

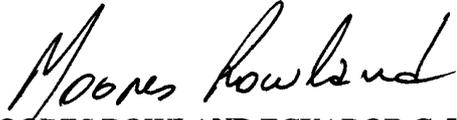


## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

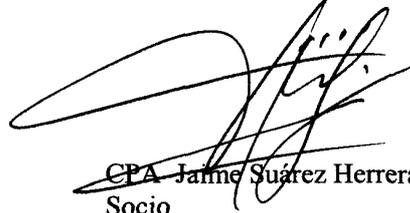
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de la **EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL GALAPAGOS ELECGALAPAGOS S.A.**, al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas 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 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 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 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.
4. Al 31 de diciembre del 2003, el efecto de la pérdida del ejercicio año 2003 por US\$. 1,786,534 (US\$. 1,804,385 en el año 2002) 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, adicionalmente presenta flujos de efectivo operativos negativos. 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\$. 2,642,981, nota 17 (US\$. 1,518,464, en el año 2002, nota 1), el bajo incremento en las tarifas de energía eléctrica, 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.
5. Como se menciona en la nota 1 a los estados financieros que se acompañan, la Empresa para el reconocimiento y registro de las obras en curso y depreciación de las propiedades, planta y equipos utiliza el SUCOSE, cuyas disposiciones contables difieren en esos aspectos a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

6. Como se menciona en la nota 11 a los estados financieros que se acompañan, la Empresa mantiene importantes transacciones con su principal accionista, relacionadas con aportes en efectivo que permiten a la Empresa cubrir el déficit operacional.



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

Marzo 14 del 2004



CPA Jaime Suárez Herrera  
Socio  
Registro No. 21.585

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

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>		(Dólares)	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos	2	363,763	502,781
Inversiones	3	166,055	83,000
Cuentas por cobrar	4	199,322	37,964
Inventarios	5	<u>494,566</u>	<u>350,777</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>1,223,706</u>	<u>974,522</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades, maquinaria y equipos, neto	6	2,540,330	2,312,580
Otros activos	7	<u>78,791</u>	<u>78,791</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>3,842,827</u>	<u>3,365,893</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas y documentos por pagar	8	251,920	217,285
Beneficios sociales por pagar	9	<u>35,122</u>	<u>8,525</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>287,042</u>	<u>225,810</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Reserva para jubilación patronal		64,599	64,599
Depósitos en garantía	10	<u>115,381</u>	<u>88,286</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>467,022</u>	<u>378,695</u>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>			
Capital social	11	3,736,508	2,218,044
Aportes para futuro aumento de capital	11	4,320,691	3,664,014
Déficit acumulado		<u>( 4,681,394)</u>	<u>( 2,894,860)</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>3,375,805</u>	<u>2,987,198</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>3,842,827</u>	<u>3,365,893</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 2003 Y 2002**

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
		(Dólares)	
<b>VENTA DE ENERGIA ELECTRICA</b>	12	1,651,394	1,373,456
<b>COSTO DE OPERACION</b>	13	( 2,315,125)	( 2,259,513)
<b>PERDIDA BRUTA</b>		( 663,731)	( 886,057)
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>			
Gastos de distribución		325,217	202,411
Gastos de comercialización		141,699	114,338
Gastos administrativos		467,873	430,240
Depreciaciones	6	<u>265,544</u>	<u>230,388</u>
		<u>1,200,333</u>	<u>977,377</u>
<b>PERDIDA OPERACIONAL</b>		( 1,864,064)	( 1,863,434)
<b>OTROS INGRESOS:</b>			
Otros ingresos		<u>77,530</u>	<u>59,049</u>
<b>PERDIDA NETA</b>		( 1,786,534)	( 1,804,385)

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 2003 Y 2002**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuro aumento capital</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
	. . . . . (Dólares) . . . . .				
Saldos al 31 de diciembre del 2001	275,091	3,651,635	501,118	( 1,591,593)	2,836,251
Pérdida del ejercicio				( 1,804,385)	( 1,804,385)
Absorción de pérdidas			( 501,118)	501,118	0
Aumento de capital (nota 11)	1,942,952	( 1,942,952)			0
Aportaciones del Fondo de Solidaridad (nota 11) y FERUM (nota 14)		1,957,358			1,957,358
Regularización de aportaciones	<u>1</u>	( <u>2,027</u> )			( <u>2,026</u> )
Saldos al 31 de diciembre del 2002	2,218,044	3,664,014	0	( 2,894,860)	2,987,198
Pérdida del ejercicio				( 1,786,534)	( 1,786,534)
Aumento de capital (nota 11)	1,518,464	( 1,518,464)			0
Aportaciones del Fondo de Solidaridad (nota 11)		2,214,021			2,214,021
Aportación para Junta parroquial Isla Floreana		( 65,080)			( 65,080)
Aporte en obras del Municipio Santa Cruz		66,587			66,587
Descuento efectuado por el Fondo de Solidaridad		( <u>40,387</u> )			( <u>40,387</u> )
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>3,736,508</u>	<u>4,320,691</u>	<u>0</u>	( <u>4,681,394</u> )	<u>3,375,805</u>

Ver notas a los estados financieros

**EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL GALAPAGOS ELECGALAPAGOS S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	1,678,950	1,421,855
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	( 3,488,461)	( 2,924,721)
Depósitos en garantía (clientes)	27,095	28,139
Intereses ganados	<u>5,726</u>	<u>4,640</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	( 1,776,690)	( 1,470,087)
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Adquisición de propiedades, maquinaria y equipos	( 493,294)	( 293,499)
Aumento de inversiones, neto de recuperaciones	<u>( 83,055)</u>	<u>( 12,520)</u>
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	( 576,349)	( 306,019)
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Aportes del Fondo de Solidaridad (nota 10)	<u>2,214,021</u>	<u>1,955,332</u>
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	<u>2,214,021</u>	<u>1,955,332</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo	( 139,018)	179,226
Efectivo al inicio del período	<u>502,781</u>	<u>323,555</u>
Efectivo al final del período	<u><u>363,763</u></u>	<u><u>502,781</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL GALAPAGOS ELECGALAPAGOS S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE  
OPERACION  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Dólares)

<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	( 1,786,534)	( 1,804,385)
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.</b>		
Depreciación	265,544	230,388
Provisión para jubilación patronal	0	97
Provisión para cuentas incobrables	1,292	0
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar clientes	( 44,248)	( 8,036)
Inventarios	( 143,789)	( 6,740)
Otras cuentas por cobrar	( 118,402)	( 4,341)
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	26,597	86,725
Depósitos en garantía	27,095	28,139
Gastos acumulados	34,635	8,066
Aportes para futuro aumento de capital	( 38,880)	0
<b>Total</b>	<b>9,844</b>	<b>334,298</b>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>( 1,776,690)</b>	<b>( 1,470,087)</b>

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 2003 Y 2002****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 y legislación conexas, Código Civil y demás leyes del Ecuador, así como por sus Estatutos Sociales.

Operaciones.- La Empresa presenta pérdidas recurrentes en sus operaciones, causadas principalmente por el déficit en la generación, el cual es cubierto por el CONELEC según estudio del Valor Agregado de Distribución - VAD que presenta la Empresa. Desde el año 1998, el 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 CONELEC, se suspendió los incrementos tarifarios mensuales inicialmente autorizados hasta enero del 2003, esta resolución tuvo como efecto, que las empresas eléctricas distribuidas en el Ecuador, presenten una reducción significativa de sus ingresos durante ese ejercicio económico, afectando los resultados financieros de las mismas. Posteriormente, en febrero 28 del 2003 el CONELEC mediante Resolución No. 028/03 de enero 31 del 2003, aprobó un incremento mensual de 1,64% vigente hasta octubre del 2003 y desde entonces las tarifas eléctricas se encuentran congeladas; sin embargo este incremento no ha sido lo suficientemente favorable para mejorar la posición financiera de la Empresa. Dichas situaciones ocasionan que la Empresa al 31 de diciembre del 2003 y 2002, este inmersa en causal de disolución establecida en la Ley de Compañías, en razón que las pérdidas de los ejercicios económicos del año 2003 por US\$. 1,786,534 y del año 2002 por US\$. 1,804,385 son mayores al 50% del capital social. 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.

Como una medida inicial para minimizar el riesgo de liquidación legal en junio 19 del 2003, la Empresa aumentó el capital social en US\$. 1,518,464 (1,942,952 en el año 2002), nota 11.

Al 14 de marzo del 2004, la Empresa tiene en proceso un nuevo aumento de capital social, con el cual eliminaría parcialmente al 31 de diciembre del 2003, la causal de disolución establecida en la mencionada disposición legal (nota 18).

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.

## 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Base 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 los principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Hasta el 31 de diciembre del 2003, la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador ha emitido veintisiete NEC, las cuales son similares a la Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan, sin embargo, las NEC emitidas no han sido actualizadas considerando los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las NIC. En el futuro se planea adoptar todas las NIC; sin embargo, actualmente para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador. Para fines tributarios, las NEC deberán considerar las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, así como otras normas legales o reglamentarias de carácter tributario.

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.

Provisión para cuentas incobrables.- Está constituida en base a estimaciones hechas por la Administración.

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

Seguros pagados por anticipado.- Son reconocidos en resultados bajo el método del efectivo.

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 la base la vida útil estimada de los activos y utilizando las tasas determinadas por el SUCOSE. Excepto las obras Ferum, las cuales son registradas inicialmente como Obras en Curso y posteriormente activadas cuando se energizan, y son depreciadas a partir del ejercicio económico siguiente, de acuerdo a lo establecido en la Ley de Electrificación.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos, determinadas por el SUCOSE, 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% y 33%
Otros equipos de central	7.25%
Obras FERUM	4%

## 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Beneficios sociales.- Están registrados bajo el método del devengado, excepto aquellos beneficios determinados por la Ley de Régimen Especial para la Conservación y Desarrollo Sustentable de la Provincia de Galápagos, los cuales son registrados cuando se cancelan.

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 e indemnizaciones.- 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 reserva matemática anual, basada en estudio actuarial realizado en el año 2001 por una firma de actuarios profesionales, el cual incluye cálculo de la bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

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.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

## 2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003, caja y bancos incluye depósitos por US\$. 231,417 en el Banco del Pacifico S.A. (US\$. 250,995 en el año 2002), US\$. 122,118 en el Banco del Pichincha C.A. (US\$. 246,761 en el año 2002) y US\$. 6,223 en el Banco de Fomento (US\$. 4,356 en el año 2002).

## 3. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de inversiones es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
<u>Banco del Pichincha C.A.</u>		
Certificados de depósitos que generan el 5,85% de interés anual (entre el 6.25% y 7% de interés anual en el año 2002) y con vencimiento en enero 31, febrero 9 y mayo 27 del 2004 (febrero 11 del 2003, con relación al año 2002).	161,055	73,000
Pasan.....	161,055	73,000

### 3. INVERSIONES (Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Vienen.....	161,055	73,000
<b><u>Banco Central del Ecuador</u></b>		
Bono del Estado que genera el 6% de interés fijo anual y vence en mayo 22 2004 (mayo 22 del 2003, con relación al año 2002).	<u>5,000</u>	<u>10,000</u>
Total	<u>166,055</u>	<u>83,000</u>

Al 31 de diciembre del 2003, un certificado de depósito emitido por el Banco del Pichincha C.A. por US\$. 23,000 que vence en mayo 27 del 2004 (US\$. 23,000 en el año 2002, con vencimiento en mayo 28 del 2003) avala la garantía bancaria emitida a favor de CONELEC en cumplimiento al Contrato de Concesión de Energía Eléctrica (nota 16).

### 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Anticipos y cuentas por liquidar	117,744	0
Clientes	76,384	32,136
Empleados	2,947	2,462
Instituto Nacional Galápagos	2,040	1,560
Otras	<u>1,760</u>	<u>2,067</u>
Subtotal	200,875	38,225
Menos: Provisión para cuentas incobrables	( <u>1,553</u> )	( <u>261</u> )
Total	<u>199,322</u>	<u>37,964</u>

Anticipos y cuentas por liquidar están constituidos por obras y anticipos por reparación de bienes, los cuales serán liquidados y transferidos a sus cuentas respectivas cuando las obras y trabajos sean concluidos. A la fecha de emisión de este informe las obras y trabajos aún no han concluido.

Al 31 de diciembre del 2003, el saldo de clientes incluye principalmente la facturación del alumbrado público emitida al Municipio de San Cristóbal e Isabela por US\$. 20,522, equivalente al 85% del total de la cartera a nivel provincial (US\$. 25,023 en el año 2002, equivalente al 78% del total de la cartera a nivel provincial).

Al 31 de diciembre del 2003, 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 2003, la provisión para cuentas incobrables presentó movimiento por US\$ 1,292.00. En el año 2002, mantuvo el saldo existente al 31 de diciembre del 2001.

## 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Materiales	170,788	173,259
Combustibles y lubricantes	89,840	62,685
Repuestos	65,490	47,416
Herramientas	50,340	65,684
Compras locales en tránsito	<u>118,108</u>	<u>1,733</u>
Total	<u>494,566</u>	<u>350,777</u>

Al 31 de diciembre del 2003, el saldo de inventarios de herramientas incluye inventarios de baja rotación por US\$. 30,043 aproximadamente, provenientes de la transferencia efectuada por el INECCEL, liquidado en el año 1998.

## 6. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2003 y 2002, el movimiento de propiedades, maquinaria y equipos fue el siguiente:

### . . . . . MOVIMIENTO . . . . .

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencia</u> <u>(nota 13)</u>	<u>Ajustes</u> <u>Reclasif.</u>	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/03</u>
	. . . . . (Dólares) . . . . .				
Terrenos y servidumbres	50,727	0	0	0	50,727
Edificios y estructuras	346,964	10,918	791	0	358,673
Instalaciones electromc.	1,809,801	0	475	0	1,810,276
Depósitos de combustible	63,789	0	0	0	63,789
Equipos de subestación	258,803	0	0	0	258,803
Postes, torres y accesorios	246,290	0	701	0	246,991
Conductores y acces. aéreos	335,248	0	376	0	335,624
Sistema de alumbrado público	110,304	0	436	0	110,740
Transformadores de distrib.	374,921	0	23,301	0	398,222
Acometidas	85,329	0	3,667	0	88,996
Medidores	170,994	0	12,287	0	183,281
Mobiliario y equipos de ofic.	59,695	0	1,134	0	60,829
Equipos de transporte	64,204	34,380	1,240	0	99,824
Herramientas y equip. taller	24,793	0	21,688	0	46,481
Equipos de comunicación	31,430	0	5,651	0	37,081
Equipos de computación	46,533	6,383	123	0	53,039
Equipos de bodega	18,820	0	0	0	18,820
Otros equipos de central	180,454	0	2,576	0	183,030
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	180,444	0	0	0	180,444
Construcciones en curso	<u>25,286</u>	<u>199,272</u>	<u>111,800</u>	<u>56,113</u>	<u>392,471</u>
Subtotal	4,668,952	250,953	186,246	56,113	5,162,264
Menos: Depreciaciones	( 2,356,372)	( 265,544)	0	( 18)	( 2,621,934)
Total	<u>2,312,580</u>	<u>( 14,591)</u>	<u>186,246</u>	<u>56,095</u>	<u>2,540,330</u>

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) . . . .				
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 de 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	16,884	0	7,909	0	24,793
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	( 2,125,984)	( 230,388)	0	0	( 2,356,372)
Total	<u>2,249,469</u>	<u>( 129,866)</u>	<u>191,712</u>	<u>1,265</u>	<u>2,312,580</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 de INECCEL (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 2003, 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 y en certificados con el mismo banco por US\$. 20,000.

8. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de cuentas y documentos por pagar es el siguiente:

**8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (Continuación)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Proveedores	139,614	144,654
Contribuciones	105,869	62,375
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	3,096	3,320
Impuestos	1,827	6,399
Otros	<u>1,514</u>	<u>537</u>
Total	<u>251,920</u>	<u>217,285</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, las cuentas por pagar proveedores no generan intereses y tienen vencimiento a 30 días plazo.

Al 31 de diciembre del 2003, el saldo de las cuentas por pagar contribuciones incluye principalmente tasa de alumbrado público por US\$. 83,310 (US\$. 38,042 en el año 2002), tasa de recolección de basura por US\$. 11,802 (US\$. 16,043 en el año 2002) 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 ingreso.

**9. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de beneficios sociales por pagar es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Fondos de reserva	24,106	8,153
Décimo cuarto sueldo	7,075	372
Décimo tercer sueldo	<u>3,941</u>	<u>0</u>
Total	<u>35,122</u>	<u>8,525</u>

**10. DEPOSITOS EN GARANTIA**

Incluyen principalmente garantías entregadas por clientes en el año 2003 y años anteriores, para la obtención de medidor de energía eléctrica. La devolución de tales depósitos está parcialmente garantizada con Certificado de Depósito emitido por el Banco del Pichincha C.A. (nota 3).

**11. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2003, el capital social de la Empresa está conformado como sigue:

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>ACCIONES</u>	<u>TOTAL</u>	<u>%</u>
	(Dólares)		
Fondo de Solidaridad	<u>92,380,993</u>	<u>3,695,240</u>	98.89%
Pasan.....	92,380,993	3,695,240	

### 11. CAPITAL SOCIAL (Continuación)

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>ACCIONES</u>	<u>TOTAL</u>	<u>%</u>
		(Dólares)	
Vienen.....	92,380,993	3,695,240	
H. Consejo Provincial de Galápagos	1.025.709	41,028	1.098%
Consejo Municipal de San Cristóbal	2.000	80	0.002%
Consejo Municipal de Santa Cruz	2.000	80	0.002%
Consejo Municipal de Santa Isabela	2.000	80	0.002%
<b>Total</b>	<u>93,412,702</u>	<u>3,736,508</u>	<u>100%</u>

En junio 19 del 2003, mediante Resolución No. 03-G-DIC-00004065 emitida por la Superintendencia de Compañías, fue aprobado el aumento de capital de la Empresa en US\$. 1,518,464; con el cual el capital social asciende a US\$. 3,736,508 representado por 93,412,702 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04 cada una.

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 Fondo de Solidaridad poseía 54,419,388 acciones de US\$ 0.04 cada una equivalente a US\$. 2,176,776 y participación del 98.1394%

Durante el año 2003, las aportaciones del Fondo de Solidaridad totalizaron US\$. 2,214,021, que incluyen US\$ 144,846 por obras FERUM (1,957,358, que incluyen US\$. 235,586 por obras FERUM en el año 2002), nota 14.

### 12. VENTAS DE ENERGIA ELECTRICA

Durante el año 2003 y 2002, un detalle de ventas de energía eléctrica es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Residencial, comercial e industrial	1,229.106	999,453
Entidades oficiales	210,020	191,592
Alumbrado público y bombeo de agua	131,739	165,598
Asistencia social	11,434	7,576
Otras (incluye consumo interno de la Empresa)	<u>69,095</u>	<u>9,237</u>
<b>Total</b>	<u>1,651,394</u>	<u>1,373,456</u>

Durante los meses de mayo a diciembre del 2002, las tarifas eléctricas se mantuvieron congeladas según el Plan Tarifario emitido por el CONELEC. En enero del 2003, el Directorio del CONELEC mediante Resolución No. 028/31 aumentó las tarifas de energía eléctrica en 1.64%, incremento que estuvo vigente hasta octubre del 2003 y desde entonces tales tarifas se encuentran congeladas.

### 13. COSTO DE OPERACION

Durante el año 2003 y 2002, los principales elementos del costo de operación (generación) fueron los siguientes:

13. **COSTO DE OPERACION (Continuación)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Combustibles y lubricantes	1,452,281	1,182,844
Personal (mano de obra)	313,421	259,597
Repuestos y accesorios	243,791	425,090
Mantenimiento	142,096	257,500
Transporte de combustibles y materiales	50,799	42,084
Seguros	37,035	40,716
Otros	<u>75,702</u>	<u>51,682</u>
Total	<u>2,315,125</u>	<u>2,259,513</u>

Durante el año 2003, la Empresa generó 19,196,145 kilovatios hora netos (17,794,323 kilovatios hora netos en el año 2002), y el costo fue de US\$. 0,1287 por kilovatio hora generado (US\$. 0,1356 por kilovatio hora generado en el 2002). Para propósitos de calcular el kilovatio hora generado, la Empresa adiciona al costo de operación de US\$. 2,315,125 (US\$. 2,259,513 en el año 2002) la depreciación anual de los equipos generadores por US\$. 154,718 (US\$. 153,416 para el año 2002).

14. **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).

15. **IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre del 2003, las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2000 al 2002 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. **COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

El 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\$. 28,361 emitida por el Banco del Pichincha C.A. con vencimiento en junio 1 del 2004 (nota 3), equivalente al 5% del importe anual de facturación neta de potencia y energía correspondiente al año 2002, (en el año 2002 por US\$. 18,260 emitida por el Banco del Pichincha C.A. con vencimiento en junio 2 del 2003, equivalente al 5% del importe anual de facturación neta de potencia y energía, correspondiente al año 2001).

**16. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)**

En junio 20 del 2002 fue suscrito Convenio Interinstitucional entre la Empresa Eléctrica Provincial Galápagos ELECGALAPAGOS S.A., el Parque Nacional Galápagos, la Asociación Europea de Servicios Básicos Autónomos - SEBA, y la Junta Parroquial de Floreana, para la ejecución del "Proyecto Integral de Infraestructura para la Sostenibilidad de la Isla Floreana", convenio con vencimiento en diciembre 31 del 2003. 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 US\$. 55,000 provenientes de fondos FERUM 2002, y los desembolsos a ejecutarse serán de acuerdo a la normativa establecida por el CONELEC en el Reglamento FERUM. En diciembre 10 del 2003, La Empresa conjuntamente con los demás intervinientes de este convenio firmaron un Adendum, cuyo único objetivo fue el de ampliar la vigencia del convenio inicial hasta el 8 de febrero del 2005, en razón de que las obras a realizarse aún no han sido concluidas.

**17. RECLASIFICACIONES**

Los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002, han sido reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

**18. EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 14 de marzo del 2004, la Empresa tiene en trámite ante la Superintendencia de Compañías un aumento de capital por US\$. 2,642,981, con el cual el capital social ascendería a US\$. 6,379,489.

En febrero 27 del 2004, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 04.Q.IJ.001 publicada en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, en la cual requiere la revelación en el informe de auditoría sobre el estado de cumplimiento de las normas sobre derechos de autor. Con relación a este tema, la administración no ha incurrido en incumplimientos significativos sobre las normas contenidas en la Ley de Propiedad Intelectual y Reglamento.

---