

**EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL
GALÁPAGOS S.A.**

Estados financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 Y 2010

Contenido

Estados financieros

Estados de situación clasificado proforma

Estados de resultados integrales proforma

Estados de cambios en el patrimonio neto proforma de los accionistas

Estados de flujos de efectivo proforma

Notas a los estados financieros

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

1 INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La empresa está constituida en la República del Ecuador desde el 9 de noviembre de 1998 en Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón San Cristóbal, Provincia de Galápagos el 30 de diciembre de 1998; tiene como objeto social la generación, transportación, distribución y comercialización de energía en las islas: San Cristóbal, Santa Cruz, Isabela y Floreana.

La duración de la empresa es de cincuenta años, pudiendo prorrogarse o reducirse por resolución de la Junta General Accionistas, atendiéndose a las disposiciones legales vigentes contados a partir de su registro mercantil. Se regirá por la Ley de Compañías, Ley Orgánica de Empresas Públicas, Ley de Régimen del Sector Eléctrico, Código Civil, Laboral y Tributario y sus Estatutos Sociales. El domicilio legal de la Compañía es la ciudad de Puerto Baquerizo Moreno, Provincia de Galápagos, pudiendo establecer sucursales, agencias y oficinas en cualquier lugar dentro del país o del exterior. Además de toda clase de actos y contratos que guarden relación con su objeto social y estén permitidos por las Leyes ecuatorianas vigentes.

2 BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

2.1 Bases de preparación de los estados financieros proforma

Los presentes Estados Financieros de EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 corresponden a un proforma del primer año de transición y han sido preparados de acuerdo a supuestos y criterios contables que son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Estos Estados Financieros Proforma servirán de base comparativa para los primeros estados financieros bajo NIIF que se presentarán por el año 2011. Sin embargo, modificaciones a las normas vigentes e interpretaciones adicionales pueden ser emitidas por el IASB.

Las NEC difieren en ciertos aspectos de las NIIF. En la preparación de los presentes Estados Financieros proforma bajo NIIF, la administración ha utilizado su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales. Para la preparación de los saldos de apertura la Compañía ha aplicado los requerimientos de la NIIF

2.2 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.

2.3 Moneda de presentación y moneda funcional

Los Estados Financieros son preparados en su moneda funcional que es el Dólar de Estados Unidos de América.

2.4 Efectivos y equivalentes de efectivo

El efectivo y efectivo equivalente reconocido en los Estados Financieros comprende los saldos en caja, en 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 en cada cierre financiero.

2.5 Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

La Compañía 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).

2.6 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.

2.7 Inventarios

Las existencias 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.

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

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

2.8 ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS

Corresponde a aquellos bienes que la administración ha decidido vender en lugar de seguir usando. Están medidos al menor entre su importe en libros o su valor razonable menos su costo de venta.

En esta cuenta conforme la NIFF 5 registrara aquellos bienes para los cuales se ha tomado la decisión en firme de vender reflejado en un plan aprobado para hacerlo. Es importante indicar que al ser la 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.

2.9 Propiedad, planta y equipo

Las propiedades, plantas y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor. Los saldos de apertura al 01-01-2011 han sido determinados utilizando las opciones incluidas en la NIIF 1, tal como se explica en la parte 3, más adelante.

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

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 libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

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 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-Terrenos	Movimiento de suelos	No aplica	No aplica	No aplica	Valor Justo de Mercado
01-Terrenos	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%

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

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 eléctrico	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	Barra 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 de 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, monofásicos y trifásicos	25	0%	35	0%
12-Equipo de calidad de servicio	Registrador de red	10	0%	10	0%

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

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 abonados	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, Todoterrenos	5	0%	10	0%
15-Equipo de Transporte	Motocicletas	5	0%	10	0%
16-Mobiliario y Equipos de Oficina	Mobiliario: escritorios, sillas Equipo de oficina: acondicionador de aire, copiadora, central de alarma, relojes de control de asistencia	10	0%	10	0%
16-Mobiliario y Equipos 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 utilizar es la columna que dice "Años de vida sugerida por la consultora" y como su nombre lo indica fue determinada en base a un estudio técnico como parte del proceso de valoración de la cuenta Propiedad, Planta y Equipo realizado por Organización

2.10 Activos Intangibles

Los activos intangibles corresponden a activos adquiridos o elaborados dentro de la Compañía, 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 contabilizaran por su costo histórico menos amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

2.11 Deterioro del valor de los activos no corrientes

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa 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 Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor libro 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 de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor.

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía 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 válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

2.13 Medio ambiente

La Compañía 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.

2.14 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.

2.15 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.

2.16 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 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.

2.17 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 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 Compañía ha determinado el valor justo de sus Propiedades, plantas y equipos significativos como parte del proceso de adopción de las NIIF. 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 determino del valor razonable de los bienes en la fecha de transición.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que

acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas, al alza o a la baja, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

3 PRIMERA APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Hasta el 31 de diciembre de 2010, la Compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). La Compañía adoptará las NIIF en forma integral a partir del ejercicio 2011, para lo cual se ha aplicado la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de la Normas Internacionales de información Financiera” en la determinación de los balances de apertura al 1 de enero de 2011.

La aplicación de la NIIF 1 implica la aplicación retroactiva de todas las normas NIIF al 1 de enero de 2010, incluyendo ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma. Adicionalmente, la norma requiere la presentación de conciliaciones del patrimonio y los resultados entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) reportados públicamente y las NIIF de la apertura y final del ejercicio de transición.

3.1 Exenciones a la aplicación retroactiva

La Compañía ha aplicado las siguientes exenciones opcionales de aplicación retroactiva definidos por la NIIF 1:

Valor razonable o valor revaluado como costo atribuido:

La Compañía ha optado por revalorizar todos ítems de Propiedad, planta y equipo a su valor razonable y usar estos montos como saldos de apertura, de acuerdo a lo señalado en la NIIF 1.

3.2 Conciliaciones entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en el patrimonio.

**EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS
 ELECGALÁPAGOS S.A.
 Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio
 bajo NIIF,
 (Expresado en Dólares de EUA)**

DESCRIPCIÓN	Al: 31/12/2010	Al: 01/01/2010
PATRIMONIO BAJO NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD	12,465,804.46	7,634,774.35
1 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO PROVISION POR JUBILACION PATRONAL Y	177,412.07	370.519.25
2 DESAHUCIO	217,209.84	(1.106.128.24)
3 ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS	(68,106.38)	(67.631.23)
4 INVENTARIOS	(33,408.29)	(34,144.01)
PATRIMONIO BAJO NIIF	12,758,911.70	6.797.390.12

Se detallan a continuación las explicaciones de los diferentes conceptos enumerados en la conciliación incluida en el cuadro anterior.

1. ACTIVOS FIJOS (PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO)

La compañía LEVIN S.A. Sucursal Ecuador fue contratada con el objetivo de valorar Propiedad, Planta y Equipo con corte al 31 de diciembre del 2010.

Con fecha 11 de noviembre de 2011, a través de Resolución No.023-JGEA-2011, se procedió a la aprobación del Informe de Perito Valuador (LEVIN), para los Activos Fijos de la Compañía.

La aplicación de las NIIF exige que para todos los aspectos de registro, control, valuación y depreciación de la Propiedad, Planta y equipo de la Empresa se recurra a la Norma Internacional de Contabilidad 16 y atendiendo esta guía se ha procedido a determinar los resultados del avalúo realizado por la firma LEVIN.

La Compañía ha optado por revalorizar ciertos ítems de Propiedad, Planta y Equipo a su valor razonable y usar montos como saldos de apertura, de acuerdo a lo señalado en la NIIF 1. El ajuste en los saldos NEC al 31-12-2010 en cada una de las cuentas se resume en el siguiente cuadro.

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

COD.	CUENTAS Y CONCEPTOS	SALDO HISTOR. 31-dic-10	AJUSTE NIIF	SALDO A 01-ene-11
112	BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO	8,523,724.34	15,959,705.66	24,483,430.00
3	CENTRALES DE COMBUSTION INTERNA	3,312,560.99	7,630,729.01	10,943,290.00
30	Terrenos y Servidumbres	54,002.66	2,690,127.34	2,744,130.00
31	Edificios y Estructuras	458,936.50	881,253.50	1,340,190.00
34	Instalaciones Electromecánicas	2,528,987.99	3,184,662.01	5,713,650.00
35	Depósitos de Combustible	71,611.01	289,458.99	361,070.00
37	Otros Equipos de la Central	187,176.83	584,333.17	771,510.00
38	Sistema de Medición de Viento	11,846.00	-11,846.00	0.00
39	Equipos Seguridad Industrial	0.00	12,740.00	12,740.00
70	LINEAS Y SUBESTACIONES DE DISTRIBUCION	3,184,416.28	6,340,513.72	9,524,930.00
	Lineas y S/E Distribución Terrenos y			
71	Servidumbres	2,317.69	-2,317.69	0.00
72	Equipos de Subestaciones	305,003.29	326,496.71	631,500.00
74	Postes, Torres y Accesorios	1,143,421.87	1,990,458.13	3,133,880.00
75	Conductores y Accesorios Aéreos	833,382.18	3,147,687.82	3,981,070.00
77	Sistema de Alumbrado Público y Luminarias	152,229.76	327,020.24	479,250.00
78	Transformadores Distribución	748,061.49	551,168.51	1,299,230.00
80	INSTALACIONES EN SERVICIO ABONADOS	458,171.48	1,765,108.52	2,223,280.00
81	Equipo de Calidad del Producto	33,205.44	844.56	34,050.00
82	Acometida servicio abonados	145,275.71	330,294.29	475,570.00
83	Medidores	279,227.76	1,341,582.24	1,620,810.00
84	Instalaciones en las Propiedades Clientes	462.57	-462.57	0.00
84	Instalaciones Fotovoltaicas	0.00	28,720.00	28,720.00
85	Conductores Subterráneos	0.00	64,130.00	64,130.00
90	INSTALACIONES GENERALES	1,568,575.59	223,354.41	1,791,930.00
90	Terrenos Administrativos	90,327.25	127,722.75	218,050.00
91	Edificios y Estructuras	98,323.25	328,866.75	427,190.00
92	Mobiliario y Equipos de Oficina	134,935.25	34,144.75	169,080.00
93	Equipo de Transporte	700,052.72	39,777.28	739,830.00
94	Herramientas Equipos de Taller - Garaje	168,660.84	-90,210.84	78,450.00
96	Equipo de Comunicación	71,016.21	-13,926.21	57,090.00
98	Equipo de Computación	181,295.69	-124,945.69	56,350.00
99	Equipo de Bodega y Diversos	123,964.38	-78,074.38	45,890.00
	T O T A L :	8,523,724.34	15,959,705.66	24,483,430.00

2. PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El estudio matemático actuarial por Jubilación Patronal amparado en el Código de Trabajo Ecuatoriano, y los beneficios que estipula el Contrato Colectivo artículo 21, que hacen referencia al monto de los beneficios definidos para los trabajadores por concepto de jubilación patronal, fue realizado por la firma Logaritmo Cía. Ltda. Servicios Actuariales Independientes, para los años 2009 y 2010. Los resultados obtenidos del informe de la firma ocasionaron impacto sobre el patrimonio por adopción de NIIF por primera vez.

Así mismo según el cálculo actuarial, las provisiones por desahucio que bajo NEC se registraban como pasivo, ya no se registran bajo NIIF, sino cuando la administración haya tomado la decisión en firme de terminar la relación laboral (ver NIC 19, párrafo 133).

#

Los resultados de los ajustes se exponen en el siguiente Anexo:

Al 31 de diciembre del 2009

DETALLE	SEGÚN LIBROS	SEGÚN NIIF	IMPACTO
JUBILACION PATRONAL	47.413.27	1.162.557.99	1.115.144.72
BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO	9.016.48	-	9.016.48
TOTAL	56.429.75	1,162,557.99	1,106,128.24

Al 31 de diciembre del 2010

DETALLE	SEGÚN LIBROS	SEGÚN NIIF	IMPACTO
JUBILACION PATRONAL	1,387,017.90	1,360,320.50	26,697.40
BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO	190,512.44	-	190,512.44
TOTAL	1,577,530.34	1,360,320.50	217,209.84

3. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Dentro del grupo de Activos y Pasivos Financieros se determinó que existen cuentas sin movimiento de períodos anteriores y cuentas por cobrar que han sufrido deterioro, por lo que fue necesario realizar un análisis en función de la certeza de cobro y actualizar la provisión para incobrables.

Los resultados se exponen en el siguiente Anexo:

Al 31 de diciembre del 2009

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

DETALLE	SEGÚN LIBROS	SEGÚN NIIF	IMPACTO
a) COBOS CORDOVA DAGFIN	29.914.74	-	(29,914.74)
b) JUNTA PARROQUIAL FLOREANA	55.055.00	-	(55,055.00)
c) DEPOSITOS NO REGISTRADOS	(17.338.51)	-	17.338.51
TOTAL	67.631.23	-	(67.631.23)

Al 31 de diciembre del 2010

DETALLE	SEGÚN LIBROS	SEGÚN NIIF	IMPACTO
d) COBOS CORDOVA DAGFIN	29.914.74	-	(29,914.74)
e) JUNTA PARROQUIAL FLOREANA	55.055.00	-	(55,055.00)
f) DEPOSITOS NO REGISTRADOS	(16.863.36)	-	16,863.36
TOTAL	68,106.38	-	(68,106.38)

- a) Corresponde anticipo de construcción de obra, que está en juicio, porque a criterio de la Administración de la Empresa la obra no ha sido construida cumpliendo las necesidades técnicas; en tal virtud, hasta que el proceso de su recuperación se finalice, se procederá con la valoración de acuerdo con los criterios establecidos en las NIIF.
- b) Erogación de dinero que fue entregado a la Junta Parroquial de Floreana para la construcción de un Proyecto Fotovoltaico, según convenio Tripartito, pero que no se han presentado a ELECGALAPAGOS S.A. justificativos del dinero entregado.
- c) Depósitos que han sido registrados en la cuenta de ELECGALAPAGOS S.A., sobre los cuales se desconoce su origen y naturaleza.

4. EXISTENCIAS

Corresponden a diferencias detectadas por Auditoría Interna en tomas físicas, desde el año 2005, según Informe aprobado por la Junta General de Accionista.

La NIC 2, establece que se reconocerán las existencias como activos, aquellos recursos controlado por una entidad como resultado de sucesos pasados del que se espera obtener beneficios económicos futuros y:

- ▶ Poseídos para ser vendidos en el curso ordinario del negocio,
- ▶ En proceso de producción para su venta, o
- ▶ En forma de materias primas o suministros para ser consumidos en el proceso de producción o en la prestación de servicios

En virtud de lo expuesto, se procederá a su incorporación en los impactos de convergencias a las NIIF al inicio y final de periodo de transición.

4 EFECTIVO

El efectivo y efectivo equivalente en el Estado de Situación Financiera comprende disponible, saldos bancarios y depósitos a corto plazo de gran liquidez que son disponibles con un vencimiento original de tres meses o menor y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Las inversiones clasificadas como efectivo equivalente corresponden a depósitos a plazo en el Banco del Pacífico y devengan una tasa de interés fija pactada.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por efectivo y equivalentes de efectivo se forman de la siguiente manera:

	2011	2010
Caja	12,032.99	72.08
Banco Pacifico Cta. Cte. 2114410	295,212.98	640,113.22
Banco Pacifico Cta. Cte. 2095432	12,519.35	23,552.74
Banco Pacifico Cta. Cte. 7209819	1,647.59	3,098,538.36
Banco Pacifico Cta. Cte. 4735862	1,688.89	63,834.90
Cooperativa COOPCCQ CTA. AHORRO	-	27,977.99
Banco Nacional de Fomento Cta. Corriente	5,702.77	
	328,804.57	3,854,089.29

- Las cuentas corrientes 2114410 del Banco del Pacífico y 3001014049 del Banco Nacional de Fomento, se utilizan principalmente para el registro de los cobros de energía eléctrica. Además, la primera registra las transferencias del déficit tarifario que el Ministerio de Finanzas (MEF) realiza a la empresa.
- La cuenta 2095432 durante el año 2011 registra las transferencias realizadas por MEF, para financiar proyectos específicos de inversión aprobados por el CONELEC, como el Plan de Reducción de Pérdidas (PLANREP 2011), Plan de Mejoramiento de los Sistemas de Distribución (PMD 2011), Programa SIDGE en sus Proyectos SICO (Sistema Comercial) y Sistema de Información Geográfica. Todas estas transferencias se registran como aportes a futura capitalización.
- Las cuentas corrientes No. 7209819 y 4735862 se emplean para el registro y control de los pagos de proyectos financiados con los recursos establecidos en el Mandato Constituyente No. 9, y que se encuentran en ejecución, como la construcción de tanques de almacenamiento de combustibles en San Cristóbal y Santa Cruz y de Remediación Ambiental, tanto en sus fases de estudios y construcción.

- La cuenta de la Cooperativa de la Cámara de Construcción de Quito, fue cerrada por disposición del MEF en aplicación a la norma constitucional de que los fondos públicos deben manejarse en la banca pública ante lo cual se apertura la cuenta del Banco de Fomento, para atender la recaudación de la Agencia Isabela.

ACTIVOS FINANCIEROS

Activos Financieros Mantenedos hasta el Vencimiento

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, se forman de la siguiente manera los mismos se miden a Costo Amortizado:

			<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	Número	Vencimiento				
Banco del Pacífico	261478933	02/05/2011			66,620.24	
Banco del Pacífico	261491001	01/07/2011			58,656.72	
Banco del Pacífico	261490925	05/07/2011			57,452.78	
Banco del Pacífico	261479642	12/05/2011			57,477.33	
Banco del Pacífico	261488997	11/08/2011			30,320.70	
Banco del Pacífico	261492974	22/09/2011			95,994.14	
COOPCCQ	10734	Al cierre de la cuenta			22.00	
Banco del Pacífico	261532312	02/04/2012	445,691.50		-	
Banco del Pacífico	261540116	07/03/2012	2,564,779.71			
			3,010,471.21		366,543.91	

Estas inversiones son certificados de depósito a plazo, con vencimiento mayor a 3 meses emitidas por el Banco del Pacífico a tasa de interés máxima regulada por el Directorio del Banco Central del Ecuador por ser considerados recursos públicos.

El certificado No. 261540116 por el valor de 2'564.779,71 corresponde a los recursos de la Liquidación del Déficit Tarifario del 2009 y el valor del certificado 261532312 a los recursos que por el Mandato No. 9 financian la construcción de los tanques de almacenamiento en San Cristóbal y Santa Cruz.

El porcentaje la tasa de interés pagada el certificado de depósito No. 261540116 es de 2,50 anual y al certificado 261532312 es de 2.90 % anual.

A la fecha de cierre de acuerdo al análisis realizado no existe evidencia objetiva de deterioro en el valor de estos activos.

Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>		
Venta de Energía	542,972.37	362,535.06		
Servicio Clientes	9,165.09	5,832.94		
	552,137.46	368,368.00		
Menos - Provisión para Cuentas Incobrables	(36,823.61)	(36,823.61)		
	515,313.85	331,544.39		

El valor de las cuentas por cobrar de los clientes no relacionados corresponde a la facturación a nuestros clientes por la venta de energía y por crédito por servicios prestados a los mismos.

Es importante indicar que, a partir del mes de septiembre del 2011, en base al convenio suscrito con la Empresa Eléctrica Centro Sur, se procedió a implementar un nuevo sistema informático comercial (SICO) para el proceso de cobro de los ingresos por venta de energía y otros servicios, mismo que implicó un cambio total en los procesos de facturación, cobro y consecuentemente de registro contable. Desde este punto de vista, se cambió el registro en una sola cuenta contable en San Cristóbal, y no por cada isla, ya que este control se lo realizará dentro del sistema SICO.

En vista de este cambio de acuerdo a los informes de trabajo del proceso de implantación, el proceso a la fecha de emisión de los Estados Financieros no estaba 100% terminado, especialmente en el manejo del sistema, siendo necesario que los técnicos de la Centro Sur den el debido soporte.

El movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables, por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, no ha tenido movimiento alguno, ya que se considera que el monto por cobrar tiene una alta probabilidad de cobro.

Otras cuentas por cobrar relacionadas

Las transacciones entre EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A. y sus relacionadas corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto social y condiciones.

Cuentas por Cobrar:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar con partes relacionadas se forman de la siguiente manera:

<u>Empresa</u>	<u>Relación</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	Accionista		2,994,437.30	1,353,607.29
Tarifa de la Dignidad		44,171.95	21,832.08	
Ley del Anciano		32,467.98	36,882.22	
Susidio Escenario Deportivo		2,884.00	5,372.56	
Deficit Operacional y		2,914,913.37	1,289,520.43	
Consejo de Gobierno	Accionista		3,931.66	2,590.94
			2,998,368.96	1,356,198.23

La mayoría de las cuentas por cobrar son con el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable (MEER), entidad del Gobierno Central, el mismo que es el principal accionista de la empresa, y que de acuerdo a la NIC 24 ejerce "Influencia Significativa" en la empresa ya que es su principal accionista.

De acuerdo a los saldos de la cuentas, el principal rubro por cobrar corresponde al valor que por concepto del Déficit Tarifario (VAD y Operación Mantenimiento de Generación), el MEER debe transferirle a la empresa para cubrir sus costos operacionales, esto en aplicación a lo que establece el Art. 2 del Mandato Constituyente No. 15 emitido por la Asamblea Constituyente el 23 de julio del 2008.

Al 31 de diciembre del 2011, el valor por cobrar corresponde al valor de las liquidaciones mensuales de julio a noviembre del mismo año liquidadas por el CONELEC, que el Ministerio debe transferir, hasta la fecha de emisión del Balance no se conoce el valor de la liquidación de Diciembre.

Con respecto a los demás rubros como Tarifa de la Dignidad, Ley del Anciano, Subsidio a Escenarios Deportivos, como su nombre lo indica, son subsidios en beneficio de los clientes que en aplicación a disposiciones legales la empresa debe reconocerles en la facturación de acuerdo al consumo mensual de energía, y que el Estado, a través del MEF y MEER debe reconocerle a la empresa previo envío mensual de la información comercial con los montos reconocidos a los clientes.

El valor por tarifa de la dignidad pendiente de ser transferidos a diciembre corresponde a los meses de junio a diciembre del 2011. Es importante indicar que por efectos de

implementación del Sistema SICO, recién en febrero del 2012, se procedió a remitir al CONELEC la información de Junio a Diciembre del 2011.

Igual situación presenta la cuenta de Ley del Anciano, mismo que se encuentra transferido hasta el mes de mayo quedando pendiente los valores de junio a diciembre del 2011.

Los valores por concepto de Escenarios Deportivos, corresponden a valores pendientes desde abril 2010 a agosto del mismo año, mes a partir del cual, por efecto de aplicación de una reforma a la Ley de Deporte, este rubro paso a ser cancelado por las instituciones deportivas.

Finalmente, con respecto a las cuentas por cobrar al accionista Consejo de Gobierno del Régimen Especial de Galápagos, este monto corresponde al valor que por depósitos en garantía para otorgar la residencia temporal a funcionarios que vienen a la Provincia de Galápagos a trabajar en la empresa en aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Especial de Galápagos. Dichos valores son recuperados conforme finalice el periodo de permiso o a la terminación de la relación laboral con la empresa.

Cuentas por Pagar:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar con partes relacionadas se forman de la siguiente manera:

<u>Empresa</u>	<u>Relación</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	Accionista	154,238.02	154,238.02
Consejo de Gobierno	Accionista	33,181.16	-
		187,419.18	154,238.02

Esta cuenta por pagar con el MEER corresponde a un saldo por la liquidación del déficit operacional de generación del 2008.

El valor que de la cuenta por pagar al Consejo de Gobierno, corresponde al pago no devengado para realizar trabajos para dotar de servicio eléctrico al sector Media Luna en la Isla Santa Cruz, según convenio. Es importante indicar que a pesar de haberse recibido todo el valor del contrato, el proyecto no se ha ejecutado en vista que la mencionada institución no cumplió con la entrega del área de trabajo. Se espera iniciar los trabajos en el 2012.

Transferencias de capital

Adicional a las transferencias por déficit tarifario que realiza el MEER para cubrir los gastos operativos, existen otras transferencias que realiza el mayor accionista para financiar

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

proyectos de inversión específicos como FERUM, Planes de Mantenimiento de Distribución (PMD), Planes de Reducción de Pérdidas (PLANREP), y para el Proyecto Sistema Integrado para la Gestión de la Distribución Eléctrica (SIGDE). Todas estas transferencias se registran como aportes a futura.

INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materias primas	119,607.57	101,599.82
Otros inventarios	1,628,417.12	832,848.37
	1,748,024.69	934,448.19

Así mismo, para efectos de revelación se presenta el movimiento en el año 2011 de la cuenta, materia prima (Diesel, lubricantes) y de otros inventarios (materiales, repuestos y herramientas).

INVENTARIO				
DIESEL	SALDO INICIAL	INGRESOS	EGRESOS	SALDO
San Cristóbal	10,494.55	543,158.46	527,025.67	26,627.34
Santa Cruz	24,412.65	1,366,592.78	1,369,230.80	21,774.63
Isabela	5,916.76	196,484.30	196,859.20	5,541.86
Subtotal	40,823.96	2,106,235.54	2,093,115.67	53,943.83
LUBRICANTES				
San Cristóbal	15,152.47	74,033.19	55,601.71	33,583.95
Santa Cruz	16,227.06	88,248.54	81,825.12	22,650.48
Isabela	1,614.42	19,060.00	12,563.61	8,110.81
Subtotal	32,993.95	181,341.73	149,990.44	64,345.24
LUB. TRANSFORMADORES				
San Cristóbal	937.96	-	-	937.96
Santa Cruz	375.18	-	-	375.18
Isabela	5.36	-	-	5.36
Subtotal	1,318.50	-	-	1,318.50
MATERIALES				
San Cristóbal	165,859.28	677,451.33	444,039.70	399,270.91
Santa Cruz	158,586.35	850,755.59	367,999.81	641,342.13

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

Isabela	104,402.79	201,095.30	140,038.12	165,459.97
Subtotal	428,848.42	1,729,302.22	952,077.63	1,206,073.01
REPUESTOS				
San Cristobal	64,068.14	146,570.89	112,624.50	98,014.53
Santa Cruz	283,226.93	288,409.17	386,307.91	185,328.19
Isabela	14,316.13	125,005.08	94,161.64	45,159.57
Subtotal	361,611.20	559,985.14	593,094.05	328,502.29
HERRAMIENTAS				
San Cristobal	16,461.74	55,877.09	34,393.80	37,945.03
Santa Cruz	4,350.80	25,459.41	26,457.87	3,352.34
Isabela	2,019.62	672.31	692.98	1,998.95
Subtotal	22,832.16	82,008.81	61,544.65	43,296.32
SUMINISTROS				
San Cristobal	14,860.08	78,672.09	57,757.96	35,774.21
Santa Cruz	29,220.92	20,702.95	41,017.24	8,906.63
Isabela	2,198.28	11,793.20	8,126.82	5,864.66
Subtotal	46,279.28	111,168.24	106,902.02	50,545.50
T O T A L	934,707.47	4,770,041.68	3,956,724.46	1,748,054.26

De acuerdo con la política el costo del inventario incluye a más del costo de compra, los gastos de estiaje, transporte y descarga en cada una de las islas. El inventario está valorado al costo promedio.

En vista que la misión principal de la empresa es la prestación del servicio público de energía eléctrica, su inventario lo adquiere para consumirlo en el ciclo normal de operación o para la ejecución de proyectos como el FERUM, PMD o PLANREP, que se financian con recursos estatales (ver Nota xxx). Además, al ser una empresa estatal, opera en un mercado regulado (monopolio) aislado (opera en un archipiélago), esta norma no se puede aplicar en forma integral en lo que tiene que ver al análisis de valor neto realizable.

Compras en tránsito

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	2011	2010
Petrocomercial	29,067.47	38,093.78
Coivesa S.A.		13,246.41
Potosí Vásquez Emrique		6,736.52
Importadora Industrial Agrícola	534,116.58	
Liproten S.A.	42,560.00	
Cofeka Cia. Ltda.	30,413.38	
Enerluz S.A.	18,600.00	
Proelectrica	173,502.08	
Varios	5,917.67	2,457.85
	834,177.18	60,534.56

Como su nombre lo indica esta cuenta registra el pago de aquellas adquisiciones de bienes y servicios que se han cancelado y que están proceso de envío por los bodegueros de la documentación de ingreso en el modulo de inventario y/o modulo de activos fijos en cada una de las agencias. Una vez que se recibe y se valida con la información registrada contablemente, se procede a cerrar estas cuentas con el respectivo ingreso a bodega.

A continuación una descripción de los rubros más elevados:

- El valor a I.I.A.S.A corresponde a repuestos adquiridos para el mantenimiento de los grupos generadores y el pago por la adquisición de una grúa telescópica para Santa Cruz.
- El valor de Proeléctrica y Enerluz, registran los costos de adquisición instalación y montaje del proyecto de adquisición de un transformador de elevación de 5 MVA y su complemento un transformador trifásico para la Agencia Santa Cruz, los mismos que quedaron pendientes de ser activados ya que al cierre, todavía no entraban en funcionamiento. Los mismos serán activados una vez que se entren en operación en el 2012.
- Los valores a Cofeka y Liproten , corresponden a la adquisición de medidores y tableros de sincronismo respectivamente, que serán ingresados a bodega y activados en el 2012.
- El valor a Petrocomercial corresponde a la compra mensual de combustible para la operación de la empresa cuyo valor será así mismo ingresado en el 2012.

SEGUROS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**SEGUROS**

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	2011	2010
SEGUROS PREPAGADOS	20,684.58	10,518.60
	<u>20,684.58</u>	<u>10,518.60</u>

Con respecto al valor de los seguros el valor de esta cuenta que quedo pendiente de devengar en el año 2011 y 2010 y corresponde al valor de los seguros generales de la empresa contratados con Seguros Sucre la misma que también es una empresa estatal. Es importante indicar que la vigencia de estos seguros vence en marzo del 2012.

ANTICIPOS A PROVEEDORES

Esta cuenta registra los pagos que de acuerdo a estipulaciones contractuales se entregaron generalmente a proveedores por la adquisición o prestación de servicios y que serán devengados contra la entrega de los mismos.

A continuación se presenta los valores que registró esta cuenta al 31 de diciembre del 2011:

	2011	2010
P.S.I. Productos y Servicios Industriales	10,506.00	10,506.00
Moncayo Andrade Romero	-	5,011.60
Zeuzconsulting Soluciones de Consultoría	7,800.00	7,800.00
Medina y Medina Ings. Asociados C.A.	829,641.78	
Proelectrica	-	93,000.00
Peña Alvear Victor Fabián		546.00
	<u>847,947.78</u>	<u>116,863.60</u>

- El valor correspondiente a PSI corresponden al valor del anticipo por un contrato de consultoría para efectuar el licenciamiento ambiental del proyecto de biocombustibles en la central térmica Floreana. Este anticipo no se liquidó en el 2011 en vista que el Ministerio de Ambiente, se ha demorado en la entrega de la Licencia Ambiental, lo cual era obligación del contratista obtener. Se espera liquidar este contrato en el transcurso del 2012.
- El anticipo por el valor de USD 7.800 a favor de la compañía Zeusconsulting, corresponde al contrato de consultoría para el asesoramiento en la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, el mismo que no se liquidó en vista que el trabajo del consultor terminaba, entre otras cosas, con el asesoramiento en la presentación de los ajustes al patrimonio lo cual no se pudo terminar en el 2011 porque la valoración de los activos fijos por parte de Levín, fue realizada en septiembre y aprobada por la Junta de Accionistas en Noviembre del mismo año. Este contrato fue liquidado en febrero del 2012.
- Finalmente, con respecto al anticipo a la compañía Medina y Medina, el mismo corresponde al valor no devengado al 2011, para la construcción de tanques de

almacenamiento para San Cristóbal y Santa Cruz, este contrato se encuentra en construcción, el mismo que se espera liquidar en el 2012.

OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS

	2011	2010
Prestamos a empleados	37,239.61	26,844.36
Anticipos viáticos comisiones	418.14	20,051.06
Fondos por liquidar	3,149.42	4,101.41
	40,807.17	50,996.83

El valor de la cuenta Prestamos Anticipo empleados como su nombre lo indica registra el valor que por concepto de préstamos o anticipos se les otorga a los servidores y trabajadores de la empresa los mismos que se descuentan del rol de pagos de forma mensual.

Por otro lado el valor de la cuenta Anticipos de Viáticos y Fondos por Liquidar corresponde a valores otorgados a los servidores o trabajadores como anticipos para cubrir los gastos para el cumplimiento de Licencias por Remuneración. El valor que quedo pendiente corresponden a Licencias otorgadas en las últimas semanas de diciembre y que al cierre del ejercicio quedaron pendientes de liquidar

CUENTAS POR COBRAR IMPUESTOS CORRIENTES

	2011	2010
12% IVA Servicio de Rentas Internas	805,954.83	321,481.73

- El valor de esta cuenta, registra el valor por impuesto al valor agregado (IVA) por las compras de bienes y servicios pendientes de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas, desde el mes de abril del 2010 hasta el mes de noviembre del 2011, mes que por aplicación de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos, publicada el 24 de noviembre del 2011, las empresas publicas no tiene derecho a la devolución del IVA. Está solicitado su devolución hasta el mes de noviembre del 2010 y el incremento en el 2011 se debe principalmente a que durante el 2011 se realizaron grandes inversiones en la compra de activos fijos.
- Respecto a la probabilidad de cobro todos los valores hasta noviembre 2010, se encuentran planteados sendos recursos de revisión al SRI, por lo que la administración

está a la espera de la respuesta de los mismos, considerando que existe una alta probabilidad de cobro. La administración considera que tampoco existe evidencia objetiva de que los activos estén deteriorados.

- Con respecto a los trámites pendientes los mismos se iniciaran a partir del 2012.

ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA

	2011	2010
Bodega Usados		257.73
Bodega para la Baja		64,785.11
	0	65,042.84

En el año 2011, luego de seguir el procedimiento establecido en el Reglamento General Sustitutivo para el Manejo y Administración de Bienes del Sector Público, se procedió a la venta directa de todos los bienes clasificados como disponibles para la venta registrados, los mismos que en su gran mayoría correspondían a materiales, filtros, mobiliario, equipos de impresión de distribución, generación, comercialización y administración.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Conforme las NIIF y el resumen de las Políticas expuestas párrafos más arriba, la cuenta propiedad, planta y equipo registra principalmente los activos tangibles destinados exclusivamente a la generación, distribución, comercialización y de administración. Tal tipo de bienes tangibles son reconocidos como activos de producción por el sólo hecho de estar destinados a generar beneficios económicos presentes y futuros, su medición es al costo. Conforman su costo, el valor de adquisición hasta su puesta en funcionamiento en la forma prevista por la Gerencia, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioros.

En consideración a las Normas Internacionales de Información Financiera, y aplicando la exención permitida por NIIF 1, párrafo 13, literal b), respecto al valor razonable o revalorización como costo atribuido, la Compañía revaluó todos los bienes a la fecha de transición, para lo cual, se sometió valoraciones que fueron encargadas a peritos externos (ver resumen de primera aplicación NIIF). A futuro la Compañía no aplicara como valoración posterior de sus activos el modelo de revalúo, las nuevas adquisiciones de bienes serán medidos al costo, mas estimación de gastos de desmantelamiento y reestructuración, menos sus depreciaciones por aplicación de vida útil lineal y menos las pérdidas por aplicación de deterioros que procediere.

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

Las vidas útiles que se aplicaron en el 2011 son las que constan en el resumen de políticas y que fueron definidas en base al estudio técnico del perito contratado y aprobadas por la JGEA de la empresa.

Al 31 de diciembre del 2010, el importe en libros bruto y depreciación acumulada de la cuenta propiedad, planta y equipo, estaba constituido de la siguiente manera:

COD	CUENTAS Y CONCEPTOS	SAN CRISTOBAL	SANTA CRUZ	ISABEAL	FLOREANA	SALDO 31-dic-10
141	BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO	8,334,067.12	12,839,172.21	3,246,060.67	64,130.00	24,483,430.00
3	CENTRALES DE COMBUSTION INTERNA	3,164,879.77	6,434,645.91	1,343,764.32	-	10,943,290.00
30	Terrenos y Servidumbres	806,360.00	1,928,780.00	8,990.00	-	2,744,130.00
31	Edificios y Estructuras	551,650.00	541,030.00	247,510.00	-	1,340,190.00
34	Instalaciones Electromecánicas	1,401,899.01	3,388,900.00	922,850.99	-	5,713,650.00
35	Depósitos de Combustible	147,420.00	173,700.00	39,950.00	-	361,070.00
37	Otros Equipos de la Central	256,160.00	394,780.00	120,570.00	-	771,510.00
38	Equipo de Seguridad Industrial	1,390.76	7,455.91	3,893.33	-	12,740.00
70	LINEAS Y SUBESTACIONES DE DISTRIBUCION	3,270,120.97	4,683,940.02	1,570,869.01	-	9,524,930.00
70	Terrenos y Servidumbre	-	-	-	-	0.00
72	Equipos de Subestaciones	258,440.99	325,920.00	47,139.01	-	631,500.00
74	Postes, Torres y Accesorios	1,127,420.00	1,410,570.00	595,890.00	-	3,133,880.00
75	Conductores y Accesorios Aéreos Sistema de Alumbrado Público y Señalización	1,305,370.00	2,117,000.00	558,700.00	-	3,981,070.00
77	Señalización	104,700.00	132,980.00	241,570.00	-	479,250.00
78	Transformadores Distribución	474,189.98	697,470.02	127,570.00	-	1,299,230.00
80	INSTALACIONES EN SERVICIO ABONADOS	1,251,208.72	766,581.28	141,360.00	64,130.00	2,223,280.00
81	Equipo de calidad de servicio	7,872.53	26,177.47	-	-	34,050.00
82	Acometida servicio abonados	94,304.11	325,415.89	55,850.00	-	475,570.00
83	Medidores	1,149,032.08	414,987.92	56,790.00	-	1,620,810.00
84	Instalaciones Fotovoltaicas	-	-	28,720.00	-	28,720.00
85	Conductores Subterráneos	-	-	-	64,130.00	64,130.00
90	INSTALACIONES GENERALES	647,857.66	954,005.00	190,067.34	-	1,791,930.00
90	Terrenos y Servidumbres	40,460.00	177,590.00	-	-	218,050.00

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

91	Edificios y Estructuras	204,930.00	222,260.00	-	-	427,190.00
92	Mobiliario y Equipos de Oficina	87,012.66	65,620.00	16,447.34	-	169,080.00
93	Equipo de Transporte	235,560.00	351,510.00	152,760.00	-	739,830.00
94	Herramientas Equipos de Taller - Garaje	41,820.00	24,130.00	12,500.00	-	78,450.00
96	Equipo de Comunicación	2,506.80	50,743.20	3,840.00	-	57,090.00
98	Equipo de Computación	35,568.20	16,261.80	4,520.00	-	56,350.00
99	Equipo de Bodega y Diversos	-	45,890.00	-	-	45,890.00
T O T A L :		8,334,067.12	12,839,172.2	3,246,060.67	64,130.00	24,483,430.00

El valor bruto de la depreciación acumulada al 31.12.2010.

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

COD.	ACTIVOS EN SERVICIO CUENTAS Y CONCEPTOS	S. CRISTOBAL	SANTA CRUZ	ISABELA	FLOREANA	TOTAL
113	DEPRECIACION ACUM. DE BIENES E INST. EN SERVICIO	7,354,880.19	10,397,125.90	3,109,461.91	-	20,861,468.00
30	CENTRALES DE COMBUSTION INTERNA	2,317,874.96	4,410,668.27	1,311,852.77	-	8,040,396.00
31	Edificios y Estructuras	536,816.54	524,539.00	241,011.46		1,302,367.00
34	Instalaciones Electromecánicas	1,382,824.93	3,320,832.96	908,385.11		5,612,043.00
35	Depósitos de Combustible	146,885.01	172,479.15	39,567.84		358,932.00
37	Otros Equipos de la Central	250,090.00	385,548.00	119,005.00		754,643.00
38	Equipos Seguridad Industrial	1,258.48	7,269.16	3,883.36		12,411.00
70	LINEAS Y SUBESTACIONES DE DISTRIBUCION	3,150,171.10	4,498,055.98	1,510,908.92	-	9,159,136.00
72	Equipos de Subestaciones	249,691.10	314,615.00	46,622.90		610,929.00
74	Postes Torres y Accesorios	1,085,963.00	1,354,545.99	575,395.01		3,015,904.00
75	Conductores y Accesorios Aéreos	1,253,699.00	2,032,466.00	537,174.00		3,823,339.00
77	Sistema de Alumbrado Público	100,843.01	128,316.99	229,569.00		458,729.00
78	Transformadores de Distribución y Accesorios	459,974.99	668,112.00	122,148.01		1,250,235.00
80	INSTALACIONES SERVICIO ABONADOS	1,301,381.21	735,870.79	107,784.00	-	2,145,036.00
81	Equipo de calidad de servicio	7,859.21	24,842.79	-		32,702.00
82	Acometidas Servicio Abonados	89,912.00	309,758.00	53,084.00		452,754.00
83	Medidores	1,115,400.00	401,270.00	54,700.00		1,571,370.00
84	Instalaciones Fotovoltaica	27,281.00	-	-		27,281.00
85	Conductores Subterráneos	60,929.00	-	-		60,929.00
90	INSTACIONES GENERALES	585,452.92	752,530.86	178,916.22	-	1,516,900.00
91	Edificios y Estructuras	196,524.00	213,955.00	-		410,479.00
92	Mobiliario y Equipo de Oficina	85,083.57	65,192.21	13,152.22		163,428.00
93	Equipo de Transporte	226,832.99	339,508.00	145,469.01		711,810.00
94	Herramienta y Equipo de Taller	40,973.01	23,626.00	12,146.99		76,746.00
96	Equipo de Comunicación	1,434.70	50,280.30	3,748.00		55,463.00
98	Equipo de Computación	34,604.65	16,081.35	4,400.00		55,086.00
99	Equipo de Bodega	-	43,888.00	-		43,888.00
T O T A L :		7,354,880.19	10,397,125.90	3,109,461.91	-	20,861,468.00

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

Así mismo al 31 de diciembre del 2011 el importe bruto y depreciación acumulada de la cuenta propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

COD.	CUENTAS Y CONCEPTOS	SAN CRISTOBAL	SANTA CRUZ	ISABEAL	FLOREANA	SALDO 31-dic-11
141	BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO	9,234,897.74	13,056,069.79	3,482,075.78	266,537.21	26,039,580.52
3	CENTRALES DE COMBUSTION INTERNA	3,807,115.88	6,445,300.85	1,610,851.50	125,631.41	11,988,899.64
30	Terrenos y Servidumbres	758,030.00	1,928,780.00	8,990.00	48,330.00	2,744,130.00
31	Edificios y Estructuras	503,712.26	551,863.58	247,509.46	77,301.41	1,380,386.71
34	Instalaciones Electromecánicas	2,119,315.13	3,388,899.96	1,124,941.85	-	6,633,156.94
35	Depósitos de Combustible	147,420.01	173,700.15	39,949.84	-	361,070.00
37	Otros Equipos de la Central	277,291.01	394,663.00	185,457.00	-	857,411.01
38	Equipos de Seguridad Industrial	1,347.47	7,394.16	4,003.35	-	12,744.98
70	LINEAS Y SUBESTACIONES DE DISTRIBUCION	3,356,213.19	4,784,753.69	1,573,572.56	48,055.80	9,762,595.24
72	Equipos de Subestaciones	257,896.98	325,920.01	47,682.91	-	631,499.90
74	Postes, Torres y Accesorios	1,166,206.29	1,472,443.58	595,890.62	-	3,234,540.49
75	Conductores y Accesorios Aéreos Sistema de Alumbrado Público y Señalización	1,326,396.12	2,132,415.89	558,700.00	-	4,017,512.01
77	Señalización	114,604.60	132,979.97	241,568.45	48,055.80	537,208.82
78	Transformadores Distribución	491,109.20	720,994.24	129,730.58	-	1,341,834.02
80	INSTALACIONES EN SERVICIO ABONADOS	1,311,670.27	806,639.98	80,293.98	92,850.00	2,291,454.23
81	Equipo de calidad de servicio	8,196.21	25,853.79	-	-	34,050.00
82	Acometida servicio abonados	149,921.04	332,320.04	4,440.31	-	486,681.39
83	Medidores	1,153,553.02	420,863.27	58,130.36	-	1,632,546.65
84	Instalaciones Fotovoltaica	-	27,602.88	17,723.31	28,720.00	74,046.19
85	Conductores Subterráneos	-	-	-	64,130.00	64,130.00
90	INSTALACIONES GENERALES	759,898.40	1,019,375.27	217,357.74	-	1,996,631.41
90	Terrenos y Servidumbres	40,460.00	177,590.00	-	-	218,050.00
91	Edificios y Estructuras	204,930.00	222,213.00	-	-	427,143.00
92	Mobiliario y Equipos de Oficina	99,150.67	73,291.32	15,113.63	-	187,555.62
93	Equipo de Transporte	260,661.18	391,991.54	176,912.23	-	829,564.95
94	Herramientas Equipos de Taller - Garaje	48,213.52	29,627.23	14,658.69	-	92,499.44

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

96	Equipo de Comunicación	5,321.02	57,519.80	4,230.52	-	67,071.34
98	Equipo de Computación	101,162.01	21,252.38	6,442.67	-	128,857.06
99	Equipo de Bodega y Diversos	-	45,890.00	-	-	45,890.00
T O T A L :		9,234,897.74	13,056,069.79	3,482,075.78	266,537.21	26,039,580.52

La depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2011 es:

CO D.	ACTIVOS EN SERVICIO CUENTAS Y CONCEPTOS	S. CRISTOBAL	SANTA CRUZ	ISABELA	FLOREANA	TOTAL
113	DEPRECIACION ACUM. DE BIENES E INST. EN SERVICIO	7,321,997.26	10,421,689.75	3,071,681.65	117,806.65	20,933,175.31
30	CENTRALES DE COMBUSTION INTERNA	2,266,440.99	4,418,012.75	1,321,432.64	55,166.93	8,061,053.31
31	Edificios y Estructuras	482,493.15	525,249.72	241,336.85	55,166.93	1,304,246.65
34	Instalaciones Electromecánicas	1,384,838.78	3,326,469.46	915,346.35		5,626,654.59
35	Depósitos de Combustible	147,062.04	172,672.56	39,644.24		359,378.84
37	Otros Equipos de la Central	250,773.28	386,326.31	121,199.39		758,298.98
38	Equipos Seguridad Industrial	1,273.74	7,294.70	3,905.81		12,474.25
70	LINEAS Y SUBESTACIONES DE DISTRIBUCION	3,155,388.62	4,505,539.84	1,513,848.52	1,610.69	9,176,387.67
72	Equipos de Subestaciones	250,082.41	315,112.16	46,685.04		611,879.61
74	Postes Torres y Accesorios	1,087,535.76	1,356,613.98	576,322.73		3,020,472.47
75	Conductores y Accesorios Aéreos	1,255,707.81	2,035,736.89	538,038.16		3,829,482.86
77	Sistema de Alumbrado Público	101,512.16	128,757.73	230,430.37	1,610.69	462,310.95
78	Transformadores de Distribución y Accesorios	460,550.48	669,319.08	122,372.22	-	1,252,241.78
80	INSTALACIONES SERVICIO ABONADOS	1,299,403.91	739,142.56	55,123.84	61,029.03	2,154,699.34
81	Equipo de calidad de servicio	7,910.14	24,967.66	-		32,877.80
82	Acometidas Servicio Abonados	143,175.88	310,349.47	103.44		453,628.79
83	Medidores	1,120,961.93	403,479.19	55,020.40		1,579,461.52
84	Instalaciones Fotovoltaica	27,355.96	346.24	-		27,702.20
85	Conductores Subterráneos	-	-	-	61,029.03	61,029.03
90	INSTACIONES GENERALES	600,763.74	758,994.60	181,276.65	-	1,541,034.99
91	Edificios y Estructuras	196,759.81	214,213.73	-		410,973.54
92	Mobiliario y Equipo de Oficina	85,871.17	65,649.45	13,245.15		164,765.77

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

93	Equipo de Transporte	231,190.38	344,044.49	147,273.20	722,508.07	
94	Herramienta y Equipo de Taller	41,084.90	23,670.03	12,178.42	76,933.35	
96	Equipo de Comunicación	1,440.47	50,368.10	3,759.51	55,568.08	
98	Equipo de Computación	44,417.01	16,960.60	4,820.37	66,197.98	
99	Equipo de Bodega		44,088.20	-	44,088.20	
T O T A L :		7,321,997.26	10,421,689.75	3,071,681.65	117,806.65	20,933,175.31

A continuación se presenta la conciliación del **valor en libros** al inicio y final del 2011:

COD	CUENTAS Y CONCEPTOS	VALOR EN LIBROS AL 31-12-2010	INVERSIONES AÑO 2011	SALDO PARCIAL AL 31-12-2011	DEPRECIACION DEL AÑO 2011	VALOR EN LIBROS AL 31-12-2011
105	BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO	3,621,962.00	1,556,150.62	5,178,112.62	71,707.33	5,106,405.29
3	CENTRALES DE COMBUSTION INTERNA	2,902,894.00	1,045,609.64	3,948,503.64	46,429.02	3,902,074.62
30	Terrenos y Servidumbres	2,744,130.00	0.00	2,744,130.00	0.00	2,744,130.00
31	Edificios y Estructuras	37,823.00	40,196.71	78,019.71	1,879.65	76,140.06
34	Instalaciones Electromecánicas	101,607.00	919,506.94	1,021,113.94	40,797.94	980,316.00
35	Depósitos de Combustible	2,138.00	0.00	2,138.00	446.84	1,691.16
37	Otros Equipos de la Central	16,867.00	85,901.01	102,768.01	3,246.32	99,521.69
38	Equipos Seguridad Industrial	329.00	4.98	333.98	58.27	275.71
70	LINEAS Y SUBESTACIONES DE DISTRIBUCION	365,794.00	237,665.34	603,459.34	10,742.72	592,716.62
72	Equipos de Subestación	20,571.00	0.00	20,571.00	950.61	19,620.39
74	Postes, Torres y Accesorios	117,976.00	100,660.49	218,636.49	3,339.22	215,297.27
75	Conductores y Accesorios Aéreos	157,731.00	36,442.01	194,173.01	864.16	193,308.85
77	Sistema de Alumbrado Público y Luminarias	20,521.00	57,958.82	78,479.82	3,581.95	74,897.87
78	Transformadores Distribución	48,995.00	42,604.02	91,599.02	2,006.78	89,592.24
80	INSTALACIONES EN SERVICIO ABONADOS	78,244.00	68,174.23	146,418.23	691.01	145,727.22
81	Equipo de calidad del Producto	1,348.00	0.00	1,348.00	175.80	1,172.20
82	Acometida servicio abonados	22,816.00	11,111.39	33,927.39	-6.00	33,933.39
83	Medidores	49,440.00	11,736.65	61,176.65	0.00	61,176.65
84	Instalaciones Fotovoltaicas	1,439.00	45,326.19	46,765.19	421.18	46,344.01

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

85	Conductores Subterráneos	3,201.00	0.00	3,201.00	100.03	3,100.97
90	INSTALACIONES GENERALES	275,030.00	204,701.41	479,731.41	13,844.58	465,886.83
90	Terrenos Administrativos	218,050.00	0.00	218,050.00	0.00	218,050.00
91	Edificios y Estructuras	16,711.00	-47.00	16,664.00	1,104.40	15,559.60
92	Mobiliario y Equipos de Oficina	5,652.00	18,475.62	24,127.62	1,337.77	22,789.85
93	Equipo de Transporte	28,020.00	89,734.95	117,754.95	0.00	117,754.95
94	Herramientas Equipos de Taller - Garaje	1,704.00	14,049.44	15,753.44	185.35	15,568.09
96	Equipo de Comunicación	1,627.00	9,981.34	11,608.34	105.08	11,503.26
98	Equipo de Computación	1,264.00	72,507.06	73,771.06	11,111.98	62,659.08
99	Equipo de Bodega y Diversos	2,002.00	0.00	2,002.00	0.00	2,002.00
T O T A L :		3,621,962.00	1,556,150.62	5,178,112.62	71,707.33	5,106,405.29

De acuerdo a los criterios establecidos en la NIC 36 "Deterior del Valor de los Activos, en vista que el Ministerio a procedido a reconocer todos los costos de la empresa en la que inclusive se han generado excedentes; no existen planes de discontinuar o reestructurar ninguna operación; no existe evidencia de obsolescencia o daño físico (todos los grupos están funcionando); la tasa de interés es fija por parte del Banco Central (somos entidad pública); por todas estas consideraciones se considera que no existe evidencia de deterioro.

CONSTRUCCIONES EN CURSO

Dentro de la cuenta propiedad, planta y equipo, se presenta la cuenta obras en construcción según el siguiente detalle:

	2011	2010
Obras Ferum 2010	3,005.64	98,073.92
Obras Ferum 2011	173,885.70	
PROYECTO BIOCOMBUSTIBLE FLOREANA	125,340.79	68,931.18
SISTEMA DE ALMACENAMIENTO DE COMBUSTIBLE	1,126,448.75	119,650.87
MEJORAMIENTO AMBIENTAL	28,000.00	28,000.00
PLAN MEJORAMIENTO DE LOS SISTEMA DE DISTRIBUCIÓN	15,693.81	
PLAN DE EXPANCIÓN	21,950.02	
IMPLEMENTACIÓN SISTEMA COMERCIAL SICO	13,732.70	
REMODELACION EDIFICIOS	16,800.00	
GRUPO GENERADOR MARCA CATERPILLAR		1,367.74
	1,524,857.41	316,023.71

A continuación una breve descripción de cada una de las subcuentas:

- El saldo que presenta la cuenta Obras Ferum 2010 representa un valor que quedó pendiente de activar en el modulo de activos fijos de los proyectos y que corresponden a unas baterías de sistemas fotovoltaicos. Los mismos serán activados tanto en el modulo y en la contabilidad en enero del 2012.
- La cuenta Obras Ferum 2011 registra todos los costos de la ejecución de cada uno de los proyectos que forman parte del Programa Ferum 2011, que a la fecha de cierre se encontraban en ejecución. Es importante indicar que estos proyectos, si bien fueron aprobados por el CONELEC, de acuerdo la disposición dada por el mayor accionista (MEER), se iniciaron sin que se hayan transferido los recursos para su ejecución durante el 2011, aunque vale informar que a la fecha de emisión de los Estados Financieros están en proceso de liquidación tanto técnica y contable por parte de la Dirección Técnica.
- El valor de la cuenta Proyecto Biocombustibles registra desde el 2010, de acuerdo a contratos firmados, todos los costos de la construcción de las obras civiles para la mejora de la casa de maquinas de la isla Floreana (incluye diseños y fiscalización), dentro del marco del Proyecto de Biocombustibles para la mencionada Isla, co-ejecutado con el Fideicomiso Mercantil “Energías Renovables para Galápagos” y el MEER, cuyo beneficiario es Elecgalapagos S.A. Dicho valor será activado en el 2012.
- La cuenta Sistema de Almacenamiento de Combustible, registra todos los costos desde el 2010 (incluye diseños y fiscalización) para la construcción de los Sistemas de Tanques de Almacenamiento para Central Térmica San Cristóbal y Central Térmica Santa Cruz. Dicho Proyecto se financia con los recursos establecidos en el Mandato Constituyente No. 9, transferidos por CELEC –EP como aporte a futura Capitalización, y que a la fecha de emisión de los Estados Financieros continúa en ejecución.
- El valor de la cuenta Mejoramiento Ambiental registra el valor de los diseños para la construcción de obras civiles del Proyecto de Remediación Ambiental, dicho proyecto también se financia con los recursos del Mandato Constituyente No. 9 transferidos por CELEC – EP, y a la fecha de emisión de los estados financieros se encuentran contratadas las obras civiles.
- El valor del Plan de Mejoramiento de los Sistemas de Distribución corresponde a la ejecución de proyectos en los Malecones de San Cristóbal y Santa Cruz mismos que se financian con recursos aprobados del presupuesto general del estado. A la fecha del cierre el único proyecto que tenía avance es Malecón San Cristóbal, en cambio que el de Santa Cruz no presenta avance ya que su co-ejecutor Municipio de Santa Cruz no cumplió con la obra civil para la ejecución del proyecto. De acuerdo a comunicaciones recibidas dichas obras se realizaran en el mes de mayo del 2012.

- La cuenta Plan de Expansión registra el costo del proyecto instalación de sistemas fotovoltaicos aprobados dentro del Plan de Expansión 2010, tanto para Santa Cruz e Isabela. A la fecha de cierre esta cuenta registra solo los costos de la instalación de los equipos en la agencia Santa Cruz.

ACTIVOS INTANGIBLES

	2011	2010
Activos Intangibles	121,475.20	0

Esta cuenta registra el costo de la implementación del sistema informático comercial SICO, los mismos que cumple los criterios para su reconocimiento como Activo Intangible según la NIC 38, cuya Licencia es propiedad de la Empresa Eléctrica Centrosur de acuerdo con el “Convenio de Cooperación Interinstitucional para Transferencia Tecnológica” firmado con la mencionada empresa el 15 de junio del 2011.

De acuerdo con la Clausula Tercera del Convenio el plazo de ejecución del mismo era de 6 meses, sin embargo, de acuerdo a los informes de avance de la implementación preparados por el Administrador del Convenio, a la fecha del cierre el sistema no estaba 100% implementado, quedando pendientes por resolver por parte de la Centro-Sur, estando pendiente la suscripción del Acta de Finiquito del convenio, de conformidad con la clausula séptima del mismo.

Es importante informar, que esta licencia fue financiada mediante un aporte de USD 120.000, o transferidos por el MEER, como aporte a futura capitalización.

ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

	2011	2010
Fideicomiso Mercantil - Energía Renovable	3,916,931.84	3,796,931.84

Los valores correspondientes a esta cuenta corresponden a los aportes realizados al Fideicomisos Mercantil “Proyecto Eólico San Cristóbal” y “Energía Renovable para Galápagos” cuyo beneficiario es ELECGALAPAGOS S.A, constituidas para la construcción del

Proyecto Eólico en la Isla San Cristóbal, y para la construcción de un “Sistema Híbrido de Generación de Electricidad” en la Isla Baltra, respectivamente, cuyos activos serán transferidos a la empresa una vez se cumplan con las condiciones establecidas en las respectivas escrituras de constitución.

Durante el año 2011 se transfirieron el valor de USD 120.000,00 como aporte al Fideicomiso Mercantil “Energía Renovable para Galápagos” administrado por la CFN, para el proyecto de Piñón mismo que se ejecutó en la Isla Floreana.

De acuerdo a lo analizado por parte de la administración no existe evidencia objetiva de deterioro por el valor de estas inversiones.

DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

El valor de esta cuenta presenta el saldo del anticipo entregado en el año 2005 al Ing. Dagfin Cobos por la construcción de un puente grúa y arreglos de la casa de maquinas de la Central Térmica San Cristóbal, valor que está pendiente de liquidar en vista que el contratista no cumplió con la entrega a satisfacción de las obras, y por el cual la empresa ha planteado sendos juicios por daños y prejuicios al mencionado contratista.

El valor de la cuenta Junta Parroquial Floreana, corresponde al valor entregado al Parque Nacional Galápagos (PNG) en el año 2003 para la ejecución del proyecto fotovoltaico en la mencionada isla, según convenio firmado y que a pesar de las gestiones realizadas ante esta institución no ha presentado los justificativos correspondientes.

Por todo lo antes expuesto, como parte del proceso de implementación de las NIIF, estos valores fueron en su totalidad provisionados su incobrabilidad, contra la cuenta de patrimonio Resultados Acumulados.

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar estaban constituidos de la siguiente manera:

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		2011	2010
VALLEJO ARAUJO		27,546.15	31,318.27
SEGUROS SUCRE		32,677.06	10,518.60
EOLICSA		-	43,258.48
ORELLANA PAUL			30,465.29
CONSULTORIO PARA EL DESARROLLO CIA. LTDA.			72,965.63
CAIZA HUGO			7,504.00
COIVESA S.A			7,683.12
SALAZAR PICO FRANCIS			4,750.00
IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA		174,356.32	-
LATINOAMERICANA DE COMPUTADORAS		9,428.85	
NARANJO EDGAR		23,183.24	
ELECTROLEG S.A.		72,198.92	
SEGUNDA ZONAL NAVAL		13,124.56	
LIPROTEN S.A.		42,560.00	
TALLERES P. MIASA		13,298.32	
AKROS CIA. LTDA.		17,301.56	
ENERLUZ S.A.		20,571.60	
EMPRESA ELECTRICA CENTRO SUR		99,143.81	
VARIOS		27,690.39	34,358.95
		573,080.78	242,822.34

El valor que presenta esta cuenta corresponde al saldo de las cuentas por pagar a proveedores de bienes y servicios mismos que serán cancelados en el año 2012.

OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**ADMINISTRACION TRIBUTARIA**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar por impuestos corrientes estaban constituidas de la siguiente manera:

IMPUESTO RENTA		41,008.04	12,113.11
IMPUESTO VALOR AGREGADO		84,559.96	21,262.14
		125,568.00	33,375.25

Estos valores corresponde al valor de las retenciones que de acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y su Reglamento de aplicación (RLORTI), la empresa está obligada a retener tanto a sus trabajadores en las remuneraciones por los servicios prestados a la empresa, y a los proveedores de bienes y servicios, con respeto al impuesto a la renta como a la retención del impuesto al valor agregado (IVA).

Estos valores son transferidos a la autoridad tributaria dentro del mes siguiente al de la retención en los plazos establecidos en el reglamento de la LORTI.

OBLIGACIONES CON EL IESS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), por aportes y préstamos quirografarios estaban constituidas de la siguiente manera:

	2011	2010
APORTES PATRONALES	42,352.88	12,380.44
APORTES INDIVIDUALES	11,430.09	6,337.91
PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS	8,378.84	5,077.96
FONDO DE RESERVA	9,787.21	2,638.01
	<u>71,949.02</u>	<u>26,434.32</u>

Como su nombre lo indica esta cuentas registran las retenciones realizadas a los trabajadores de la empresa por efectos de aportes personales, préstamos quirografarios y Fondos de Reserva, así como también el pago del aporte patronal a favor de todos ellos, que en cumplimiento a la Ley de Seguridad Social la empresa está obligada a realizar.

Estos montos son transferidos dentro del mes siguiente a las retenciones, en base a las planillas generadas en el sistema de historia laboral del IESS, cuya información es reportada por el área de Recursos Humanos de la Empresa y descontados de forma automática de las cuentas bancarias.

BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar por diversos conceptos a los trabajadores de la empresa estaban constituidas de la siguiente manera:

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	2011	2010
DECIMO TERCER SUELDO	17,516.52	7,042.28
DECIMO CUARTO SUELDO	35,235.73	30,384.57
RETENCIONES JUDICIALES	362.81	220.00
APORTACIONES SINDICALES	4,811.28	2,059.38
OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES	171,963.25	104,245.01
DEVOLUCION AL PERSONAL	6,699.99	-
OTROS DESCUENTOS	5,599.43	15,946.20
	242,189.01	159,897.44

La mayor parte de los valores que registran estas cuentas corresponden a beneficios a favor de los trabajadores, establecidos en la Ley Orgánica de Servicio Público (LOSEP) y el Código de Trabajo (CT) y que serán cancelados en durante el año 2012.

Merece especial consideración el valor de la cuenta "Obligaciones con los Trabajadores" ya que la misma refleja el valor a cancelar por efectos de retroactivo a los trabajadores amparados por el Contrato Colectivo desde enero del 2010, cuyo trámite de pago quedo pendiente en el 2011 en vista que el Ministerio de Relaciones Laborales (MRL), se demoró en el trámite de legalización de un Acta Transaccional.

A la fecha de emisión de los Estados Financieros, y una vez que en el mes de enero del 2012 se firmo el acta, se procedió al pago del retroactivo en el mencionado mes, siendo importante indicar que el acta estableció también un retroactivo en el pago de horas extras desde julio del 2009 razón por la cual se incremento el valor a cancelar en USD 67.718.

ANTICIPOS CLIENTES

	2011	2010
POLICIA NACIONAL DE GALAPAGOS	20,629.67	-
	20,629.67	-

Este valor corresponde al pago realizado por el Comando de Policía Nacional de Galápagos, para la realización de trabajos según contrato firmado mismo que fue transferido en diciembre y que todavía no se ha devengado su ingreso, este proyecto se ejecutara en el 2012 y una vez que se liquide la obra se procederá a su reconocimiento como ingreso tal y como indica la NIC 18.

OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas de otros pasivos corrientes por diversos conceptos a instituciones (terceros) estaban constituidas de la siguiente manera:

TRANSFERENCIAS POR IDENTIFICAR		78,641.14	
CUERPO DE BOMBEROS		24,608.39	24,716.15
TASA RECOLECCIÓN BASURA		140,619.34	54,460.20
TASA ALUMBRADO PUBLICO		-	32,645.50
TACHOS PARA BASURA		-	10.92
		243,868.87	111,832.77

Estos valores corresponden a las retenciones que por disposiciones legales establecidas en la Ley de Defensa Contra Incendios, y Ordenanzas Municipales, la empresa cobra en la facturación mensual a sus clientes, los mismos que son transferidos a los Cuerpos de Bomberos Cantonales y Gobiernos Autónomos Descentralizados (GAD's) de cada cantón.

El incremento en el valor de la tasa de recolección de basura, se debe a que por efectos de implementación del programa SICO hubo demora en la generación y validación de la información reportada por la Dirección Comercial, por lo que el monto adeudado fue transferido en el año 2012.

El valor por la tasa de alumbrado público corresponde al valor de la facturación que quedó pendiente de recaudar al 31.12.2011 y que será recaudado durante el año 2012.

PASIVOS NO CORRIENTES**PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS****RESERVA JUBILACION PATRONAL**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las provisiones no corrientes por beneficios a empleados estaban constituidas de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
Jubilación Patronal	1,414,683.10	1,360,320.57	
	<u>1,414,683.10</u>	<u>1,360,320.57</u>	

Como su nombre lo indica el saldo de esta cuenta, registra el valor de la provisión de la jubilación patronal que de acuerdo al art. 216 del Código de Trabajo, la empresa está obligada a realizar, exclusivamente para el personal sujeto a este régimen legal y para aquellos cuya edad en la empresa a septiembre del 2010 era de 13 años.

De acuerdo a la NIC 19, la jubilación patronal es un plan de beneficios definidos post-empleo. El movimiento durante el año 2011 que ha tenido esta cuenta se resume como sigue.

Reserva al 31-12-2010	Incremento probable por el año 2011	Probabilidades de Reserva al 31-12-2011	Registro mensual durante el año 2011
599.399.22	64.187.15	663.586.37	5.348.93

DEPOSITOS EN GARANTÍA

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la cuenta Depósito en Garantía está constituida de la siguiente manera:

	2011	2010
DEPOSITOS EN GARANTIA	386,725.16	346,123.66

El valor de esta cuenta representa el valor que pagan los clientes como garantía al momento de obtener el servicio de energía eléctrica y que garantiza el buen uso de la acometida y el equipo de medición. Dicho valor es devuelto a los clientes cuando solicitan el retiro del servicio, procediendo a devolver más los respectivos intereses, previa liquidación de las obligaciones pendientes de pago, siendo importante indicar que el valor de los intereses se registra como gastos financieros

1 PATRIMONIO NETO

Capital emitido:

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social estaba constituido de la siguiente manera:

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>Serie</u>	<u>No.</u>	<u>No.</u>	<u>Importe del</u>
	<u>Acciones</u>	<u>Acciones</u>	
	<u>Suscritas</u>	<u>Pagadas</u>	<u>capital</u>
Concejo de Gobierno	11,914	11,914	476.56
Gobierno Municipal San Cristobal	11,010,320	11,010,320	440,412.80
Gobierno Municipal Santa Cruz	59,642	59,642	2,385.68
Gobierno Municipal Isabela	24	24	0.96
Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	236,478,154	236,478,154	9,459,126.16
Corporación Eléctrica del Ecuador (CELEC EP)	1	1	0.04
			9,902,402.20

Durante el año 2011 no se realizado ningún trámite de aumento de capital

APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el valor de los aportes a futura capitalización está constituido de la siguiente manera:

	2011	2010
MINISTERIO DE ELECTRICIDAD Y ENERGIA RENOVABLE		
COMPENSACIÓN CREDITO	1,969,548.30	1,969,548.30
OBRAS FERUM 2008	313,231.00	313,231.00
INVERSIONES 2008	71,807.00	71,807.00
OBRAS FERUM 2010	145,001.00	145,001.00
PLAN DE EXPANCIÓN Y MEJORA DE LOS SISTEMAS DE DISTRIBUCION	141,505.00	141,505.00
PLANRED - 2011 PLAN REDUCCION DE PÉRDIDAS	31,604.00	
PMD - 2011 PLAN DE MEJORAS DE LOS SISTEMAS DE DISTRIBUCION	130,437.00	
SISTEMA COMERCIAL SICO	120,000.00	
PROYECTO DE SUSTITUCION LAMPARAS	410,724.00	
SISTEMA DE INFORMACION GEOGRÁFICA GIS	71,000.00	
SUBTOTAL	3,404,857.30	2,641,092.30
COORPORACION ELECTRICA DEL ECUADOR E.P.	3,420,000.00	3,420,000.00
TOTAL	6,824,857.30	6,061,092.30

El valor de esta cuenta registra el financiamiento entregado por los accionistas, principalmente el MEER, que por ser el representante del Gobierno Central, es el principal aportante de recursos para la empresa.

Durante el año 2011, los aportes fueron para financiar proyectos que en cumplimiento planes y programas dispuestos por el MEER, debe cumplir la empresa, los mismos que están debidamente aprobados por el CONELEC y que se utilizan principalmente para la construcción de activos fijos y como en el caso del Sistema de Información Comercial (SICO) y Sistema de Información Geográfica (GIS) para la construcción de intangibles.

Conforme el detalle de la cuenta, durante el 2011, los principales proyectos financiados por el Gobierno Central a través del MEER, son el Plan de Reducción de Pérdidas (Planrep 2011), Plan de Mejoras de los Sistemas de Distribución (Malecones San Cristóbal y Santa Cruz), Implementación del Sistema Comercial (SICO) ejecutado con la CENTROSUR, Proyecto Sustitución de Lámparas de lámparas de mercurio y vapor de sodio por lámparas más eficientes, y para la implementación de un sistema de información geográfica (GIS), siendo importante indicar que todos estos valores están debidamente conciliados con el MEER.

Así mismo, esta cuenta registra el valor transferido por la Corporación Nacional de Electricidad CELEC-EP en el año 2010 para la construcción de tanques de almacenamiento en San Cristóbal y Santa Cruz, proyecto que está en plena ejecución. Todos estos valores serán capitalizados en el año 2012.

RESERVAS

Reserva legal:

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el valor de la cuenta reserva legal está constituido de la siguiente manera:

	2011	2010
RESERVA LEGAL	165145.38	0

Esta reserva se realizó en atención a la Resolución de Junta de Accionistas Resolución N° 009-JGEA-2011 del 23 de mayo, en la que se resolvió la utilización del excedente del 2010, se procedió al registro de la reserva legal conforme lo indica el art. 55 del Estatuto de la Compañía.

RESULTADOS ACUMULADOS

GANANCIAS ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el valor de las ganancias acumuladas está constituido de la siguiente manera:

	2011	2010
GANANCIA ACUMULADA	5,150,778.06	990,203.17
	5,150,778.06	990,203.17

Como su nombre lo indica el valor de las ganancias acumuladas representa el valor del excedente del año 2010, mismo que fue conocido y aprobado su utilización por la Junta General de Accionistas

PERDIDAS ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el valor de las pérdidas acumuladas está constituido de la siguiente manera:

Esta cuenta representa el valor de las pérdidas acumuladas hasta el año 2009 que están pendientes de ser capitalizadas. Durante el año 2011, esta cuenta tuvo el siguiente movimiento:

	2011	2010
(-) PERDIDAS ACUMULADAS	(5,991,963.75)	(6,139,346.98)
	(5,991,963.75)	(6,139,346.98)

Conforme el cuadro, el principal cambio de esta cuenta en el año 2011 se debe al registro de la transferencia de la liquidación del déficit tarifario del año 2009 por un valor de USD 2'554.247, cuya utilización se incluyó en la Reforma Presupuestaria del 2012 aprobada por la Junta General de Accionistas mediante Resolución No- 001-JGOA-2012 del 3 de febrero del 2012. Estos recursos fueron puestos en Certificados de Inversión a plazo al 31.12.2011

RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ NIIF

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el valor de las ganancias acumuladas está constituido de la siguiente manera:

	2011		2010	
RESULTADO ADOPCIÓN NIIF	(54,371.60)		(54,371.60)	

Esta cuenta durante el año 2011 no tuvo movimiento alguno toda vez que la misma registra todos los ajustes realizados al patrimonio como parte del proceso de implementación de las NIIF, tal y como se explica en la parte 3 de estas Notas.

RESULTADO EL EJERCICIO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el valor de esta cuenta está constituido de la siguiente manera:

		2011		2010
RESULTADO DEL EJERCICIO CORRIENTE		2,557,293.67		1,998,932.62

Es importante informar que tal como se indico anteriormente el resultado positivo del ejercicio, tanto en el 2011 y 2010, se debe al reconocimiento como ingreso del valor pendiente del Déficit Tarifario que quedó pendiente de ser transferidos por el Ministerio de Finanzas a la Empresa, por 2' 914.913,37 y 1'289.520,43 respectivamente, que para el año 2011, sin este reconocimiento el resultado del año hubiese sido negativo.

INGRESOS ORDINARIOS**PRESTACION DE SERVICIOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los ingresos ordinarios estaban constituidos de la siguiente manera:

AÑO 2011

INGRESOS VENTA DE ENERGIA	1,700,030.62	1,124,782.73	154,597.46	2,979,410.81
CULTO RELIGIOSO SIN DEMANDA	1,271.12	892.03	0.00	2,163.15
CULTO RELIGIOSO CON DEMANDA	445.22	1,504.44	0.00	1,949.66
RESIDENCIAL	707,418.33	510,539.29	59,864.43	1,277,822.05
RESIDENCIAL TEMPORAL	4,562.44	3,824.97	0.00	8,387.41
COMERCIAL SIN DEMANDA	267,551.58	172,354.57	46,909.32	486,815.47
COMERCIAL CON DEMANDA	217,186.20	224,482.92	6,554.25	448,223.37
INDUSTRIAL S/D ARTESANAL	11,845.09	8,866.73	1,609.00	22,320.82
INDUSTRIAL CON DEMANDA	7,327.78	5,078.91	2,124.16	14,530.85
ENTIDADES OFICIALES SIN DEMANDA	36,352.61	22,650.56	14,960.48	73,963.65
ENTIDADES OFICIALES CON DEMANDA	244,981.51	80,058.28	0.00	325,039.79
ALUMBRADO PUBLICO	122,090.98	40,874.72	12,298.88	175,264.58
ASISTENCIA SOCIAL SIN DEMANDA	1,860.58	526.71	440.31	2,827.60
ASISTENCIA SOCIAL CON DEMANDA	13,089.42	7,146.43	0.00	20,235.85
BENEFICIO PUBLICO SIN DEMANDA	4,657.18	2,948.51	921.94	8,527.63
BENEFICIO PUBLICO CON DEMANDA	5,505.69	2,370.10	0.00	7,875.79
ESCENARIOS DEPORTIVOS S/D	724.20	40.74	133.26	898.20
BOMBEO DE AGUA SIN DEMANDA	2,237.16	316.05	538.89	3,092.10
BOMBEO DE AGUA CON DEMANDA	36,357.95	35,671.22	7,339.08	79,368.25
AUTOCONSUMO COMERCIAL CON DEMANDA	5,423.98	924.37	295.54	6,643.89
ESCENARIOS DEPORTIVOS C/D	1,879.79	1,078.82	-	2,958.61
AUTOCONSUMO INDUSTRIAL C/D	6,215.91	2,182.11	486.92	8,884.94
RESIDENCIAL FOTOVOLTAICA	1,045.90	450.25	121.00	1,617.15

AÑO 2010

INGRESOS VENTA DE ENERGIA	835,609.19	1,875,304.30	238,494.54	2,949,408.03
CULTO RELIGIOSO SIN DEMANDA	249.33	486.16	0.00	735.49
CULTO RELIGIOSO CON DEMANDA	0.00	167.85	0.00	167.85
RESIDENCIAL	340,929.22	878,143.18	92,701.82	1,311,774.22
RESIDENCIAL TEMPORAL	711.68	13,118.29	0.00	13,829.97
COMERCIAL CON DEMANDA	84,457.84	351,980.09	7,490.90	443,928.83
COMERCIAL SIN DEMANDA	132,161.85	265,010.80	72,238.58	469,411.23
INDUSTRIAL S/D ARTESANAL	4,981.65	20,083.85	2,908.51	27,974.01
INDUSTRIAL CON DEMANDA	3,551.22	10,633.00	4,180.04	18,364.26
ENTIDADES OFICIALES CON DEMANDA	166,014.75	132,610.76	0.00	298,625.51
ENTIDADES OFICIALES SIN DEMANDA	19,310.07	33,279.49	20,781.56	73,371.12
ALUMBRADO PUBLICO	57,949.73	74,495.43	22,136.24	154,581.40
ASISTENCIA SOCIAL CON DEMANDA	8,183.47	9,177.95	0.00	17,361.42
ASISTENCIA SOCIAL SIN DEMANDA	926.45	958.91	451.69	2,337.05
BENEFICIO PUBLICO CON DEMANDA	2,705.24	7,362.24	0.00	10,067.48
BENEFICIO PUBLICO SIN DEMANDA	2,841.38	4,362.27	1,699.26	8,902.91
ESCENARIOS DEPORTIVOS S/D	1,182.61	57.01	153.97	1,393.59
BOMBEO DE AGUA CON DEMANDA	2,333.12	65,409.35	12,395.06	80,137.53
BOMBEO DE AGUA SIN DEMANDA	936.15	5.64	285.90	1,227.69
AUTOCONSUMO COMERCIAL CON DEMANDA	3,859.36	1,917.99	477.48	6,254.83
ESCENARIOS DEPORTIVOS C/D	848.20	3,303.44	-	4,151.64
AUTOCONSUMO INDUSTRIAL C/D	1,475.87	2,740.60	593.53	4,810.00

El valor de la cuenta Venta de Energía, corresponde al registro de la facturación de la energía consumida por los clientes de la empresa, de acuerdo al pliego tarifario aprobado por el CONELEC.

SUBVENCIONES DEL GOBIERNO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los ingresos por subvenciones del gobierno estaban constituidos de la siguiente manera:

	2011	2010
Déficit Tarifario	2.536.838.75	1.208.630.44
Déficit Operacional Generación	4.022.845.10	3.474.223.69
	-----	-----
	6.559.683.85	4.682.854.13

Conforme lo indica el nombre de cada una de estas cuentas, el valor de estas cuentas corresponde a las transferencias que realiza el Ministerio de Finanzas para compensar la diferencia entre el costo del servicio de energía eléctrica y la tarifa fijada por el CONELEC.

El valor que registra las cuentas corresponde al valor liquidado por el CONELEC hasta el mes de noviembre del 2011, en vista que la mencionada institución no ha liquidado de forma definitiva el mes de diciembre del 2011.

INTERESES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los ingresos por intereses ganados estaban constituidos de la siguiente manera:

	2011	2010
INTERESES POR SERVICIOS AL CLIENTE	20,859.83	-
INTERESES GANADOS POR DEPOSITOS DE GARANTIA	20,268.84	16,707.07
	41,128.67	16,707.07

El primer concepto corresponde al ingreso por intereses por la falta de pago oportuno de la factura de energía eléctrica de los clientes. Es importante indicar que este ingreso se comenzó a cobrar y registrar a partir del mes de septiembre del 2011, una vez que el Sistema Comercial SICO comenzó a funcionar.

La cuenta Intereses Ganados por Depósitos en Garantía, como su nombre lo indica registra el ingreso por intereses generados por los certificados de depósitos bancarios durante el año 2011.

OTROS INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

OTROS INGRESOS		2011		2010
DERECHO DE RECONEXION		9,638.00		17,996.40
LIQUIDACION SERVICIO		57.60		79.20
USO DE POSTES		3,489.16		1,755.60
MULTAS		3,813.40		5,387.40
ALUMBRADO PUBLICO		174,334.46		
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS		43,977.89		43,596.09
TRANSFERENCIA DE MATERIALES		35,781.53		3,499.07
OTROS INGRESOS		142,894.54		119,497.46
		413,986.58		191,811.22

COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN

Al ser ELEGALAPAGOS S.A una empresa prestadora del servicio de energía eléctrica, de acuerdo con la NIIF 1 la presentación de los gastos se hace de acuerdo a la naturaleza de los mismos.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los principales gastos estaban constituidos de la siguiente manera

AÑO 2011

CUENTAS Y CONCEPTOS	GENERACION	DISTRIBUC.	COMERC.	ADMINIS.	TOTAL
	31	81	91	94	EJECUTADO
GASTOS CONSOLIDADOS	4,746,426.51	1,067,121.71	477,993.28	1,073,667.41	7,365,208.91
MANO DE OBRA	817,739.87	532,435.19	256,032.13	672,504.70	2,278,711.89
SUELDOS SALARIOS	483,442.50	273185.89	167,090.22	476,586.96	1,400,305.57
SOBRETUempo HORAS EXTRAS	83,910.86	25821.85	615.85	2,612.00	112,960.56
SERVICIOS PROFESIONALES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CONTRATOS OCASIONALES	36,378.39	108869.84	27,457.41	22,816.52	195,522.16
BENEF.CONTRATO COLECTIVO	18,451.45	10252.30	167.12	501.34	29,372.21
DECIMO TERCER SUELDO	40,903.75	24349.43	12,917.80	41,718.29	119,889.27
DECIMO CUARTO SUELDO	16,544.00	10120.00	6,139.29	12,967.00	45,770.29
FONDO DE RESERVA	42,219.41	25079.07	13,277.04	36,359.90	116,935.42
APORTE PATRONAL	70,576.28	41196.14	21,135.05	60,861.79	193,769.26
INDEMNIZACIONES. DESAUCIO.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
JUBILACION PATRONAL	25,313.23	13560.67	7,232.35	18,080.90	64,187.15

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

SERVICIOS RELACION PERSONAL	64,312.18	32,796.43	16,598.85	121,616.84	235,324.30
VIATICOS EN EL PAIS	16,541.88	3325.88	5,160.00	36,502.21	61,529.97
MOVILIZACION	10,339.27	2126.34	3,295.51	23,086.89	38,848.01
CAPACITACION	37,431.03	27344.21	8,143.34	43,584.59	116,503.17
DIETAS HONORA. DIRECTORES	0.00	0.00	0.00	18,443.15	18,443.15
SEGURIDAD INDUSTRIAL	12,948.16	24,561.35	28,470.67	30,645.93	96,626.11
UNIFORMES ROPA DE TRABAJO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
HERRAMEN. EQUIPOS MENORES	2,576.03	20,097.24	934.27	0.00	23,607.54
SUMINISTR. ENESERES MENORES	10,372.13	4,464.11	27,536.40	30,645.93	73,018.57
MATERIALES	2,879,645.65	354,650.70	93,020.13	5,756.08	3,333,072.56
MATERIALES	25,252.82	331374.57	92,913.00	3,241.39	452,781.78
RESPUES. ACCES. EQUIP ELECTR.	529,835.02	216.37	0.00	0.00	530,051.39
REPUEST. ACCESOR. VEHICULOS	7,328.21	15784.30	0.00	990.59	24,103.10
COMBUSTIBLE GENERACION	2,052,732.25	0.00	0.00	0.00	2,052,732.25
LUBRICANTES GENERACION	125,282.93	0.00	0.00	0.00	125,282.93
COMBUST. LUBRICAN. VEHICUL.	1,077.97	7275.46	107.13	1,524.10	9,984.66
TRANSP. COMBUST. GENERAC.	138,136.45	0.00	0.00	0.00	138,136.45
COMPRA SERVICIOS BASICOS	21,373.94	10,109.62	20,047.49	35,185.36	86,716.41
ARRIENDO EQUIPO MAQUINARIA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ARRIENDO EDIFICIO LOCALES.	0.00	0.00	5,112.00	0.00	5,112.00
SERVICIO ENERGIA. AGUA TEL	21,373.94	10109.62	14,935.49	35,185.36	81,604.41
CONTRATOS OTROS SERVICIOS	426,466.28	85,296.69	51,671.59	58,002.48	621,437.04
PUBLICID. PROPAG. REPRUDUC.	2,139.13	156.25	35,306.27	3,211.28	40,812.93
SEVICIO CORREO TELECOMUNIC.	272.17	60.17	147.12	2,383.77	2,863.23
SEVICIO EXTERNO AUDITORIA	0.00	0.00	0.00	13,249.00	13,249.00
SERVICIOS BANCARIOS	0.00	0.00	0.00	4,928.92	4,928.92
MANTENIMIENTO DE VEHICULOS	11,029.68	32133.28	17.00	3,138.24	46,318.20
CONTROL IMPACTO AMBIENTAL	93,247.40	1868.00	0.00	0.00	95,115.40
CONTRATO ASESORIA TECNICA	36,700.00	14082.00	8,102.92	17,783.48	76,668.40
CONTR. OBRA MANTE.CONSTRU.	270,120.47	15848.67	7,346.52	13,029.58	306,345.24
TRANSPORTE MATERIALES	12,957.43	21148.32	751.76	278.21	35,135.72
MANTENIMIENTO EQUI. COMP.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00	27.98	85,446.24	85,474.22
INTERESES PAGADOS	0.00	0.00	27.98	17.29	45.27
CUOTAS TASAS CONTRIB.	0.00	0.00	0.00	84,575.55	84,575.55
IMPUESTOS VARIOS	0.00	0.00	0.00	853.40	853.40

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

DIVERSOS	95,159.53	27,271.73	12,124.44	64,509.78	199,065.48
SEGUROS	95,159.53	26070.26	9,977.04	12,491.34	143,698.17
DANOS PERJUICIOS A TERCEROS	0.00	1201.47	0.00	0.00	1,201.47
DIVERSOS	0.00	0.00	2,147.40	52,018.44	54,165.84
ENERGIA COMPRADA	428,780.90	-	-	-	428,780.90
ENERGIA COMPRADA	428,780.90	0.00	0.00	0.00	428,780.90

AÑO 2010

CUENTAS Y CONCEPTOS	GENERACION	DISTRIBUC.	COMERC.	ADMINIS.	TOTAL
	31	81	91	94	EJECUTADO
GASTOS CONSOLIDADOS	4,180,298.74	536,502.46	310,810.95	824,543.45	5,852,155.60
MANO DE OBRA	884,684.23	353,549.79	205,930.95	582,728.31	2,026,893.28
SUELDOS SALARIOS	461,046.03	182,144.45	149,477.45	382,124.86	1,174,792.79
SOBRETIEPO HORAS EXTRAS	48,579.64	8,584.02	854.49	4,668.98	62,687.13
SERVICIOS PROFESIONALES	0.00	-	0.00	19,100.00	19,100.00
CONTRATOS OCASIONALES	64,478.99	54,086.03	2,527.20	17,692.61	138,784.83
BENEF.CONTRATO COLECTIVO	11,910.04	1,879.67	1,930.49	2,169.92	17,890.12
DECIMO TERCER SUELDO	33,715.69	16,651.61	11,471.45	25,874.87	87,713.62
DECIMO CUARTO SUELDO	13,880.00	7,153.15	4,200.00	10,470.41	35,703.56
FONDO DE RESERVA	37,898.02	19,343.86	11,828.95	26,686.37	95,757.20
APORTE PATRONAL	32,688.58	13,914.91	8,561.44	22,221.51	77,386.44
INDEMNIZACIONES. DESAUCIO.	39,712.62	21,551.53	0.00	4,957.75	66,221.90
JUBILACION PATRONAL	140,774.62	28,240.56	15,079.48	66,761.03	250,855.69
SERVICIOS RELACION PERSONAL	26,901.69	3,083.21	6,587.49	73,236.36	109,808.75
VIATICOS EN EL PAIS	12,428.17	874.26	1,957.44	20,442.16	35,702.03
MOVILIZACION	11,194.23	482.90	1,346.53	18,371.81	31,395.47
CAPACITACION	3,279.29	1726.05	3,283.52	7,320.92	15,609.78
DIETAS HONORA. DIRECTORES	0.00	0.00	0.00	27,101.47	27,101.47
SEGURIDAD INDUSTRIAL	16,434.95	6,771.05	15,670.68	29,501.32	68,378.00
UNIFORMES ROPA DE TRABAJO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
HERRAMIEN. EQUIPOS MENORES	667.38	2,577.09	0.00	0.00	3,244.47
SUMINISTR. ENESERES MENORES	15,767.57	4,193.96	15,670.68	29,501.32	65,133.53
MATERIALES	2,474,808.03	113,291.60	43,192.83	7,349.95	2,638,642.41
MATERIALES	18,495.27	94,363.79	43,192.83	4,745.41	160,797.30
RESPUES. ACCES. EQUIP ELECTR.	161,419.18	-	0.00	0.00	161,419.18
REPUEST. ACCESOR. VEHICULOS	5,095.25	11,027.10	0.00	756.74	16,879.09
COMBUSTIBLE GENERACION	2,043,187.40	-	0.00	0.00	2,043,187.40

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

LUBRICANTES GENERACION	136,657.57	-	0.00	0.00	136,657.57
COMBUST. LUBRICAN. VEHICUL.	2,689.05	7,900.71	0.00	1,829.34	12,419.10
TRANSP. COMBUST. GENERAC.	107,264.31	-	0.00	18.46	107,282.77
COMPRA SERVICIOS BASICOS	16,988.37	3,396.99	14,744.01	19,746.79	54,876.16
ARRIENDO EQUIPO MAQUINARIA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ARRIENDO EDIFICIO LOCALES.	0.00	0.00	5,958.00	0.00	5,958.00
SERVICIO ENERGIA. AGUA TEL	16,988.37	3396.99	8,786.01	19,746.79	48,918.16
CONTRATOS OTROS SERVICIOS	207,101.93	30,102.13	17,172.12	44,069.84	298,446.02
PUBLICID. PROPAG. REPRUDUC.	53.76	271.04	8,143.81	3,983.53	12,452.14
SEVICIO CORREO TELECOMUNIC.	73.31	14.62	254.62	2,397.34	2,739.89
SEVICIO EXTERNO AUDITORIA	0.00	0.00	0.00	17,168.61	17,168.61
SERVICIOS BANCARIOS	0.00	0.00	0.00	4,333.68	4,333.68
MANTENIMIENTO DE VEHICULOS	5,602.08	13925.25	0.00	2,383.24	21,910.57
CONTROL IMPACTO AMBIENTAL	58,313.05	0.00	0.00	0.00	58,313.05
CONTRATO ASESORIA TECNICA	16,373.78	2590.88	2,590.92	1,727.28	23,282.86
CONTR. OBRA MANTE.CONSTRU.	66,297.59	4757.33	3,972.14	10,338.90	85,365.96
TRANSPORTE MATERIALES	60,315.86	8470.51	2,138.13	1,664.76	72,589.26
MANTENIMIENTO EQUI. COMP.	72.50	72.50	72.50	72.50	290.00
GASTOS FINANCIEROS	2,455.79	5,108.01	4.68	56,806.37	64,374.85
INTERESES PAGADOS	0.00	0.00	0.00	1,086.58	1,086.58
CUOTAS TASAS CONTRIB.	0.00	0.00	0.00	54,821.47	54,821.47
IMPUESTOS VARIOS	2,455.79	5108.01	4.68	898.32	8,466.80
DIVERSOS	110,575.46	21,199.68	7,508.19	11,104.51	150,387.84
SEGUROS	110,287.00	15226.89	7,508.19	8,748.46	141,770.54
DAÑOS PERJUICIOS A TERCEROS	0.00	5798.03	0.00	0.00	5,798.03
DIVERSOS	288.46	174.76	0.00	2,356.05	2,819.27
ENERGIA COMPRADA	440,348.29	-	-	-	440,348.29
ENERGIA COMPRADA	440,348.29	0.00	0.00	0.00	440,348.29

