

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de la **EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL GALAPAGOS ELECGALAPAGOS S.A.**, al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas, y de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Empresa. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestro informe de fecha marzo 9 del 2001, expresamos una opinión con salvedad sobre los estados financieros del año 2000, en razón de las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo originadas en cuentas por cobrar a clientes por US\$. 42,627 (nota 5) y cuentas por pagar contribuciones por US\$. 40,058 (nota 9), que presentaron diferencia en exceso por US\$. 11,948 y US\$. 39,742 respectivamente, con relación a los saldos presentados a esa fecha por el Departamento de Comercialización. Adicionalmente, no fue posible probar la razonabilidad de la cuenta depósitos en garantía por US\$. 30,081 (nota 10) que incluía principalmente depósitos en garantía de medidor correspondientes al año 2000 y de años anteriores, y que no presentaba detalle actualizado respecto a los importes que por ese concepto deben reintegrarse a clientes. Como se describe en la nota 1, la Empresa regularizó los saldos de las referidas cuentas de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Por lo tanto, nuestra opinión sobre los estados financieros adjuntos del año 2000, es diferente a la expresada anteriormente.
4. Al 31 de diciembre del 2000, la Empresa no ha incorporado como parte de sus estados financieros, a los estados de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como la nota revelatoria correspondiente al movimiento anual de propiedades, maquinaria y equipos. La incorporación de dichos estados financieros, así como la adecuada y completa revelación de los importes contenidos en los estados financieros, es un requerimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Al 31 de diciembre del 2000, los organismos de control y técnicos no establecieron las bases para la elaboración de los mencionados estados financieros. Sin embargo, aun existiendo las bases, no hubiera sido apropiada su elaboración, en razón de que no están identificadas con precisión ciertas correcciones contables incluidas en los estados financieros adjuntos y que corresponden a reclasificaciones y ajustes de años anteriores.

EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL GALAPAGOS ELECGALAPAGOS S.A.
(Puerto Baquerizo Moreno – Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<u>ACTIVOS</u>		(Dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	323,555	135,025
Inversiones	4	45,650	16,800
Cuentas por cobrar	5	25,587	43,900
Inventarios	6	<u>344,037</u>	<u>291,621</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>738,829</u>	<u>487,346</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, maquinaria y equipos, neto	7	2,249,469	2,343,051
Otros activos	8	<u>103,621</u>	<u>10,000</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,091,919</u>	<u>2,840,397</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	9	129,720	63,410
Gastos acumulados por pagar		<u>87</u>	<u>3,999</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>129,807</u>	<u>67,409</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Reserva para jubilación patronal		64,502	0
Depósitos en garantía	10	<u>61,359</u>	<u>30,081</u>
TOTAL PASIVOS		<u>255,668</u>	<u>97,490</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	11	275,091	275,091
Aportes para futuro aumento de capital	11	3,651,635	1,942,952
Reserva de capital		501,118	501,118
Donaciones de capital		0	23,746
Déficit acumulado		<u>(1,591,593)</u>	<u>0</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>2,836,251</u>	<u>2,742,907</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>3,091,919</u>	<u>2,840,397</u>

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL GALAPAGOS ELECGALAPAGOS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(Dólares)	
INGRESOS:			
Venta de energía eléctrica	12	893,336	453,515
Resultado por exposición a la inflación – REI		0	58,822
Otros ingresos		<u>62,314</u>	<u>49,270</u>
TOTAL		<u>955,650</u>	<u>561,607</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de operación	13	1,702,921	858,176
Gastos de distribución		172,864	91,080
Gastos de comercialización		87,157	45,241
Gastos administrativos		321,119	195,932
Depreciaciones		255,944	331,594
Otros egresos		<u>7,238</u>	<u>1,002</u>
TOTAL		<u>2,547,243</u>	<u>1,523,025</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(1,591,593)</u>	<u>(961,418)</u>

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL GALAPAGOS ELECGALAPAGOS S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

	Capital social	Aportes para futuro aumento capital	Reserva de capital	Donaciones	Déficit acumulado	Total
		 (Dólares)			
Saldos al 1 de enero del 2001	275,091	1,942,952	501,118	23,746	0	2,742,907
Pérdida del ejercicio					(1,591,593)	(1,591,593)
Transferencias		23,746		(23,746)		0
Aportaciones del Fondo de Solidaridad (nota 11) y FERUM (nota 14)	<u> </u>	<u>1,684,937</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>1,684,937</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>275,091</u>	<u>3,651,635</u>	<u>501,118</u>	<u>0</u>	<u>(1,591,593)</u>	<u>2,836,251</u>

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL GALAPAGOS ELECGALAPAGOS S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(Dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	911,863
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(2,313,410)
Depósitos en garantía (clientes)	31,278
Otros ingresos y gastos, neto	<u>55,075</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u>(1,315,194)</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE INVERSION:**

Adquisición de propiedades, maquinaria y equipos	(162,363)
Adquisición de inversiones	<u>(35,650)</u>
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(198,013)</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:**

Aportes del Fondo de Solidaridad	<u>1,684,937</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>1,684,937</u>
Aumento neto del efectivo	171,730
Efectivo al inicio del período	<u>151,825</u>
Efectivo al final del período	<u><u>323,555</u></u>

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL GALAPAGOS ELECGALAPAGOS S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

	(Dólares)
PERDIDA DEL EJERCICIO	(1,591,593)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.	
Depreciación	255,944
Provisión para jubilación patronal	64,502
Provisión para cuentas incobrables	<u>4</u>
Subtotal	(1,271,143)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por cobrar clientes	18,527
Inventarios	(52,415)
Otras cuentas por cobrar	(209)
Otros activos corrientes	(103,622)
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por pagar - contribuciones	(23,989)
Otras cuentas por pagar	90,291
Depósitos en garantía	31,278
Gastos acumulados	<u>(3,912)</u>
Subtotal	<u>(44,051)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	(1,315,194)

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL GALAPAGOS ELECGALAPAGOS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL GALAPAGOS ELECGALAPAGOS S.A.- Fue constituida el 9 de noviembre de 1998 en Guayaquil - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón San Cristóbal, Provincia de Galápagos el 30 de diciembre del mismo año. La Empresa fue creada en cumplimiento a disposiciones legales contenidas en la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, publicada en el Registro Oficial No. 43 del 10 de octubre de 1996. Su actividad es la generación, transportación, distribución y comercialización de energía eléctrica en las Islas: San Cristóbal (oficina principal), Santa Cruz e Isabela (Agencias).

La Empresa esta regulada por la Ley de Compañías, Código de Comercio, Ley de Régimen del Sector Eléctrico, Código Civil y demás leyes del Ecuador, así como por sus Estatutos Sociales.

Operaciones.- La Empresa presenta pérdidas recurrentes en sus operaciones, causadas por el déficit en las tarifas de suministro de energía eléctrica (en el año 2000, la Empresa generó pérdida en operaciones por US\$. 961,418 absorbida al cierre de ese ejercicio económico con la cuenta reserva de capital). Desde el año 1998, el Consejo Nacional de Electricidad – CONELEC inició un proceso de ajuste de las tarifas eléctricas en el país, con el propósito de corregirla paulatinamente y produzca una tarifa acorde a los costos de generación, transportación, distribución y comercialización de energía eléctrica. Dicha situación ocasiona que la Empresa al 31 de diciembre del 2001, este inmersa en causal de disolución establecido en la Ley de Compañías, en razón que la pérdida del ejercicio económico del año 2001 por US\$. 1,591,593 es mayor al 50% del capital social y 100% de las reservas. De acuerdo con la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, el Estado Ecuatoriano a través del Fondo de Solidaridad principal accionista de la Empresa, asume el déficit tarifario mediante la entrega permanente de aportes para futuro aumento de capital.

Con este antecedente, la Empresa tiene en proceso ante la Superintendencia de Compañías un aumento de capital social en US\$. 1,942,952 (nota 18), con el cual elimina la causal de disolución establecida en la mencionada disposición legal.

Las Islas Galápagos consideradas como Patrimonio Natural de la Humanidad, representan una fuente importante de ingreso de divisas al país a través del turismo que reciben de diversas partes del mundo. Esta condición, las hacen acreedoras a los cuidados del Estado Ecuatoriano y de importantes organismos internacionales.

Regularización de cuentas.- Debido a que los estados financieros al 31 de diciembre del 2000, no incluían conciliación de cuentas por cobrar a clientes por US\$. 42,627 (nota 5) y cuentas por pagar contribuciones por US\$. 40,058 (nota 9), con los saldos presentados por el Departamento de Comercialización, así como también la cuenta depósitos en garantía por US\$. 30,081 (nota 10) que incluye principalmente depósitos en garantía de medidor correspondientes al año 2000 y de años anteriores, no presentaba detalle actualizado respecto a los importes que por ese concepto deben ser reintegrados a clientes, la Administración de la Empresa procedió a realizar la correspondiente

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

conciliación de las cuentas por cobrar clientes, cuentas por pagar contribuciones, y actualizar el detalle de la cuenta depósitos en garantía, para que sean presentadas en los estados financieros de conformidad con NEC.

Principios contables ecuatorianos.- La Empresa mantiene sus registros contables de acuerdo con NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, en abril 13 del 2000 fue promulgada la NEC No. 17 con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de Suces a Dólares de los E.U.A., moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000 (nota 2), en consecuencia los registros contables y estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 y siguientes, son reportados en Dólares de los E.U.A..

El resumen de las normas contables y su aplicación a los estados financieros, es mencionado a continuación:

Diferencia en cambio.- Es presentada mediante saldo neto en el estado de resultados y proviene del ajuste contable de activos y pasivos en moneda extranjera al 10 de enero del 2000 con la tasa de cambio vigente a esa fecha.

Inversiones.- Están registradas al costo en base al valor nominal de los certificados.

Inventarios.- Están valorizados al método promedio y su costo no excede del valor de mercado.

Propiedades, maquinaria, instalaciones y equipos.- Están registradas al costo de adquisición en Dólares de los E.U.A. o convertido a Dólares de los E.U.A.. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. El gasto de depreciación por el efecto del ajuste de la NEC No. 17, fue registrado a partir de abril del 2000.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios y estructuras	3% y 4%
Instalaciones electromecánicas y depósitos de combustibles	7.25% y 6.67%
Central y subestaciones	3.33%
Postes, torres, conductores y accesorios	3.33%
Alumbrado público y transformadores de distribución	6.67% y 4%
Acometidas, medidores e instalaciones dentro de propiedades	6.67%
Mobiliario, equipos y herramientas	10%
Equipos de transporte y de computación	20%
Otros equipos de central	7.25%

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Depósitos en garantía de medidor.- Están constituidos por importes reembolsables a clientes, registrados al costo correspondiente a la fecha de ingreso de cada depósito.

Reserva para jubilación patronal.- El Art. 219 del Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. Con este propósito la Empresa estableció una reserva matemática, basada en estudio actuarial realizado en el año 2001 por la compañía Actuaría S.A..

Reserva de capital.- La constituyen los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17 en marzo del 2000. De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Ingresos por venta de energía eléctrica.- Son reconocidos en resultados, sobre la base de la facturación emitida al inicio de cada mes y que corresponde a los consumos mensuales de energía eléctrica del mes inmediato anterior.

2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.

Fue realizada de acuerdo con la NEC No. 17, y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1,00. Los procedimientos de ajuste y conversión fueron los siguientes:

- (a) Corrección monetaria: Aplicada para reconocer la inflación entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000, mediante el porcentaje de ajuste de inflación de 32.81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y las cuentas utilidades retenidas o déficit acumulado, fueron registrados en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI", el efecto de otras cuentas patrimoniales fue registrado en la cuenta de patrimonio "Reserva de Capital".
- (b) Índice especial de corrección de brecha: Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior hasta el 31 de diciembre de 1999, cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial "Reserva de Capital" y el efecto correspondiente al índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000, fue registrado en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI".

2. **CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A. (Continuación)**

De acuerdo con Resolución No. 01.Q-ICI 001 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el R.O. No. 294 del 28 de marzo del 2001, fue emitido el Reglamento para Convertir de Sucres a Dólares de los E.U.A. los estados financieros al 31 de diciembre de 1999, únicamente para propósitos de presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000. El procedimiento para la referida conversión fue el establecido en la NEC No. 17, por el cual los saldos al 31 de diciembre de 1999 son ajustados por brecha y aplicada una tasa de cambio de S/. 19.525,89 por US\$. 1.00, para obtener los saldos en Dólares de los E.U.A. de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999.

Debido a que los estados financieros de la Empresa al 31 de diciembre del 2000, fueron presentados en fecha anterior a la citada Resolución de Superintendencia de Compañías, los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 fueron convertidos de Sucres a Dólares de los E.U.A. aplicando a las partidas monetarias del balance general la tasa de cambio de S/. 20.000 por US\$. 1.00 y a las partidas no monetarias y patrimonio la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00.

3. **CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2001, caja y bancos incluye US\$. 202,883 en el Banco del Pacífico S.A. (US\$. 131,040 en el año 2000), US\$. 115,603 en el Banco del Pichincha S.A. y US\$. 4,802 en el Banco de Fomento (US\$. 3,918 en el año 2000).

4. **INVERSIONES**

Representan certificados de depósitos en el Banco del Pichincha S.A. por US\$. 35,650 con vencimientos en enero y mayo del 2002 (Incluye certificado por US\$. 12,650 entregado en garantía al CONELEC en cumplimiento al Contrato de Concesión de Energía Eléctrica mencionado en nota 16). En adición, incluye certificados financieros en el Banco del Pacífico S.A. por US\$. 10,000 con vencimiento en mayo del 2002 (US\$. 16,800 en el año 2000 con vencimiento en mayo del 2001). Las inversiones generan principalmente entre el 4.50% y 5.50% de interés anual (7% y 8.15% de interés anual en el año 2000).

5. **CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, un detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Clientes	24,100	42,627
Otras	<u>1,748</u>	<u>1,538</u>
Pasan.....	25,848	44,165

5. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Vienen.....	25,848	44,165
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(261)	(265)
Total	<u>25,587</u>	<u>43,900</u>

Durante los años 2001 y 2000, la provisión para cuentas incobrables presenta movimiento irrelevante.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, un detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Materiales	170,778	156,141
Herramientas	63,151	63,017
Combustibles y lubricantes	52,078	21,618
Repuestos	35,126	40,346
Suministros	10,240	7,535
Compras locales en tránsito	<u>12,664</u>	<u>2,964</u>
Total	<u>344,037</u>	<u>291,621</u>

7. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Durante el año 2001, el movimiento de las propiedades, maquinaria y equipos fue el siguiente:

. MOVIMIENTO					
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencia</u> <u>(nota 14)</u>	<u>Ajustes</u> <u>Reclasif.</u>	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/01</u>
 (Dólares)				
Terrenos y servidumbres	50,727	0	0	0	50,727
Edificios y estructuras	315,529	4,530	17,791	602	338,452
Instalaciones electromc.	1,821,729	0	16,725	(17,934)	1,820,520
Depositos de combustible	62,122	0	0	0	62,122
Equipos de subestacion	258,803	0	0	0	258,803
Postes, torres y accesorios	251,534	0	876	(6,878)	245,532
Conductores y acces. Aéreos	332,734	0	0	0	332,734
Sistema alumbrado publico	102,998	0	3,360	0	106,358
Transformadores de distrib.	363,832	0	8,406	0	372,238
Acometidos	75,126	0	3,891	0	79,017
Medidores	140,528	0	3,012	0	143,540
Mobiliario y equipos de ofic.	40,164	2,480	10,034	0	52,678
Equipos de transporte	64,158	0	46	0	64,204
Herramientas y equip. taller	<u>11,854</u>	<u>0</u>	<u>5,030</u>	<u>0</u>	<u>16,884</u>
Pasan.....	3,891,838	7,010	69,171	(24,210)	3,943,809

7. **PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)**

. **MOVIMIENTO**

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencia</u> <u>(nota 14)</u>	<u>Ajustes</u> <u>Reclasif.</u>	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/01</u>
 (Dólares)				
Vienen.....	3,891,838	7,010	69,171	(24,210)	3,943,809
Equipos de comunicación	12,994	12,579	918	(1,883)	24,608
Equipos de computación	29,686	1,680	3,323	0	34,689
Equipos de bodega	18,820	0	0	0	18,820
Otros equipos de central	169,102	0	302	0	169,404
Obras FERUM 1999	30,473	0	0	0	30,473
Obras FERUM 2000	56,562	0	0	0	56,562
Obras FERUM 2001	0	0	97,088	0	97,088
Construcciones en curso	<u>3,616</u>	<u>19,275</u>	<u>(51,121)</u>	<u>28,230</u>	<u>0</u>
Subtotal costo	4,213,091	40,544	119,681	2,137	4,375,453
Depreciaciones	<u>(1,870,040)</u>	<u>(255,944)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(2,125,984)</u>
Total	<u>2,343,051</u>	<u>(215,400)</u>	<u>119,681</u>	<u>2,137</u>	<u>2,249,469</u>

Previo a la constitución de la Empresa en el año 1998, el servicio de energía eléctrica en la Provincia de Galápagos estuvo proporcionado en forma independiente por los sistemas eléctricos: San Cristóbal, Santa Cruz y Santa Isabela de propiedad del Estado Ecuatoriano a través del Instituto Ecuatoriano de Electrificación – INECEL (liquidado), cuyas instalaciones de generación y transmisión fueron transferidas a la Empresa el 25 de julio del 2000, mediante acta para su conformación como sociedad anónima y continuidad del servicio básico en esta región del País.

8. **OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2001, representan fondos restringidos en cuenta corriente y de ahorros en Filanbanco S.A. por US\$. 71,945 (Banco cerrado administrada por la Agencia de Garantía de Depósitos), y en certificados con el mismo banco por US\$. 31,676 (nota 18). Al 31 de diciembre del 2000, representa un certificado de depósito en el Banco del Pacífico S.A. por US\$. 10,000 con vencimiento en mayo del 2002.

9. **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, un detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Proveedores	108,009	10,397
Contribuciones	16,069	40,058
IESS	3,654	2,021
Impuestos y otras	<u>1,988</u>	<u>10,934</u>
Total	<u>129,720</u>	<u>63,410</u>

10. DEPOSITOS EN GARANTIA

Incluyen principalmente, garantía entregada por clientes en el año 2001 y en años anteriores, para la obtención de medidor de energía eléctrica. La devolución de tales depósitos esta parcialmente garantizada con las inversiones según nota 4.

11. CAPITAL SOCIAL

De acuerdo con Escritura Pública inscrita en el Registro Mercantil el 16 de agosto del 2000, la Empresa aumentó su capital social a S/. 6.877.284.000 (equivalentes a US\$. 275,091), aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.00-G-DIC-0003925 del 7 de agosto del 2000. Al 31 de diciembre del 2000, la Empresa convirtió su capital social de Sucres a Dólares de los E.U.A. en cumplimiento a la Resolución No. 00.Q.IJ.008 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 69 del 3 de mayo del 2000, estableciendo un capital social de US\$. 275,091 representado por 6.877.284 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04 cada una.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el capital social de la Empresa esta conformado como sigue:

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>ACCIONES</u>	<u>TOTAL</u> (Dólares)	<u>%</u>
Fondo de Solidaridad	5.845.575	233,823	85.00%
H. Consejo Provincial de Galápagos	1.025.709	41,028	14.91%
Consejo Municipal de San Cristóbal	2.000	80	0.03%
Consejo Municipal de Santa Cruz	2.000	80	0.03%
Consejo Municipal de Santa Isabela	2.000	80	0.03%
Total	<u>6.871.290</u>	<u>275,091</u>	<u>100%</u>

Los aportes para futuro aumento de capital, incluyen las aportaciones del Ex – INECEL y del Fondo de Solidaridad. En el año 2000, las aportaciones del Ex – INECEL fueron totalmente transferidas al Fondo de Solidaridad, Organismo Estatal que desde el año 1999 cubre el déficit operativo de la Empresa a través de aportaciones mensuales. Durante el año 2001, las aportaciones del Fondo de Solidaridad totalizaron US\$. 1,684,937, que incluyen US\$. 204,918 por obras del FERUM (nota 14).

12. VENTAS DE ENERGIA ELECTRICA

Durante el año 2001 y 2000, un detalle de los componentes de las ventas de energía es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Residencial, comercial e industrial	629,061	325,274
Entidades oficiales	147,542	65,052
Alumbrado público y bombeo de agua	103,935	56,241
Asistencia social	2,458	2,255
Otras (incluye consumo interno de la Empresa)	<u>10,340</u>	<u>4,693</u>
Total	<u>893,336</u>	<u>453,515</u>

13. COSTO DE OPERACION

Durante el año 2001 y 2000, los principales elementos del costo de operación (generación) fueron los siguientes:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Combustibles y lubricantes	964,371	600,927
Repuestos y accesorios	263,128	52,627
Personal (mano de obra)	215,513	94,650
Mantenimiento	183,790	27,022
Transporte de combustibles y materiales	32,392	8,283
Seguros	18,458	55,918
Otros	<u>25,269</u>	<u>18,749</u>
Total	<u>1,702,921</u>	<u>858,176</u>

Durante el año 2001, la Empresa generó 16.291.522 kilovatios hora (14.554.329 kilovatios hora en el año 2000), y el costo fue de US\$. 0.1139 por kilovatio hora generado (US\$. 0.0696 por kilovatio hora generado en el 2000). Para propósitos de calcular el kilovatio hora generado, la Empresa adiciona al costo de operación de US\$. 1,702,921 (US\$. 858,176 en el año 2000) la depreciación anual de los equipos generadores por US\$. 153,451 (US\$. 154,603 para el año 2000).

14. OBRAS FERUM

Representan proyectos financiados por el Fondo de Electrificación Rural Urbano Marginal – FERUM, debidamente aprobados por el CONELEC y efectuado desembolsos a través del Fondo de Solidaridad.

El FERUM es retenido mensualmente en las planillas de consumo de energía eléctrica, y depositado en el Fondo de Solidaridad.

Todas las obras concluidas al servicio de la comunidad de las Islas Galápagos, son registradas por la Empresa como activos fijos, nota 7 (bienes e instalaciones en servicio).

15. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2001, las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 1999 y 2000 no han sido revisadas por las autoridades fiscales. La Administración considera que de existir posteriores revisiones, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

16. CONTRATO DE CONCESION DE ENERGIA ELECTRICA

Fue suscrito en julio 27 del 2000, entre la Empresa Eléctrica Provincial Galápagos ELECGALAPAGOS S.A. y el CONELEC, a 30 años plazo prorrogable por igual período, que incluye Estudio de Impacto Ambiental entregado en junio 7 del 2000. Con relación a este contrato, ELECGALAPAGOS S.A. ha entregado al CONELEC carta de garantía bancaria por US\$. 12,650 equivalente al 5% del importe anual de facturación neta de potencia y energía, correspondiente al año 2000.

17. RECLASIFICACIONES

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2001 y 2000, han sido reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

En enero 14 del 2002, el Filanbanco S.A. entregó a la Empresa US\$. 15,000 como parte de pago de los fondos restringidos según nota 8.

En febrero 14 del 2002, mediante Resolución No. 02-G-DIC-0000951 emitida por la Superintendencia de Compañías, fue aprobado el aumento de capital de la Empresa en US\$. 1,942,952 con el cual el capital social asciende a US\$. 2,218,043.
