



Moores Rowland

Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Edificio Induauto Piso 5 Of. 501-503 • Casilla 09-01-9453
Guayaquil - Ecuador
Telefax: 2296 912 - 2296 281 - 2280 159
E-mail: sanchez@telconet.net

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 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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 Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una 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 nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la **EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL GALAPAGOS ELECGALAPAGOS S.A.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.
4. Al 31 de diciembre del 2002, el efecto de la pérdida del ejercicio año 2002 por US\$. 1,804,385 (US\$. 1,591,593 en el año 2001) ha generado que la Empresa se encuentre inmersa en la causal de disolución establecida en el Art. 361, numeral 6, de la Ley de Compañías del Ecuador. En la nota 1, la Administración de la Empresa describe el origen de las pérdidas recurrentes en operaciones, las asignaciones de aportes para futuro aumento de capital por parte de su principal accionista, el aumento de capital social en US\$. 1,518,464, nota 17 (US\$. 1,942,952, en el año 2001, nota 1), la suspensión de los incrementos tarifarios mensuales, y los aspectos socio-económicos relevantes que contribuyen a mantener y continuar con el servicio de generación, distribución y comercialización de energía eléctrica en las Islas Galápagos. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste relacionado con esta incertidumbre.

MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC-RNAE - 2 No. 373

Febrero 23 del 2003

CPA Jaime Suarez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

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

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<u>ACTIVOS</u>			(Dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	2	502,781	323,555
Inversiones	3	83,000	45,650
Cuentas por cobrar	4	37,964	25,587
Inventarios	5	<u>350,777</u>	<u>344,037</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>974,522</u>	<u>738,829</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, maquinaria y equipos, neto	6	2,312,580	2,249,469
Otros activos	7	<u>78,791</u>	<u>103,621</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,365,893</u>	<u>3,091,919</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	8	217,285	129,720
Gastos acumulados por pagar		<u>8,525</u>	<u>87</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>225,810</u>	<u>129,807</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Reserva para jubilación patronal		64,599	64,502
Depósitos en garantía	9	<u>88,286</u>	<u>61,359</u>
TOTAL PASIVOS		<u>378,695</u>	<u>255,668</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	10	2,218,044	275,091
Aportes para futuro aumento de capital	10	3,664,014	3,651,635
Reserva de capital		0	501,118
Déficit acumulado		<u>(2,894,860)</u>	<u>(1,591,593)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>2,987,198</u>	<u>2,836,251</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>3,365,893</u>	<u>3,091,919</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 2002 Y 2001**

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
		(Dólares)	
INGRESOS:			
Venta de energía eléctrica	11	1,373,456	893,336
Otros ingresos		<u>59,049</u>	<u>62,314</u>
TOTAL		<u>1,432,505</u>	<u>955,650</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de operación	12	2,259,513	1,702,921
Gastos de distribución		202,411	172,864
Gastos de comercialización		114,338	87,157
Gastos administrativos		430,240	321,119
Depreciaciones	6	230,388	255,944
Otros egresos		<u>0</u>	<u>7,238</u>
TOTAL		<u>3,236,890</u>	<u>2,547,243</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(1,804,385)</u>	<u>(1,591,593)</u>

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL GALAPAGOS ELECGALAPAGOS S.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuro aumento capital</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Donaciones</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
	(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 10) y FERUM (nota 13)		<u>1,684,937</u>				<u>1,684,937</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	275,091	3,651,635	501,118	0	(1,591,593)	2,836,251
Pérdida del ejercicio					(1,804,385)	(1,804,385)
Absorción de perdidas			(501,118)		501,118	0
Aumento de capital (nota 10)	1,942,952	(1,942,952)				0
Aportaciones del Fondo de Solidaridad (nota 10) y FERUM (nota 13)		<u>1,957,358</u>				<u>1,957,358</u>
Regularización de aportaciones	<u>1</u>	(<u>2,027</u>)				(<u>2,026</u>)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>2,218,044</u>	<u>3,664,014</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	(<u>2,894,860</u>)	<u>2,987,198</u>

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL GALAPAGOS ELECGALAPAGOS S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	1,365,420	911,863
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(2,924,721)	(2,313,410)
Depósitos en garantía (clientes)	28,139	31,278
Otros ingresos y gastos, neto	<u>61,075</u>	<u>55,075</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(1,470,087)	(1,315,194)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de propiedades, maquinaria y equipos	(293,499)	(162,363)
Adquisición de inversiones, neto de recuperaciones	(12,520)	(35,650)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(306,019)	(198,013)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Aportes del Fondo de Solidaridad	<u>1,955,332</u>	<u>1,684,937</u>
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	<u>1,955,332</u>	<u>1,684,937</u>
Aumento neto del efectivo	179,226	171,730
Efectivo al inicio del período	<u>323,555</u>	<u>151,825</u>
Efectivo al final del período	<u>502,781</u>	<u>323,555</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 LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Dólares)

PERDIDA DEL EJERCICIO (1,804,385) (1,591,593)**AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL
EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR
LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.**

Depreciación	230,388	255,944
Provisión para jubilación patronal	97	64,502
Provisión para cuentas incobrables	0	4
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar clientes	(8,036)	18,527
Inventarios	(6,740)	(52,415)
Otras cuentas por cobrar	(4,341)	(209)
Otros activos corrientes	0	(103,622)
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar - contribuciones	0	(23,989)
Otras cuentas por pagar	86,725	90,291
Depósitos en garantía	28,139	31,278
Gastos acumulados	8,066	(3,912)

Subtotal 334,298 (276,399)

**EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACION** (1,470,087) (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 2002 Y 2001**

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 está 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. Durante los meses de mayo a diciembre del 2002, por disposiciones de la Presidencia de la República y ejecutadas mediante Resolución No. 097/02 del 30 de abril del 2002 del Consejo Nacional de Electricidad - CONELEC, se suspendió los incrementos tarifarios mensuales inicialmente autorizados hasta enero del 2003, esta resolución tuvo como efecto en las empresas eléctricas distribuidas del Ecuador, una reducción de sus ingresos del año 2002, como consecuencia del congelamiento de las tarifas de energía eléctrica, afectando los resultados financieros de las empresas. Dichas situaciones ocasiona que la Empresa al 31 de diciembre del 2002 y 2001, este inmersa en causal de disolución establecido en la Ley de Compañías, en razón que las pérdidas de los ejercicios económicos del año 2002 por US\$. 1,804,385 y del año 2001 por US\$. 1,591,593 son mayores al 50% del capital social y 100% de las reservas respectivamente. 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.

En febrero 14 del 2002 mediante Resolución No. 02-G-DIC-0000951 emitida por la Superintendencia de Compañías fue aprobado aumento de capital por US\$. 1,942,952, con el cual el capital social al 31 de diciembre del 2002 asciende a US\$. 2,218,044 (nota 10).

Al 23 de febrero del 2003, la Empresa tiene en proceso un nuevo aumento de capital social (nota 17), con el cual eliminaría al 31 de diciembre del 2002, 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.

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por el Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

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

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 y equipos.- Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento y mejoras son cargados a gastos. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

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%

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 del 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., la cual se ha mantenido hasta el 31 de diciembre del 2002.

Reserva de capital.- 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.

Intereses ganados.- Son reconocidos en resultados bajo el método del efectivo.

2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2002, caja y bancos incluye depósitos por US\$. 250,995 en el Banco del Pacífico S.A. (US\$. 202,883 en el año 2001), US\$. 246,761 en el Banco del Pichincha C.A. (US\$. 115,603 en el año 2001) y US\$. 4,356 en el Banco de Fomento (US\$. 4,802 en el año 2001).

3. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, un detalle de inversiones es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
<u>Banco del Pichincha C.A.</u>		
Certificados de depósitos que generan entre el 6.25% y 7% de interés anual (4.50% en el año 2001) y con vencimiento en febrero 11 del 2003 (entre enero y mayo del 2002, con relación al año 2001).	73,000	35,650
<u>Banco del Pacífico S.A.</u>		
Certificado de depósito que genera el 5.5% de interés anual y vence el 22 de mayo del 2002.	0	10,000
<u>Banco Central del Ecuador</u>		
Bonos del Estado que generan el 6% de interés fijo anual y vencen en mayo 22 del 2003 y 2004.	10,000	0
Total	<u>83,000</u>	<u>45,650</u>

Al 31 de diciembre del 2002, un certificado de depósito emitido por el Banco del Pichincha C.A. por US\$. 23,000 que vence en mayo 28 del 2003 (US\$. 12,650 en el año 2001, con vencimiento en mayo 29 del 2002) avala la garantía bancaria emitida a favor de CONELEC en cumplimiento al Contrato de Concesión de Energía Eléctrica (nota 15).

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, un detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Clientes	32,136	24,100
Empleados	2,462	1,219
Instituto Nacional Galápagos	1,560	0
Otras	<u>2,067</u>	<u>529</u>
Subtotal	38,225	25,848
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(261)	(261)
Total	<u>37,964</u>	<u>25,587</u>

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de clientes incluye principalmente la facturación del alumbrado público emitida al Municipio de San Cristóbal e Isabela por US\$. 25,023, equivalente al 78% del total de la cartera a nivel provincial (US\$. 20,584 en el año 2001, equivalente al 85% del total de la cartera a nivel provincial).

4. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo mantenido con el Instituto Nacional Galápagos corresponde a garantía por los trabajadores de la Empresa con contrato temporal y con derecho de residente temporal. Este valor será recuperado cuando los contratos de trabajo hayan concluido.

Durante el año 2002, la provisión para cuentas incobrables no presentó movimiento, manteniendo el saldo existente al 31 de diciembre del 2001.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, un detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Materiales	173,259	170,778
Herramientas	65,684	63,151
Combustibles y lubricantes	62,685	52,078
Repuestos	47,416	35,126
Suministros	0	10,240
Compras locales en tránsito	<u>1,733</u>	<u>12,664</u>
Total	<u>350,777</u>	<u>344,037</u>

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de inventarios de herramientas incluye inventarios de baja rotación por US\$. 30,043 aproximadamente, provenientes de la transferencia efectuada por el Instituto Ecuatoriano de Electrificación – INECEL, liquidado en el año 1998.

6. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2002 y 2001, el movimiento de propiedades, maquinaria y equipos, fue el siguiente:

. MOVIMIENTO					
	<u>Saldos al</u>		<u>Transferencia</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldos</u>
	<u>01/01/02</u>	<u>Adiciones</u>	<u>(nota 13)</u>	<u>Reclasif.</u>	<u>al 31/12/02</u>
	 (Dólares)				
Terrenos y servidumbres	50,727	0	0	0	50,727
Edificios y estructuras	338,452	5,032	3,480	0	346,964
Instalaciones electromc.	1,820,520	0	2,016	(12,735)	1,809,801
Depósitos de combustible	62,122	0	1,667	0	63,789
Equipos de subestación	258,803	0	0	0	258,803
Postes, torres y accesorios	245,532	0	758	0	246,290
Conductores y acces. aéreos	332,734	0	2,514	0	335,248
Sistema alumbrado público	106,358	0	3,946	0	110,304
Transformadores de distrib.	372,238	0	2,683	0	374,921
Acometidas	79,017	0	6,312	0	85,329
Medidores	143,540	0	14,719	12,735	170,994
Mobiliario y equipos de ofic.	52,678	151	6,866	0	59,695
Equipos de transporte	64,204	0	0	0	64,204
Herramientas y equip. taller	<u>16,884</u>	<u>0</u>	<u>7,909</u>	<u>0</u>	<u>24,793</u>
Pasan.....	3,943,809	5,183	52,870	0	4,001,862

6. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

. MOVIMIENTO

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/02</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencia</u> <u>(nota 13)</u>	<u>Ajustes</u> <u>Reclasif.</u>	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/02</u>
	 (Dólares)				
Vienen.....	3,943,809	5,183	52,870	0	4,001,862
Equipos de comunicación	24,608	840	5,982	0	31,430
Equipos de computación	34,689	2,409	8,334	1,101	46,533
Equipos de bodega	18,820	0	0	0	18,820
Otros equipos de central	169,404	0	11,050	0	180,454
Obras FERUM 1999	30,473	0	0	0	30,473
Obras FERUM 2000	56,562	0	0	0	56,562
Obras FERUM 2001	97,088	0	0	0	97,088
Obras FERUM 2002	0	0	180,444	0	180,444
Construcciones en curso	<u>0</u>	<u>92,090</u>	<u>(66,968)</u>	<u>164</u>	<u>25,286</u>
Subtotal	4,375,453	100,522	191,712	1,265	4,668,952
Menos: Depreciaciones	<u>(2,125,984)</u>	<u>(230,388)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(2,356,372)</u>
Total	<u>2,249,469</u>	<u>(129,866)</u>	<u>191,712</u>	<u>1,265</u>	<u>2,312,580</u>

. MOVIMIENTO

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencia</u> <u>(nota 13)</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
Depósitos de combustible	62,122	0	0	0	62,122
Equipos de subestación	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 público	102,998	0	3,360	0	106,358
Transformadores de distrib.	363,832	0	8,406	0	372,238
Acometidas	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	11,854	0	5,030	0	16,884
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	4,213,091	40,544	119,681	2,137	4,375,453
Menos: 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>

6. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

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.

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2002, representan fondos restringidos en cuenta corriente y de ahorros en Filanbanco S.A. (banco cerrado administrado por la Agencia de Garantía de Depósitos - AGD) por US\$. 58,791 (US\$. 71,945 en el año 2001), y en certificados con el mismo banco por US\$. 20,000 (US\$. 31,676 en el año 2001). En enero 14 del 2002, el Filanbanco S.A. entregó a la Empresa US\$. 15,000 como parte de pago de los fondos restringidos.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, un detalle de cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Proveedores	144,654	108,009
Contribuciones	62,375	16,069
Impuestos	6,399	1,972
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	3,320	3,654
Otros	<u>537</u>	<u>16</u>
Total	<u>217,285</u>	<u>129,720</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las cuentas por pagar proveedores no generan intereses y con vencimiento a 30 días plazo.

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de las cuentas por pagar contribuciones incluye principalmente tasa de alumbrado público por US\$. 38,042, tasa de recolección de basura por US\$. 16,043 (US\$. 13,230 en el 2001) y otras contribuciones, las mismas que son recaudadas a los abonados a través de las facturas mensuales y liquidadas al Fondo de Solidaridad, Municipio de San Cristóbal, Santa Cruz e Isabela, Cuerpo de Bomberos y Compañía de Seguros en los meses siguientes de haberse recaudado dicho valores.

9. DEPOSITOS EN GARANTIA

Incluyen principalmente garantías entregadas por clientes en el año 2002 y años anteriores, para la obtención de medidor de energía eléctrica. La devolución de tales depósitos esta parcialmente garantizada con las inversiones según nota 3.

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2001, el capital social de la Empresa por US\$. 275,091 está representado por 6.877.284 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04 cada una.

10. CAPITAL SOCIAL (Continuación)

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\$. 2,218,044 representado por 55.451.097 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04 cada una.

Al 31 de diciembre del 2002, el capital social de la Empresa esta conformado como sigue:

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>ACCIONES</u>	<u>TOTAL</u>	<u>%</u>
		(Dólares)	
Fondo de Solidaridad	54.419.388	2,176,776	98.1394%
H. Consejo Provincial de Galápagos	1.025.709	41,028	1.8498%
Consejo Municipal de San Cristóbal	2.000	80	0.0036%
Consejo Municipal de Santa Cruz	2.000	80	0.0036%
Consejo Municipal de Santa Isabela	2.000	80	0.0036%
Total	<u>55.451.097</u>	<u>2,218,044</u>	<u>100%</u>

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

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>ACCIONES</u>	<u>TOTAL</u>	<u>%</u>
		(Dólares)	
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>6.877.284</u>	<u>275,091</u>	<u>100.00%</u>

Durante el año 2002, las aportaciones del Fondo de Solidaridad totalizaron US\$. 1,957,358, que incluyen US\$. 235,586 por obras del FERUM (US\$. 1,684,937, que incluye US\$. 204,918 en el año 2001), según nota 13.

11. VENTAS DE ENERGIA ELECTRICA

Durante el año 2002 y 2001, un detalle de los componentes de las ventas de energía eléctrica es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Residencial, comercial e industrial	999,453	629,061
Entidades oficiales	191,592	147,542
Alumbrado público y bombeo de agua	165,598	103,935
Asistencia social	7,576	2,458
Otras (incluye consumo interno de la Empresa)	<u>9,237</u>	<u>10,340</u>
Total	<u>1,373,456</u>	<u>893,336</u>

Durante los meses de mayo a diciembre del 2002, las tarifas eléctricas se mantuvieron congeladas según el Plan Tarifario emitido por el CONELEC.

12. COSTO DE OPERACION

Durante el año 2002 y 2001, los principales elementos del costo de operación (generación) fueron los siguientes:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Combustibles y lubricantes	1,182,844	964,371
Repuestos y accesorios	425,090	263,128
Personal (mano de obra)	259,597	215,513
Mantenimiento	257,500	183,790
Transporte de combustibles y materiales	42,084	32,392
Seguros	40,716	18,458
Otros	<u>51,682</u>	<u>25,269</u>
Total	<u>2,259,513</u>	<u>1,702,921</u>

Durante el año 2002, la Empresa generó 17.794.323 kilovatios hora (16.291.522 kilovatios hora en el año 2001), y el costo fue de US\$. 0.1356 por kilovatio hora generado (US\$. 0.1139 por kilovatio hora generado en el 2001). Para propósitos de calcular el kilovatio hora generado, la Empresa adiciona al costo de operación de US\$. 2,259,513 (US\$. 1,702,921 en el año 2001) la depreciación anual de los equipos generadores por US\$. 153,416 (US\$. 153,451 para el año 2001).

13. OBRAS FERUM

Representan proyectos financiados por el FERUM, debidamente aprobados por el CONELEC y desembolsados a través del Fondo de Solidaridad.

El FERUM es retenido mensualmente de 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 6 (bienes e instalaciones en servicio).

14. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2002, las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 1999 al 2001 no han sido revisadas por las autoridades fiscales. La Administración considera que de existir posteriores revisiones, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

15. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Contrato de Concesión para la generación, transmisión, distribución y comercialización de Energía Eléctrica 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\$. 18,260 emitida por el Banco del Pichincha C.A. con un vencimiento de junio 2 del 2003 (nota 3), equivalente al 5% del importe anual de facturación neta de potencia y energía correspondiente al año 2001, (en el año 2001 por US\$. 9,730 emitida por el Banco del

15. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

Pichincha C.A. con un vencimiento de mayo 31 del 2002, equivalente al 5% del importe anual de facturación neta de potencia y energía, correspondiente al año 2000).

Convenio Interinstitucional para la ejecución del "Proyecto Integral de Infraestructura para la Sostenibilidad de la Isla Floreana", fue suscrito en junio 20 del 2002, entre la Empresa Eléctrica Provincial Galápagos S.A. ELECGALAPAGOS, el Parque Nacional Galápagos, la Asociación Europea de Servicios Básicos Autónomos - SEBA, y la Junta Parroquial de Floreana, con vencimiento en diciembre 31 del 2003, y cuyo objeto es definir el marco que regulará la ejecución del mencionado proyecto. Como parte de las obligaciones del convenio, cada una de las mencionadas instituciones aportará con una determinada cantidad para la ejecución del proyecto, correspondiéndole a Elecgalápagos aportar con US\$. 55,000 procedentes de fondos FERUM 2002, y los desembolsos a ejecutarse serán de acuerdo a la normativa establecida por el CONELEC en el Reglamento FERUM.

16. RECLASIFICACIONES

Los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001, han sido reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

En enero del 2003, el Presidente de la República del Ecuador resolvió incrementar la tarifa mensual de energía eléctrica a partir del 1 de febrero del 2003.

En enero 24 y 25 del 2003, mediante Acta No.1 del boletín de resoluciones adoptadas en la Sesión Ordinaria de Directorio de la Empresa Eléctrica Provincial Galápagos S.A. ELECGALAPAGOS, se da a conocer sobre el Proyecto del Primer Contrato Colectivo presentado por el Comité de Trabajadores de la Empresa. El Directorio en razón a esta disposición mediante resolución No. A1-005-2003, autoriza al Administrador de Elecgalápagos negociar el mencionada contrato, encontrándose a la fecha de emisión de este informe en trámite.

Al 23 de febrero del 2003, se encuentra en trámite ante la Superintendencia de Compañías, aumento de capital de la Empresa en US\$. 1,518,464 con el cual el capital social ascendería a US\$. 3,736,507.
