

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

Estados financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Contenido

Estados financieros

Estados de situación

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (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 registró 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 POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes Estados Financieros de EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 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 2014 y 2013.

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 Efectivo 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.

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

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

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 Superada por la Consultora	% Rescate sugerido por la Consultora
05-Otros Equipos de la Central	Bomba y motor eléctrico, sistema hidroneumática	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	Reconector, seccionador, pararrayos	25	0%	35	0%
06-Equipos de Subestaciones	Barras colectores y estructuras de soporte	25	0%	35	0%
07-Postes y Torres	Poste de hormigón armado	20	0%	40	0%
07-Postes y Torres	Poste de madera tratada	20	0%	20	0%
07-Postes y Torres	Poste de FRPV	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 Superada por la Consultora	% Rescate superado por la Consultora
13 Acometida servicio abonados	Acometidas trifásicas y monofásicas	15	0%	15	0%
14 Medidores	Contador de energía electromecánica	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 hidroneumática	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 - Garage	Compresores de aire	10	0%	15	0%
20 Herramientas Equipos de Taller - Garage	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 determinó 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 NOTAS EXPLICATIVAS

3.1 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.

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas por efectivo y equivalentes de efectivo se forman de la siguiente manera:

	2014	2013
Caja	8,216.24	922.70
Banco Pacífico Cta. Cte. 7455321	5,482.09	4,046.06
Banco Central Cta. Cte. 73210003	1,358,019.90	526,168.68
Banco Nacional de Fomento Cta. Corriente . 3001014049	106,999.12	57,087.66
	<u>1,478,717.35</u>	<u>588,225.10</u>

- El saldo de la cuenta del banco central a diciembre 2014 registra el monto de las recaudaciones por venta de energía así como las transferencias que se reciben del Ministerio de Electricidad y Energía Renovable (MEER) o Ministerio de Finanzas (MEF), principalmente para financiar proyectos de inversión.
- La cuenta No. 3001014049 del Banco Nacional de Fomento, se utilizan principalmente para el pago de los aportes en el Seguro Social y liquidaciones de obligaciones patronales con el Ministerio de Relaciones Laborales.

3.2 ACTIVOS FINANCIEROS

Documentos y cuentas por cobrar clientes

Al 31 de diciembre 2014, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:

	2014	2013
Cuentas por cobrar clientes	88,537	409,458
Servicio Clientes	76,370	4,920
	<u>164,907</u>	<u>414,378</u>
Menos - Provisión para Cuentas Incobrables	(36,824)	(36,824)
	<u>128,084</u>	<u>377,554</u>

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, el control por islas se realiza en el del sistema SICO.

El movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, no ha tenido movimiento alguno, ya que se considera que el monto por cobrar tiene una alta probabilidad de cobro siendo el valor provisionado suficiente para cubrir cualquier valor no pagado.

Otras cuentas por cobrar (empleados)

	2014	2013
Cuentas por Cobrar Trabajadores	41,287	47,947

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

Al cierre del año 2014 esta cuenta de 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 con Remuneración.

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 2014, las cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:

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

Tarifa de la Dignidad		46,449	49,619
Tercera Edad		16,695	12,127
Subsidio Escenario Deportivo		2,884	2,884
Subsidio Exoneración Discapacidad		6,600	1,604
Deficit Operacional y Tarifario		10,065,612	3,690,230
Proyecto Renovadora		82,292	11,807
C.F.N. Corporación Financiera N.	Fideicomiso	10,891	48,744
CELEC EP. PROYECTO LINEA	Accionista	37,856	43,176
G.A.D. San Cristobal		-	17,021
Consejo de Gobierno		8,482	6,965
		<u>10,277,761</u>	<u>3,884,178</u>

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".

Los rubros como Tarifa de la Dignidad, Ley del Anciano, Subsidio a Escenarios Deportivos, Subsidio por Exoneración Discapacidad, 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 de marzo a diciembre - 2014.

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. Este valor se lo mantiene pendiente ya que por disposición del MEER dispuso su registro como cuenta por cobrar.

Con respecto a la cuenta "Proyecto Renova" la misma registra todos los gastos realizados en la gestión de implementación del proyecto de sustitución de refrigeradoras, mismos que se mantienen por cobrar al MEER, valores que se liquidan en función de los costos aprobados por el Ministerio.

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

La cuenta Corporación Financiera Nacional (CFN) registra el valor pendiente de cobro de las retenciones realizadas a los pagos realizados con cargo al Proyecto Eólico Baltra, cuyos contratos son pagados a los proveedores por el Fideicomiso Mercantil. Así mismo registra el valor de las inversiones del proyecto temporal para la climatización del proyecto eólico Baltra.

La Cuenta del Proyecto Línea Subtransmisión Baltra-Pto Ayora, corresponde a los gastos realizados con los recursos transferidos con cargo al convenio suscrito con el accionista CELEC-Transelectric para la construcción de la línea de subtransmisión Baltra-Puerto Ayora para transportar la energía producida por el Parque Eólico en Baltra.

Finalmente, con respecto a las cuentas por cobrar del 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.

3.3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre 2014, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

BODEGA DE MATERIALES Y REPUESTOS	2014	2013
Materiales	1,387,968	1,114,809
Repuestos	167,037	387,294
Herramientas	70,404	17,988
Suministros de Oficina	189,282	172,357
Materiales Obsoletos	5,378	-
COMBUSTIBLE LUBRICANTES		
Combustible y Lubricantes	38,036	37,361
	1,858,105	1,729,809

En relación al inventario de materia prima (Diésel y lubricantes para generación), su valor relativamente menor al de las otras cuentas en vista de la firma del convenio con CELEC EP para la administración transitoria integral de los Sistemas de Generación Eléctrica de energía de ELECGALAPAGOS S.A. Entendiéndose como tales al menos: la planificación, organización, dirección y control de los recursos humanos, financieros, materiales, tecnológicos, conocimiento, etc. Por lo expuesto la empresa ya no compra combustibles ni lubricantes.

De acuerdo con la política el costo del inventario incluye a más del costo de compra, los gastos de estibaje, 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. 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 íntegra en lo que tiene que ver al análisis de valor neto realizable.

Compras en tránsito:

Al cierre del año 2014 se registra los materiales o bienes que aún no han ingresado al Sistema de control de Bodega.

COMPRAS EN TRÁNSITO	2014	2013	
OMNIBUS BB TRASPORTE S.A.	104,149	SCHREDER ECUADOR S.A.	379,209
PREMIUMCORP S.A.	12,529	RAMIREZ ASANZA OSCAR	358,505
NARANJO CORONADO MILTON	1,160	FERRO ORELLANA FÁTIMA	63,840
INDUGLOB S.A.	3,579	HIDALGO AGUIRRE PABLO	27,119
GARCÍA MIGUEL	4,869	LIPROTEN S.A.	5,750
MOSCOSO VASQUEZ KARLA	5,096	VARIOS	4,416
OTROS	3,045		
	134,427		838,839

Como su nombre lo indica esta cuenta registra el pago de aquellas adquisiciones de bienes y servicios que se han cancelado y que están en proceso de envío por los bodegueros de la documentación de ingreso en el módulo de inventario y/o módulo 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 y/o activos.

A continuación una descripción de los rubros más elevados:

- La cuenta del proveedor OMNIBUS BB S.A., corresponde a la adquisición de 4 camionetas para prestar su servicio en líneas y redes en la matriz y agencias, que por la demora en la autorización de su ingreso al archipiélago no han podido ser puestas en servicio.
- Premiumcorp S.A, corresponde al contrato de adquisición de equipos de protección (EPI'S), bienes que fueron ingresados en enero del 2015.

Anticipos para adquisiciones:

Se registra en esta cuenta el importe de los adelantos efectuados en efectivo a los proveedores, de acuerdo a condiciones contractuales establecidas para la adquisición de servicios o inventarios.

PROVEEDOR	2014	2013	
GUEVARA DARÍO	142,730	MONTALUISA VIVAS WILMA	4,500
MARCAYACTA WILSON	168,480	PSI. PRODUCTOS Y SERVICIOS IN	54,413
LATGLOBAL LATINA	15,500	MARCAYACTA WILSON	22,321
NAVARRETE BAIRON	62,486	CONSULTCREARA ECUADOR CIA	17,822
ALEMINSA	121,257	GUEVARA LOPEZ DARÍO	31,799
CONSORCIO CIENELEC	188,705	EMERGYCONSULT CIA. LTDA.	2,000
PKF CIA. LTDA.	8,368	GOBIERNO AUTONOMO DE ISAE	108,380
CONSULAUDITORES	3,810		
CASTAÑEDA OSCAR	124,857		
SUAREZ JAYA ALEX	17,033		
CONSORCIO LARRICOB	67,833		
EPTec CIA. LTDA.	32,775		
CONSORCIO SYM ELECTRIK	38,849		
PROTECO COASIN	23,905		
PINO MIGUÉL ANGEL	10,080		
ENEPRO CIA. LTDA.	92,898		
CEVALLOS ANGULO ELÍAS	17,800		
VARGAS SOLIS SANTIAGO	5,345		
TELVENT ENERGÍA S.A.	608,537		
TOTAL	1,751,248	TOTAL	241,235

3.4 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Valor que se devengará en el año 2015, de acuerdo a plazo contractual y corresponde a la empresa PROTELCOTELSA S.A. por servicios de mantenimiento y soporte del Sistema Financiero Olympos, al cierre del año 2014 el valor es de \$ 3.763,00 dólares.

3.5 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al cierre del año 2014 en la cuenta de Propiedad Planta y Equipo se registra los activos tangibles que se usa para el desarrollo de las actividades de la Empresa y cumplir con el objetivo de servicio al cliente.

Conforme las NIIF 16 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.

Las vidas útiles que se aplicaron en el 2014 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 diciembre del 2014 el importe bruto y depreciación acumulada de la cuenta propiedad, planta y equipo, es como sigue:

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

**EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL GALAPAGOS S.A.
EVOLUCION DEL ACTIVO NETO
AL 31 DICIEMBRE - 2014**

COD	CUENTAS Y CONCEPTOS	SALDO DIC-2013 COSTO HISTOR.	INVERSIONES AÑO 2014	SALDO PARCIAL 31-dic-14	DEPRECIACION ACUMULADA	VALOR REAL ACTIVO
102	BIENES E INSTALACIONES EN	33,388,649.96	7,352,670.12	40,741,520.08	22,302,971.10	18,438,548.98
	CENTRALES DE COMBUSTIO,	13,716,786.47	4,608,224.99	20,325,011.46	8,638,954.16	11,686,057.30
1	Terrenos y Servidumbres	2,735,140.00	338,637.16	3,073,777.16	0.00	3,073,777.16
2	Edificios y Estructuras	2,332,847.50	1,621,902.35	3,954,749.85	1,356,850.45	2,597,899.40
4	Instalaciones Electromecánicas	9,204,204.20	0.00	9,204,204.20	6,066,480.09	3,137,724.11
4	Depósitos de Combustible	360,457.00	1,241,056.21	1,601,553.21	365,136.14	1,236,417.07
6	Otros Equipos de la Central	893,855.41	1,352,080.69	2,257,936.10	785,618.30	1,472,317.80
4	Instalaciones para Sistemas Fot	118,988.58	20,611.76	139,600.34	42,567.23	97,033.11
6	Equipos de Seguridad Industrial	69,293.78	23,696.82	93,190.60	22,261.95	70,928.65
	LINEAS Y SUBESTACIONES D.	11,518,370.35	1,652,287.87	13,170,638.02	9,441,179.03	3,729,458.99
6	Equipos de Subestaciones	896,928.75	952.00	897,880.75	631,440.59	266,440.16
4	Postes, Torres y Accesorios	3,680,993.57	379,293.33	4,060,286.90	3,060,946.21	999,340.69
4	Conductores y Accesorios Aérec	4,136,606.86	92,769.11	4,229,575.97	3,854,983.47	374,592.50
4	Conductores y Accesorios Subte	212,667.72	253,783.63	466,651.35	66,233.26	400,418.09
4	Sistema de Alumbrado Público y	956,004.98	641,239.25	1,597,244.23	561,631.44	1,045,612.79
4	Transformadores Distribución	1,634,768.47	284,230.35	1,918,998.82	1,275,944.06	643,054.76
	INSTALACIONES EN SERVICIO	2,510,393.87	239,878.45	2,750,272.32	2,168,130.87	582,141.45
10	Equipo de calidad de servicio	142,163.77	0.00	142,163.77	73,782.01	68,381.76
4	Acometida servicio abonados	560,541.65	65,940.95	626,482.60	460,681.66	165,800.94
4	Medidores	1,807,688.45	173,937.50	1,981,625.95	1,633,667.20	347,958.75
	INSTALACIONES GENERALES	3,643,299.27	652,299.01	4,495,598.28	2,054,707.04	2,440,891.24
1	Terrenos y Servidumbres	227,040.00	1.00	227,041.00	0.00	227,041.00
2	Edificios y Estructuras	427,143.00	533,504.01	960,647.01	410,973.54	549,673.47
5	Mobiliario y Equipos de Oficina	424,250.48	81,326.03	505,576.51	209,217.66	296,358.85
9	Equipo de Transporte	1,920,228.13	105,501.70	2,025,729.83	1,024,271.74	1,001,458.09
11	Herramientas Equipos de Taller	154,038.65	59,916.28	213,955.13	97,368.43	116,586.70
10	Equipo de Comunicación	150,804.42	2,706.23	158,510.65	74,163.40	84,347.25
6	Equipo de Computación	249,102.41	69,343.76	318,446.17	186,980.97	131,465.20
10	Equipo de Bodega y Diversos	85,691.98	0.00	85,691.98	61,731.30	33,960.68
	T O T A L :	33,388,649.96	7,352,670.12	40,741,520.08	22,302,971.10	18,438,548.98

3.6 ACTIVOS INTANGIBLES

Al cierre del año 2014, esta cuenta registra el valor de \$ 247.070.08, son valores que sin apariencia física como son: Software, licencias y otros.

En el año 2014 de adquirió licencias del módulo de perfiles del Software Cymdist y licencia Windows Plus 2013.

	2014	2013
ACTIVOS INTANGIBLES	394,802	244,548
AMORTIZACIÓN SOFTWARE	(147,732)	(80,253)
TOTAL	247,070	164,295

Esta cuenta registra principalmente 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.

Así mismo registra el costo de adquisición de la Licencia del Programa Sistema ARCGIS, Sistema de Información Geográfica, el Sistema ARCGIS, al igual las Licencias de los Sistemas CYMDIST, ARCFM Y LICENCIA PLATAFORMA ASTORE/ABPM – FLOW, financiados por el MEER dentro del marco del Convenio Interinstitucional del Fortalecimiento de la Gestión de las Empresas Eléctricas Distribuidoras, suscrito con el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable MEER.

3.7 ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

	2014	2013
Fideicomiso Mercantil - Energía Renovable	3,916,932	3,916,932

Los valores correspondientes a esta cuenta corresponden a los aportes realizados al Fideicomiso 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.

3.8 CUENTAS POR COBRAR PROCESO COACTIVA

Los valores registrados al cierre del año 2014 dan un total de \$ 805.590

	2014	2013
COBOS CÓRDOVA DAGFIN	29,915	29,915
JUNTA PARROQUIAL ISLA SANTA MARÍA	55,055	55,055
12% IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	805,590	805,590
ESTIMACIÓN DETERIORO PARA ACTIVOS	(84,970)	(84,970)
TOTAL	805,590	805,590

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 máquinas de la Central Térmica San Cristóbal, valor que está pendiente de liquidar en vista que el contratista no cumplió con la entrega a satisfacción las obras, y por el cual la empresa ha planteado sendos juicios por daños y perjuicios 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.

La cuenta "12% Impuestos al Valor Agregado", 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 públicas no tiene derecho a la devolución del IVA.

En el mes de mayo del 2014, luego de los recursos de revisión planteados al SRI se nos ha reconocido el valor de los meses de agosto a noviembre del 2010, mismo que hasta la presente fecha se nos transfiere.

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 CORRIENTE

3.9 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

	2014		2013
COFEKA CIA. LTDA.	31,360	CUENTAS POR PAGAR DICIEMBRE 2014	434,223
CUENTAS POR PAGAR DICIEMBRE 2014	138,873	RETROACTIVO TRABAJADORES	14,438
VARIOS	8,311	SEGUNDA ZONA NAVAL	13,125
		VARIOS	25,606
	178,544		487,392

Al cierre del año se registra los respectivos valores pendientes de pago a proveedores por bienes que ya han sido recibidos conforme las estipulaciones contractuales.

3.10 PROVISIÓN POR BENEFICIO A EMPLEADOS.

El saldo de estas cuentas al 31 de diciembre del año 2014, registran los saldos que la Empresa provisiona con la finalidad de cumplir con esta obligatoriedad.

	2014	2013
APORTE PATRONAL	42,476	37,823
APORTE INDIVIDUAL	9,473	18,133
FONDOS RESERVA	7,957	6,575
DÉCIMO CUARTO	57,321	49,601
DÉCIMO TERCERO	11,077	28,713
	128,304	140,845

3.11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Al 31 de diciembre 2014, se registran contablemente el saldo del valor de las cuentas, que como empresa actúa como agente de retención el primer mes del año 2015 se procederá a la entrega de los valores al Servicio de Rentas Internas y al Instituto de Seguridad Social.

	2014	2013
RETENCIONES IVA	41,334	27,606
IMPUESTO A LA RENTA	41,320	24,126
PRÉSTAMOS QUIROGRAFARIOS	15,257	10,324
PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS	2,300	866
RETENCIÓN JUDICIAL	220	584
APORTES ORG. SINDICALES	2,142	1,554
	102,572	65,060

Adicionalmente esta cuentas registran las retenciones realizadas a los trabajadores de la empresa por efectos de aportes personales, préstamos quirografarios, hipotecarios 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 valores son transferidos dentro del mes siguiente al de la retención en los plazos establecidos.

3.12. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS.

Al cierre del período año 2014 en esta cuenta se registra por pagar al accionista CORPORACIÓN ELECTRICA DEL ECUADOR – TERMOPICHINCHA el valor de:

	2014	2013
CELEC E.P.	6,620,985	3,605,265
CONVENIO MEER CAPACITACIÓN	28,935	87,846
	6,649,920	3,693,111

- Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP: Registra el valor pendiente de pago a esta empresa pública por el valor de \$ 6.620.984.68 correspondientes a los gastos de operación de las centrales de generación (combustible y mantenimientos), en toda la provincia que según convenio firmado con ELECGALAPAGOS S.A las centrales térmicas están bajo su responsabilidad.
- Capacitación MEER: Registra el saldo por el valor \$ 28.935 para concluir con los costos de capacitación en Energías Renovables, según convenio firmado con el MEER.

3.13. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Al cierre del año 2014 el saldo de estas cuentas es:

	2014	2013
CUERPO DE BOMBEROS	103,017	67,711
TASA RECOLECCIÓN BASURA	112,414	208,723
PROYECTO RENOVADORA	16,990	12,688
OTROS	30,614	48,958
	263,034	338,080

Estos valores corresponden a las retenciones que por disposiciones legales establecidas en la Ley de Defensa Contra Incendios, Ordenanzas Municipales y Convenios, 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; además se devuelve el valor recaudado del Programa Renovadora al Banco Nacional de Fomento.

PASIVO NO CORRIENTE.

3.14. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS LOCALES

- Ministerio de Electricidad y Energías Renovables.- Al 31 de diciembre 2014 el valor de \$ 154.238 corresponde a un saldo a favor del MEER, por la liquidación del déficit operacional de generación del 2008.

3.15. PASIVO LARGO PLAZO RESERVA JUBILACIÓN PATRONAL

Al 31 de diciembre 2014 esta cuenta registra un saldo de \$ 2.143.736.07, registra las provisiones para retiro voluntario, jubilación patronal y desahucio en función de estudio actuarial realizado.

	2014	2013
Jubilación Patronal	2,143,736	1,690,745
	<u>2,143,736</u>	<u>1,690,745</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.

3.16 OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

En esta cuenta se registra el valor por DEPÓSITOS EN GARANTÍA, que es el importe recibido por los abonados en base a las disposiciones de la ley vigente para el efecto. El valor al 31 de diciembre 2014 es de \$ 551.013.

	2014	2013
DEPOSITOS EN GARANTIA	<u>551,013</u>	<u>465,614</u>

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.

PATRIMONIO NETO

3.17 Capital emitido:

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social está constituido de la siguiente manera:

<u>Serie</u>	<u>No. Acciones</u>		<u>Importe del capital</u>
	<u>Suscritas</u>	<u>Pagadas</u>	
Ministerio de Electricidad y Energía Renovable	236,478,154	236,478,154	9,459,126.18
Corporación Eléctrica del Ecuador (CELEC EP)	11,081.90	11,081.90	443,276.03
			<u>9,902,402.21</u>

Durante el primer semestre del año 2013 el Consejo de Gobierno, el Gobierno Autónomo Descentralizado de Santa Cruz y de Isabela cedieron todas sus acciones a la Corporación Eléctrica del Ecuador (CELEC – EP), dentro del proceso de transformación de Sociedad Anónima a Empresa Pública según lo establecido en el Ley Orgánica de Empresas Publicas (LOEP).

3.18. APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN

Al 31 de diciembre 2014, el valor de los aportes a futura capitalización está constituido de la siguiente manera:

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

MINISTERIO DE ELECTRICIDAD Y ENERGIA RENOVABLE	
COMPENSACIÓN CREDITO	1,969,548
OBRAS FERUM 2008	313,231
INVERSIONES 2008	71,807
OBRAS FERUM 2010	145,001
PLAN DE EXPANSIÓN Y MEJORA DE LOS SISTEMAS DE DISTRIBUCION	141,505
PLANRED - 2011 PLAN REDUCCION DE PÉRDIDAS	31,604
PMD - 2011 PLAN DE MEJORAS DE LOS SISTEMAS DE DISTRIBUCIÓN	130,437
SISTEMA COMERCIAL SICO	120,000
PROYECTO PILOTO DE SUSTITUCION DE LAMPARAS ALUMBRADO P.	410,724
SISTEMA DE INFORMACION GEOGRÁFICA GIS	71,000
PROYECTO SIGDE (PROYECTO VIDEO CONFERENCIA)	301,000
PMD-2012 PLAN DE MEJORAMIENTO DE LOS SISTEMAS	68,000
PLANRED - 2012 PLAN DE REDUCCIÓN DE PERDIDAS	13,620
OBRAS FERUM 2012	232,710
OBRAS FERUM 2013	165,784
PROYECTO PLANREP - 2013	81,347
PROYECTO PMD - 2013	474,956
OBRAS FERUM FONDOS BID - 2012	25,510
PROYECTO FOTOVOLTAICO PTO. AYORA	400,000
INSTALACIÓN DOS GENERADORES HYUNDAI-SANTA CRUZ	2,596,571
PROYECTO HIBRIDO ISABELA	200,000
PROYECTO PMD - 2014	39,058
PROYECTO PLANREP - 2014	184,599
PROYECTO SIGDE - 2014	800,000
PROYECTO RSND FONDOS BID - 2014	641,244
FERUM BID II - 2014	141,021
PROYECTO PMD - 2014	2,511,664
SUBTOTAL	12,281,941
COORPORACION ELECTRICA DEL ECUADOR E.P.	3,420,000
TOTAL	15,701,941

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 a portante de recursos para la empresa.

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 ARCONEL 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 2014, los principales proyectos financiados por el Gobierno Central a través del MEER, son para cumplir con el Plan de Mejoras de los Sistemas de Distribución (PMD) en los cantones San Cristóbal, Santa Cruz e Isabela; al igual que los Proyectos FERUM, PLANREP, FOTOVOLTAICO y el Proyecto HIBRIDO en Isabela.

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.

3.19. RESERVAS

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 2014, el valor de la cuenta Reserva Legal está constituido de la siguiente manera:

	2014	2013
RESERVA LEGAL	<u>465,035</u>	<u>465,035</u>

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 2011, se procedió al registro de la reserva legal conforme lo indica el art. 55 del Estatuto de la Compañía.

RESULTADOS ACUMULADOS

3.20. GANANCIAS ACUMULADAS

Al 31 de diciembre 2014, el valor de las ganancias acumuladas está constituido de la siguiente manera: Cabe mencionar que esta cuenta en el año 2014 tuvo afectación se realizaron ajustes una vez clarificado reportes que emite el programa comercial SICO.

	2014	2013
GANANCIAS ACUMULADAS	8,941,868	8,957,255
	<u>8,941,868</u>	<u>8,957,255</u>

Como su nombre lo indica el valor de las ganancias acumuladas representa el valor del excedente del año 2010, 2011 y 2012, mismo que fue conocido y aprobado su utilización por la Junta General de Accionistas

3.21. PERDIDAS ACUMULADAS

Al 31 de diciembre, 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 y se registra las pérdidas del año 2013 que están pendientes de ser capitalizadas.

En el año 2014 las pérdidas del año 2013 fueron afectadas por las siguientes razones:

- Una vez que se tuvo mayor conocimiento del funcionamiento y emisión de reportes del programa comercial SICO, se procedió a realizar ajustes necesarios en esta cuenta.
- El Ministerio de Electricidad y Energía Renovable deposito el Déficit Operacional que corresponde al año 2013.
- En el módulo de Activos Fijos existen bienes que no fueron depreciados en el año 2013 y se procedió a realizar el asiento respectivo afectando esta cuenta.

	2014	2013
(-) PERDIDAS ACUMULADAS	(6,209,358)	(5,983,859)
	<u>(6,209,358)</u>	<u>(5,983,859)</u>

3.22. RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ NIIF

Al 31 de diciembre - 2014, el valor de las ganancias acumuladas está constituido de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
RESULTADO ADOPCIÓN NIIF	<u>(54,371.60)</u>	<u>(54,371.60)</u>

Esta cuenta durante el año 2014 no tuvo movimiento alguno, toda vez que la misma registra los ajustes realizados al patrimonio como parte del proceso de implementación de las NIIF, por primera vez.

3.23. RESULTADO EL EJERCICIO

Al 31 de diciembre 2014, el valor de esta cuenta está constituida de la siguiente manera:

RESULTADO DEL EJERCICIO CORRIENTE	<u>2,376,278.77</u>
-----------------------------------	---------------------

INGRESOS ORDINARIOS

3.24 PRESTACION DE SERVICIOS

Al 31 de diciembre 2014, los ingresos ordinarios están constituidos de la siguiente manera:

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

4	INGRESOS		14,822,595.92
4.1.	INGRESO ACTIVIDADES ORDINARIAS		
	VENTA TARIFA (0 %)		4,300,001.03
	RESIDENCIAL	1,752,027.90	
	COMERCIAL	1,365,692.10	
	INDUSTRIAL	42,441.71	
	BOMBEO DE AGUA	78,699.49	
	ENTIDADES OFICIALES	620,149.23	
	BENEFICIO PUBLICO	20,402.52	
	ASISTENCIA SOCIAL	34,760.23	
	CULTO RELIGIOSO	5,035.23	
	ESCENARIOS DEPORTIVOS	12,571.03	
	AUTO-CONSUMO	12,106.14	
	ALUBRADO PUBLICO	356,115.45	
	INGRESOS NO VENTA DE ENERGÍA		51,811.78
	MULTAS	84.00	
	OTRAS VTAS. TARIFA 0%	51,727.78	
	VENTA TARIFA 12 %		153,138.83
	ARRIENDO DE PROPIEDADES	12,694.17	
	GESTION DE COBRO	395.44	
	VENTA MATERIALES	46,711.59	
	MANO DE OBRA	52,325.05	
	OTRAS INGRESOS	41,012.58	
	SUBENCIONES DEL GOBIERNO		10,065,613.49
	DEFICIT TARIFARIO	3,417,137.19	
	DEFICIT OPERACIONAL	6,648,475.30	
	DONACIÓN TERRENO	1.00	
4.2.	OTROS INGRESOS		252,030.79
	OTROS INGRESOS	250,761.52	
	INTERESES	1,269.27	

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.

3.25. SUBVENCIONES DEL GOBIERNO

Al 31 de diciembre 2014 refleja el valor reconocido por el ARCONEL y que está registrando como cuentas por cobrar al MEER y que corresponde al déficit tarifario 2014 de enero a diciembre 2014 y que de conformidad con el Mandato Constituyente No. 15 es responsabilidad del MEF transferir a la empresa.

El valor de interés y dividendos 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.

El valor de Otros Ingresos, corresponde a multas aplicadas a los proveedores por incumplimiento de entrega del servicio o bienes, ventas con tarifa 12 % y recuperación de valores por siniestros.

3.26. COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN

Al ser ELECGALAPAGOS 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 diciembre 2014, los principales gastos están constituidos de la siguiente manera:

EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

 EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S. A. COSTOS Y GASTOS A DICIEMBRE 2014				
CCO	CUENTAS	GENERACIÓN	DISTRIBUCIÓN	ADMINISTRACIÓN
5		7,849,881.94	2,313,997.30	2,282,437.91
	MANO DE OBRA	1,403,170.70	1,437,951.51	1,260,830.69
	SUELDOS SALARIOS	888,948.10	948,323.89	832,655.55
	APORTE SEGURIDAD SOCIAL	174,982.38	176,714.83	143,390.62
	BENEFICIOS SOCIALES	146,580.42	180,940.76	186,703.57
	BENEFICIOS E INDEMN. A EMPLEADOS	165,937.20	110,822.80	55,041.97
	VIATICOS Y SUBSISTENCIAS	28,722.60	21,149.23	43,038.98
	SERVICIOS	1,568,081.34	270,586.30	599,898.68
	COMPRA ENERGÍA (EOLICSA)	495,415.32		60,455.67
	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	676,891.92	92,509.94	0.00
	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	405.33	6,048.00	11,704.00
	PROMOCION Y PUBLICIDAD	0.00	0.00	81,371.53
	SEGUROS Y REASEGUROS	163,457.83	33,282.57	45,513.99
	TRANSPORTE	104,084.54	10,001.31	1,943.43
	AGUA, LUZ, CORREO Y TELECOMUNICACIONES	111,202.07	76,489.30	95,016.06
	SEGURIDAD	5,371.01	0.00	0.00
	ASEO Y LIMPEZA	1,785.11	1,922.38	15,186.30
	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS	9,468.21	50,332.80	53,132.36
	SERVICIOS EXTERNOS, LEGALES AUDITORES	0.00	0.00	90,664.00
	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD	0.00	0.00	514.84
	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	0.00	0.00	139,916.50
	SALUD Y SEGURIDAD OCUPACIONAL	0.00	0.00	4,480.00
	MATERIALES	4,607,378.16	197,693.45	161,771.11
	MATERIALES	63,847.13	93,922.11	37,306.78
	SUMINISTROS Y ENSERES MENORES	14,304.04	34,689.85	122,558.60
	HERRAMIENTAS	1,200.83	9,816.81	1,598.58
	REPUESTOS Y ACCESORIOS	1,607,755.32	46,791.34	0.00
	COMBUSTIBLE	2,820,549.04	7,633.57	307.15
	LUBRICANTES	99,721.80	4,839.77	0.00
	GASTOS VIAJE - GENERACIÓN	0.00	0.00	0.00
	GASTOS VIAJE - GENERACIÓN	0.00	0.00	0.00
	OTROS GASTOS	7,389.99	81,062.39	172,631.55
	ACTUALIZACIÓN DE LICENCIAS	0.00	0.00	41,855.52
	GASTOS DE VIAJE - MOVILIZACIÓN	7,389.99	10,498.35	35,270.28
	GASTOS DE GESTIÓN	0.00	50,564.04	28,461.86
	GAST. DE ESTUD. Y DISEÑOS NO APROBADOS	0.00	0.00	67,029.12
	GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00	14.77
	GASTOS DE DEPRECIACIÓN	263,861.75	346,703.65	87,306.88
	GASTOS DE DEPRECIACIÓN	263,861.75	279,224.41	79,906.83
	GASTOS DE AMORTIZACIÓN	0.00	67,479.24	7,399.05
	TOTAL GASTOS Y COSTOS	7,849,881.94	2,313,997.30	2,282,437.91

Es importante indicar que dentro de los gastos de operación consta la compra de energía Eólica a EOLICSA según contrato firmado y en el cual se puede notar que los mayores gastos se concentran en la etapa de generación.

GASTO DE DEPRECIACION

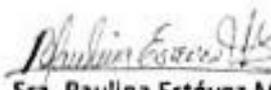
El gasto de depreciación se lo realiza dentro del módulo de activos fijos de la empresa tomando en consideración las vidas útiles aprobadas por la Junta General de Accionistas según el cuadro que está en la segunda parte de estas notas.

Comparativamente, se nota el incremento en el gasto de depreciación en el año 2013 producto de las mayores inversiones realizadas.

GASTO DE AMORTIZACION

Esta cuenta registra el gasto de amortización de los activos intangibles correspondiente a las licencias de software adquiridas como parte del proyecto SIDGE. En este sentido de conformidad con la NIC 38 se estableció la vida útil de estos activos en 5 años con valor residual cero, parámetros sobre cuales se ha realizado la estimación de este gasto.


Eco. Anibal Alarcón F.
DIRECTOR ADM. FINANCIERO


Sra. Paulina Estévez M.
CONTADORA GENERAL


Ing. Marco Salas B.
PRESIDENTE EJECUTIVO