografarios	5.077,96	5.077,96	8.378,84
Aportes Individuales 9,35%	6.337,91	6.337,91	11.430,09
Retenciones Judiciales	220,00	220,00	362,81
Aportaciones Sindicales	2.059,38	2.059,38	4.811,28
Otros descuentos al personal	15.946,20	15.946,20	5.599,43
Obligaciones con los trabajadores	104.245,01	104.245,01	171.963,25
Total Valores Relacionados con el Personal	133.886,46	133.886,46	202.545,70
Fondos de Terceros			
Cuerpo de Bomberos	9.941,56	9.941,56	4.671,87
Tasa de Basura	23.176,48	23.176,48	90.770,48
Alumbrado Público	32.645,50	32.645,50	-
Tachos de Basura	1,56	1,56	-
Total Fondos de Terceros	65.765,10	65.765,10	95.442,35
Facturación Fondos de Terceros			
Cuerpo de Bomberos	14.774,59	14.774,59	19.936,52
Tasa de Basura	31.283,72	31.283,72	49.848,86
Tachos de Basura	9,36	9,36	-
Total facturación Fondo de Terceros	46.067,67	46.067,67	69.785,38
Total Otros Pasivos Corrientes	245.719,23	245.719,23	367.773,43

NOTA 15
CUENTAS POR PAGAR ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011, esta cuenta se conformó de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-10 NEC	Saldo al 01-ene-11 Transición	Saldo al 31-dic-11 NIIF's	
Cuentas por Pagar Entidades Relacionadas				
Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	163.461,67	163.461,67	154.238,02	(1)
Otros Pasivos Corrientes				
Depósitos en Garantía	346.123,66	346.123,66	386.725,16	(2)
Beneficios Post Empleo				
Jubilación Patronal	1.387.017,97	1.360.320,57	1.414.683,10	(3)
Indemnización Laboral	190.512,44			
Total Pasivos no Corrientes	2.087.115,74	1.869.905,90	1.955.646,28	

(1) Valor no liquidado con el Ex Fondo de Solidaridad desde el año 2009 y que corresponde al Déficit Operacional de Generación de los meses de julio a noviembre del 2008.

(2) Saldo que no ha sido conciliado entre el Departamento Comercial y Contabilidad.

(3) El movimiento de esta cuenta durante el ejercicio 2011 fue:

Detalle	Saldo Inicial	Provisión	Utilización	Total
San Cristóbal	527.698,33	32.545,60	0,00	560.243,93
Santa Cruz	559.022,17	21.697,06	9.824,62	570.894,61
Isabela	273.600,07	9.944,49	0,00	283.544,56
Total US$	1.360.320,57	64.187,15	9.824,62	1.414.683,10

NOTA 16
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:

Detalle	Saldo al 31-dic-10 NEC	Saldo al 01-ene-11 Transición	Saldo al 31-dic-11 NIIF's
Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	9.459.126,18	9.459.126,18	9.459.126,18
Municipio de San Cristóbal	440.412,80	440.412,80	440.412,80
Municipio de Santa Cruz	2.385,66	2.385,66	2.385,66
Consejo de Gobierno	476,55	476,55	476,55
Municipio de Isabela	0,96	0,96	0,96
Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC	0,04	0,04	0,04
Total US $	9.902.402,19	9.902.402,19	9.902.402,19

NOTA 17
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Cuenta conformada por:

Detalle	Saldo al 31-dic-10 NEC	Saldo al 01-ene-11 Transición	Saldo al 31-dic-11 NIIF's	
Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	2.641.092,30	2.641.092,30	3.404.857,30	(1)
Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC	3.420.000,00	3.420.000,00	3.420.000,00	(2)
Total US $	6.061.092,30	6.061.092,30	6.824.857,30	

(1) Incluye aportes efectuados por el Ex Fondo de Solidaridad con cargo a las Obras Ferum, que fueron transferidas al MEER, y por aportaciones para efectuar planes de expansión y mejoras de los sistemas.

(2) Corresponde la aportación para el Proyecto de Construcción de los Sistemas de Almacenamiento de Combustible.

NOTA 18
RESERVA ACUMULADA PROVENIENTE DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF´s

La Empresa al 31 de diciembre del 2011 mantiene en la cuenta Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera vez de las NIIF´s el valor de US$ 293.107,24, según el siguiente detalle:

Detalle de Cuentas	Parcial	Total
Bodegas	(6.939,52)	
Combustibles y Lubricantes	(26.468,77)	(33.408,29)
Propiedad, Planta y Equipo	15.959.705,12	
Depreciación Acumulada	(15.782.293,05)	177.412,07
Total Ajustes a Cuentas de Activo		144.003,78
Provisión Cuentas Incobrables de Activos y Pasivos Financieros	(84.969,74)	(84.969,74)
Total Ajustes en Cuenta de Activos		**59.034,04**
Proveedores Varios	(21.439,48)	
Provisiones Corrientes-Devolución al Personal	4.576,12	(16.863,36)
Reserva Jubilación Patronal		(217.209,84)
Total Ajustes en Cuenta de Pasivos		**(234.073,20)**
Resultados Acum. Prov. de la Adopción por primera vez de NIIF´s		**293.107,24**

NOTA 19
INGRESOS POR VENTA DE ENERGÍA

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:

Detalle	Saldo al 31-dic-10	Saldo al 31-dic-11
Residencial	1.325.604,19	1.287.826,61
Comercial	913.340,06	935.038,84
Industrial Artesanal	46.338,27	36.851,67
Entidades Oficiales	526.578,03	399.003,44
Asistencia Social	38.668,86	39.466,87
Alumbrado Público	-	175.264,58
Suministros Especiales	97.975,28	101.845,99
Culto Religioso	903,34	4.112,81
Total US $	2.949.408,03	2.979.410,81

NOTA 20
INGRESOS EXTRAORDINARIOS

En esta cuenta se registran los valores entregados por el Estado para cubrir el déficit tarifario operacional de la Empresa. En el año 2011 se recibieron los siguientes valores por los siguientes conceptos:

Detalle	Saldo al 31-dic-10	Saldo al 31-dic-11
Déficit Tarifario	1.208.630,44	2.908.112,86
Déficit Operacional en Generación	3.474.223,69	3.651.570,99
Total US $	4.682.854,13	6.559.683,85

NOTA 21
COMPRA DE ENERGIA

Al 31 de diciembre del 2011 el valor total por compra de energía fue de US$ 428.780,90, equivalente a 3.344.625 kWh de acuerdo al siguiente detalle:

Mes	Kw.	Precio Vta.	Valor
Enero	170.689	0,128	21.882,33
Febrero	57278	0,128	7.343,04
Marzo	66.115	0,128	8.475,94
Abril	7220	0,128	925,60
Mayo	398.846	0,128	51.132,06
Junio	423.514	0,128	54.294,49
Julio	460.282	0,128	59.008,15
Agosto	444570	0,128	56.993,87
Septiembre	358054	0,128	45.902,52
Oct/Noviembre	728092	0,128	93.341,39
Diciembre	229965	0,128	29.481,51
Total US$	3.344.625		428.780,90

NOTA 22
CONTINGENTES

De la contestación por parte del Asesor Jurídico, a los requerimientos de información, relacionados con juicios que mantiene la Empresa se mencionan los siguientes:

JUICIOS LABORALES

Demanda en contra de la Empresa realizada por el ex trabajador Francisco Fuentes Cunalata, por despido intempestivo por la cuantía de US$ 220.000,00 el mismo que fue apelado por la Empresa y que se encuentra en recurso de casación a la Corte Nacional de Justicia en la Ciudad de Quito.

JUICIOS PENALES

Reclamo presentado por la Señora Beatriz Carrión en la Comisaría Nacional de San Cristóbal, por el monto de US$ 10.000,00

JUICIO ADMINISTRATIVO

Juicio planteado por ELECGALAPAGOS en contra del contratista Dagfin Cobos por la casa de máquinas de la Central Térmica de Puerto Baquerizo Moreno por incumplimiento del mismo.

Juicio en contra de ELECGALAPAGOS presentado por el Ing. Dagfin Cobos.

RECLAMOS EN EL SRI

Se han enviado reclamos por devolución del IVA mediante de recurso de revisión del año 2010 por los trámites efectuados para la devolución del IVA.

NOTA 23
PRESUPUESTO

El Presupuesto del año 2011, fue conocido y aprobado por la Junta General de Accionistas, la liquidación presupuestaria en el presente ejercicio es como sigue:

Detalle	PRESUPUESTO	EJECUTADO	DEVENGADO
INGRESOS			
Ingresos de Explotación			
Ingresos por Venta de Energía	3.021.140,00	2.979.410,81	2.979.411,00
Ingresos Operacionales	-	20.827,07	-
Ingresos de Operación que no son Vta. de Energía	24.266,00	191.365,38	37.818,00
Total Ingresos de Explotación	**3.045.406,00**	**3.191.603,26**	**3.017.229,00**
Ingresos Ajenos a la Explotación			
Ingresos Ajenos a la Explotación	65.508,00	242.922,80	417.297,00
Ingresos Extraordinarios	6.444.243,00	6.559.683,85	3.479.177,00
Total Ingresos Ajenos a la Explotación	**6.509.751,00**	**6.802.606,65**	**3.896.474,00**
Total Ingresos	**9.555.157,00**	**9.994.209,91**	**6.913.703,00**
COSTOS Y GASTOS			
Mano de Obra	2.359.260,00	2.278.711,89	2.215.162,00
Servicio Relacionado con el Personal	265.732,00	235.324,30	234.539,00
Materiales	4.166.937,00	3.429.698,67	3.466.863,00
Compra de energía y Servicios Básicos	500.626,00	515.497,31	512.354,00
Contratos y Otros Servicios	1.626.496,00	621.437,04	896.185,00
Gastos Financieros	25.000,00	85.474,22	35,00
Diversos	231.106,00	199.065,48	242.605,00
Total costos y Gastos	**9.175.157,00**	**7.365.208,91**	**7.567.743,00**
Depreciación de Bienes e Instalaciones	380.000,00	71.707,33	71.707,33
Total Gastos	**9.555.157,00**	**7.436.916,24**	**7.639.450,33**
Resultado del Ejercicio	**-**	**2.557.293,67**	**- 725.747,33**

NOTA 24
EVENTOS SUBSECUENTES

LEY ORGÁNICA 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, la Empresa continúa manteniéndose como Sociedad Anónima.

DESTINO DE LOS SALDOS DE LAS CUENTAS DE RESERVAS

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir la Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos).

administración mediante el cual se constituyó el "Fideicomiso Mercantil Proyecto Eólico San Cristóbal", cuya finalidad consiste en la construcción de una central de generación eléctrica eólica con su línea de transmisión e instalaciones complementarias en la Isla San Cristóbal, para lo cual los constituyentes transferían los recursos descritos en dicho instrumento, de manera que finalmente las acciones en el capital social de la compañía Eólica San Cristóbal S.A. EOLICSA, futura propietaria de los activos e instalaciones y concesionaria de su operación sean transferidas a los beneficiarios del fideicomiso mercantil; siendo designada la Administradora de Fondos del Pichincha Fondos Pichincha S.A. la representante legal (nota 10).

El comité fiduciario, autorizó a la fiduciaria para que, a nombre y en representación del Fideicomiso Mercantil, invite a ELECGALAPAGOS S.A., a suscribir un contrato de adhesión, mediante el cual pueda adquirir la calidad de beneficiario del fideicomiso en los términos y condiciones que se acordaren para el efecto.

En junta general extraordinaria celebrada el 27 de diciembre del 2005, se resuelve autorizar al Gerente General, la suscripción del contrato de adhesión a dicho fideicomiso.

d) Con fecha 30 de marzo/2007, la junta general de accionistas, resolvió autorizar al Gerente General la firma del contrato de compra venta de energía (PPA) con la Compañía EOLICSA, además determina que el Gerente General y el Directorio de ELECGALAPAGOS S.A., son los responsables del cumplimiento y ejecución de acuerdo a las normas, términos y condiciones regulatorias y acordadas con la empresa generadora.

e) Contrato firmado el 10 de octubre/2010, para transporte marítimo de combustible con la compañía Galápagos Oceandiesel S.A., por el lapso de dos años, en el canal de Itabaca en embarcaciones con capacidad de 18.000 galones y todos los sistemas de seguridad que exige la DIGMER, transportará desde la estación de Petrocomercial en la Isla Baltra hasta el tanquero de ELECGALAPAGOS S.A. Los demás términos y condiciones se definen en el contrato firmado para el efecto.

f) Convenio de cooperación con FIDE, suscrito el 25 de noviembre/2009, con duración de un año, para el establecimiento de bases y condiciones generales para organizar en tiempo y formas las actividades en materia de eficiencia energética necesarias para la implementación de programas y proyectos de colaboración y asistencia técnica en materia de ahorro y uso eficiente de energía eléctrica.

g) Convenio con CELEC EP – U de N. TERMOPICHINCHA, suscrito el 25/junio/2009, para la cooperación interinstitucional y alianza estratégica a fin de proceder al mantenimiento de todos y cada uno de los grupos electrógenos de propiedad de ELECGALAPAGOS, lo cual permitirá mejorar el abastecimiento de energía y contribuya a satisfacer la demanda actual y futura de energía eléctrica de las islas Galápagos.

NOTA 25. LIQUIDACIÓN PRESUPUESTARIA

A la fecha del presente informe nos ha sido presentada la liquidación presupuestaria 2011, sin embargo todavía no ha sido aprobada, la cual deberá ser conocida y aprobada por el Directorio y la Junta General de Accionistas.

NOTA 26. RECLASIFICACIONES

Los estados financieros determinados al 31/dic/2011 y 2010, han sido reclasificados únicamente por presentación de este informe.

***********/**********