

**EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL GALAPAGOS  
ELECGALAPAGOS S.A.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL GALAPAGOS ELEGALAPAGOS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

---

**INDICE**

	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 20

**Abreviaturas usadas:**

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
KWH	- Kilovatios hora
SRI	- Servicio de Rentas Internas
INECEL	- Instituto Ecuatoriano de Electrificación
CONELEC	- Consejo Nacional de Electricidad
FERUM	- Fondo de Electrificación Rural Urbano Marginal
SUCOSE	- Sistema Uniforme de Cuentas del Sector Eléctrico
INGALA	- Instituto Nacional Galápagos

---



## 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 2004 y 2003, 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 2004 y 2003, 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 2004, el efecto de la pérdida del ejercicio año 2004 por US\$. 1,978,381 (US\$. 1,786,534 en el año 2003) 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 11 (US\$. 1,518,464, en el año 2003, nota 1), la congelación de 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 15 a los estados financieros que se acompañan, la Empresa mantiene importantes transacciones con partes relacionadas, respecto con aportes en efectivo que permiten a la Empresa cubrir el déficit operacional, compras de combustible y ventas de energía eléctrica.

*Moore Rowland*

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

Febrero 25 del 2005  
Galápagos - Ecuador

  
Ing. Felipe Sánchez Moncayo  
Socio  
Registro No. 0.8224

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

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
		(Dólares)	
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos	2	553,179	363,763
Inversiones temporales	3	164,561	166,055
Cuentas por cobrar, neto	4	214,166	199,322
Inventarios	5	<u>452,382</u>	<u>494,566</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>1,384,288</u>	<u>1,223,706</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades, maquinaria y equipos, neto	6	3,002,899	2,540,330
Otros activos	7	<u>78,875</u>	<u>78,791</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>4,466,062</u>	<u>3,842,827</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas y documentos por pagar	8	294,512	251,920
Beneficios sociales por pagar	9	<u>47,541</u>	<u>35,122</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>342,053</u>	<u>287,042</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Reserva para jubilación patronal	1	62,463	64,599
Depósitos en garantía	10	<u>133,613</u>	<u>115,381</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>538,129</u>	<u>467,022</u>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>			
Capital social	11	3,484,629	3,736,508
Aportes para futuro aumento de capital	11	4,185,590	4,320,691
Donaciones		22,629	0
Déficit acumulado		<u>( 3,764,915)</u>	<u>( 4,681,394)</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>3,927,933</u>	<u>3,375,805</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>4,466,062</u>	<u>3,842,827</u>
<b>COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS</b>	17		

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 2004 Y 2003**

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
		(Dólares)	
<b>VENTA DE ENERGIA ELECTRICA</b>	12	1,827,157	1,651,394
<b>COSTO DE OPERACION</b>	13	( 2,434,910)	( 2,315,125)
<b>PERDIDA BRUTA</b>		( 607,753)	( 663,731)
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>			
Gastos de distribución		323,115	325,217
Gastos de comercialización		269,611	141,699
Gastos administrativos		537,849	467,873
Depreciaciones	6	317,031	265,544
		1,447,606	1,200,333
<b>PERDIDA OPERACIONAL</b>		( 2,055,359)	( 1,864,064)
<b>OTROS INGRESOS:</b>			
Otros ingresos		76,978	77,530
<b>PERDIDA NETA</b>		( 1,978,381)	( 1,786,534)
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 2004 Y 2003****NOTAS****2004****2003**

(Dólares)

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

Efectivo recibido de clientes		1,941,027	1,678,950
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores		( 3,530,642)	( 3,488,461)
Depósitos en garantía, netos de devoluciones	10	18,232	27,095
Intereses ganados		<u>8,396</u>	<u>5,726</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación		<u>( 1,562,987)</u>	<u>( 1,776,690)</u>

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

Adquisición de propiedades, maquinaria y equipos	6	( 743,607)	( 493,294)
Disminución (Aumento) de inversiones, neto de recuperaciones		<u>1,494</u>	<u>( 83,055)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		<u>( 742,113)</u>	<u>( 576,349)</u>

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

Aportes del Fondo de Solidaridad	11	2,471,887	2,214,021
Donaciones		<u>22,629</u>	<u>0</u>
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento		<u>2,494,516</u>	<u>2,214,021</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo		189,416	( 139,018)
Efectivo al inicio del período		<u>363,763</u>	<u>502,781</u>
Efectivo al final del período		<u><u>553,179</u></u>	<u><u>363,763</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 2004 Y 2003**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	( 1,978,381)	( 1,786,534)
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.</b>		
Depreciación	317,031	265,544
Provisión para cuentas incobrables	( 370)	1,292
Provisión por desahucio	( 2,136)	0
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar clientes	( 14,537)	( 44,248)
Inventarios	42,247	( 143,789)
Otras cuentas por cobrar	( 84)	( 118,402)
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	42,592	26,597
Depósitos en garantía	18,232	27,095
Gastos acumulados	12,419	34,635
Aportes para futuro aumento de capital	<u>0</u>	<u>( 38,880)</u>
<b>Total</b>	<u>415,394</u>	<u>9,844</u>
<b>EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>( 1,562,987)</u>	<u>( 1,776,690)</u>

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 2004 Y 2003****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, Isabela y Floreana (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 dicha fecha las tarifas eléctricas se mantienen congeladas; y cuyo 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 2004 y 2003, esté inmersa en causal de disolución establecida en la Ley de Compañías, en razón que las pérdidas de los ejercicios económicos del año 2004 por US\$. 1,978,381 y del año 2003 por US\$. 1,786,534 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 marzo 4 del 2004, la Empresa aumentó el capital social en US\$. 2,642,981 (1,518,464 en el año 2003), nota 11.

A la fecha de emisión de este informe, la Empresa tiene en proceso un nuevo aumento de capital social, con el cual eliminaría parcialmente al 31 de diciembre del 2004, la causal de disolución establecida en la mencionada disposición legal (nota 19).

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 2004, 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, excepto aquellos items provenientes del ex-Inecel los cuales están valorizados a un costo estimado. La Administración considera que cualquier ajuste por este concepto no sería significativo.

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	3.5% 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%

## 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
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%
Obras FERUM	3,33%, 3,50% y 4%

Beneficios sociales.- Están registrados bajo el método del devengado, incluyendo aquellos beneficios determinados por la Ley de Régimen Especial para la Conservación y Desarrollo Sustentable de la Provincia de Galápagos, los cuales fueron unificados de acuerdo a lo establecido por la Ley a partir del 1ro. de enero del 2004.

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 2004, caja y bancos incluye depósitos por US\$. 306,546 en el Banco del Pacífico S.A. (US\$. 231,417 en el año 2003), US\$. 243,383 en el Banco del Pichincha C.A. (US\$. 122,118 en el año 2003) y US\$. 2,979 en el Banco de Fomento (US\$. 6,223 en el año 2003).

## 3. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, un detalle de inversiones es el siguiente:

### 3. INVERSIONES TEMPORALES (Continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
<b><u>Banco del Pichincha C.A.</u></b>		
Certificados de depósitos que generan el 3,25% y 5,13% de interés anual (5,85% de interés anual en el año 2003) y con vencimiento en febrero 10 y mayo 30 del 2005 (enero 30, febrero 9 y mayo 27 del 2004, con relación al año 2003).	114,561	161,055
<b><u>Banco del Pacífico S.A.</u></b>		
Fondo de inversión que genera el 4,50% de interés fijo anual y vence en enero 21 del 2005.	50,000	0
<b><u>Banco Central del Ecuador</u></b>		
Bono del Estado que genera el 6% de interés fijo anual y vence en mayo 22 del 2004 (mayo 22 del 2003, con relación al año 2002).	<u>0</u>	<u>5,000</u>
Total	<u><u>164,561</u></u>	<u><u>166,055</u></u>

Al 31 de diciembre del 2004, un certificado de depósito emitido por el Banco del Pichincha C.A. por US\$. 39,561 que vence en mayo 27 del 2005 (US\$. 23,000 en el año 2003, con vencimiento en mayo 27 del 2004) avala la garantía bancaria emitida a favor de CONELEC en cumplimiento al Contrato de Concesión de Energía Eléctrica (nota 17).

### 4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, un detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Anticipos y cuentas por liquidar	173,590	117,744
Clientes	39,492	76,384
Empleados	584	2,947
Instituto Nacional Galápagos - INGALA	1,560	2,040
Otras	<u>123</u>	<u>1,760</u>
Subtotal	215,349	200,875
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(1,183)</u>	<u>(1,553)</u>
Total	<u><u>214,166</u></u>	<u><u>199,322</u></u>

Anticipos y cuentas por liquidar están constituidos por anticipos por reparación de bienes y realización de obras, 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 están en proceso.

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo de clientes incluye principalmente la facturación del alumbrado público emitida al Municipio de San Cristóbal e Isabela por US\$. 8,347, equivalente al 21% del total de la cartera a nivel provincial (US\$. 20,522 en el año 2003, equivalente al 85% del total de la cartera a nivel provincial).

#### 4. CUENTAS POR COBRAR, NETO (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2004, 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 2004, la provisión para cuentas incobrables presentó movimiento por US\$ 370 correspondiente a castigo de cuenta por cobrar. En el año 2003, solo registró provisión por US\$. 1,292.

#### 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, un detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Materiales	153,891	170,788
Combustibles y lubricantes	132,145	89,840
Repuestos	64,587	65,490
Herramientas	47,212	50,340
Compras locales en tránsito	<u>54,547</u>	<u>118,108</u>
Total	<u>452,382</u>	<u>494,566</u>

Al 31 de diciembre del 2004, 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 2004 y 2003, el movimiento de propiedades, maquinaria y equipos fue el siguiente:

. . . . . MOVIMIENTO . . . . .					
	<u>Saldos al</u>	<u>Transferencias</u>			<u>Saldos</u>
	<u>01/01/04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>(nota 14)</u>	<u>Donaciones</u>	<u>al 31/12/04</u>
	. . . . . (Dólares) . . . . .				
Terrenos y servidumbres	50,727	923	0	0	51,650
Edificios y estructuras	358,673	6,721	46,230	0	411,624
Instalaciones electromc.	1,810,276	3	0	0	1,810,279
Depósitos de combustible	63,789	0	1,617	0	65,406
Equipos de subestación	258,803	0	0	0	258,803
Postes, torres y accesorios	246,991	3,253	297,946	0	548,190
Conductores y acces. aéreos	335,624	3,644	222,459	0	561,727
Sistema de alumbrado público	110,740	4,253	36,986	0	151,979
Transformadores de distrib.	398,222	11,446	177,327	0	586,995
Acometidas	88,996	5,097	0	0	94,093
Equipos de calidad	<u>0</u>	<u>11,222</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,222</u>
Pasan.....	3,722,841	46,562	782,565	0	4,551,968

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

## . . . . MOVIMIENTO . . . .

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u> <u>(nota 14)</u>	<u>Donaciones</u>	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/04</u>
	. . . . (Dólares) . . . .				
Vienen.....	3,722,841	46,562	782,565	0	4,551,968
Medidores	183,281	10,754	0	0	194,035
Mobiliario y equipos de ofic.	60,829	3,689	0	0	64,518
Equipos de transporte	99,824	212,987	0	0	312,811
Herramientas y equip. taller	46,481	15,904	0	0	62,385
Equipos de comunicación	37,081	1,150	0	0	38,231
Equipos de computación	53,039	11,758	0	0	64,797
Equipos de bodega	18,820	0	0	0	18,820
Otros equipos de central	183,030	4,146	0	0	187,176
Obras FERUM 1999, 2000, 2001 y 2002	364,567	0	( 364,567)	0	0
Obras FERUM 2003	392,471	119,538	( 417,998)	35,993	130,004
Obras FERUM 2004	<u>0</u>	<u>317,119</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>317,119</u>
Subtotal	5,162,264	743,607	0	35,993	5,941,864
Menos: Depreciaciones	( 2,621,934)	( 317,031)	0	0	( 2,938,965)
Total	<u>2,540,330</u>	<u>426,576</u>	<u>0</u>	<u>35,993</u>	<u>3,002,899</u>

## . . . . MOVIMIENTO . . . .

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u> <u>(nota 14)</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, 2000, 2001 y 2002	364,567	0	0	0	364,567
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

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

## . . . . MOVIMIENTO . . . .

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u> <u>(nota 14)</u>	<u>Ajustes</u> <u>Reclasif.</u>	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/03</u>
	. . . . (Dólares) . . . .				
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>

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, Isabela y Floreana 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 2004, 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\$. 58,875 y en certificados con el mismo banco por US\$. 20,000.

8. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, un detalle de cuentas y documentos por pagar es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Proveedores	111,850	139,614
Contribuciones	164,030	105,869
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	4,162	3,096
Impuestos	5,750	1,827
Otras (menores a US\$. 1,000)	<u>8,720</u>	<u>1,514</u>
Total	<u>294,512</u>	<u>251,920</u>

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, las cuentas por pagar proveedores no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 30 días plazo.

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo de las cuentas por pagar contribuciones incluye principalmente tasa de alumbrado público por US\$. 141,780 (US\$. 83,310 en el año 2003), tasa de recolección de basura por US\$. 13,064 (US\$. 11,802 en el año 2003) 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 2004 y 2003, un detalle de beneficios sociales por pagar es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Fondos de reserva	29,954	24,106
Décimo cuarto sueldo	12,407	7,075
Décimo tercer sueldo	<u>5,180</u>	<u>3,941</u>
Total	<u><u>47,541</u></u>	<u><u>35,122</u></u>

## 10. DEPOSITOS EN GARANTIA

Incluyen principalmente garantías entregadas por clientes en el año 2004 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).

Durante el año 2004 se recibieron depósitos en garantía por US\$. 18,232, netos de devoluciones por US\$. 765 (en el año 2003 se recibieron US\$. 27,905, netos de devoluciones por US\$. 1,478).

## 11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004, 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	84,935,546	3,397,422	97.49%
H. Consejo Provincial de Galápagos	512,481	20,499	0.591%
Gobierno Municipal de San Cristóbal	1,000	40	0.001%
Gobierno Municipal de Santa Cruz	1,665,689	66,628	1.910%
Gobierno Municipal de Isabela	<u>1,000</u>	<u>40</u>	<u>0.001%</u>
Total	<u><u>87,115,716</u></u>	<u><u>3,484,629</u></u>	<u><u>100%</u></u>

En marzo 4 del 2004, mediante Resolución No. 04-G-DIC-00012301 emitida por la Superintendencia de Compañías, fue aprobado el aumento de capital de la Empresa en US\$. 2,642,981. Adicionalmente en dicha Resolución se autoriza la absorción de las pérdidas de los años 2001 y 2002 por US\$. 2,894.860; con el registro de estas transacciones el capital social de la Empresa asciende a US\$. 3,484,629 representado por 87,115,716 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04 cada una.

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, a esa fecha, ascendió a US\$. 3,736,508, representado por 93,412,702 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04 cada una.

Durante el año 2004, las aportaciones del Fondo de Solidaridad totalizaron US\$. 2,471,887, que incluyen US\$ 255,925 por obras FERUM (2,214,021, que incluyen US\$. 144,846 por obras FERUM en el año 2003), nota 14.

**12. VENTAS DE ENERGIA ELECTRICA**

Durante el año 2004 y 2003, un detalle de ventas de energía eléctrica es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Residencial, comercial e industrial	1,369,433	1,229,106
Entidades oficiales	225,653	210,020
Alumbrado público y bombeo de agua	133,436	131,739
Asistencia social	18,030	11,434
Otras (incluye consumo interno de la Empresa)	<u>80,605</u>	<u>69,095</u>
Total	<u><u>1,827,157</u></u>	<u><u>1,651,394</u></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 febrero 28 del 2003, el Directorio del CONELEC mediante Resolución No. 028/03 aumentó las tarifas de energía eléctrica en 1.64% mensual hasta octubre del 2003, desde esa fecha las mencionadas tarifas se mantienen congeladas.

**13. COSTO DE OPERACION**

Durante el año 2004 y 2003, los principales elementos del costo de operación (generación) fueron los siguientes:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Combustibles y lubricantes	1,605,193	1,452,281
Personal (mano de obra)	321,333	313,421
Repuestos y accesorios	137,869	243,791
Mantenimiento	151,754	142,096
Transporte de combustibles y materiales	42,952	50,799
Seguros	40,618	37,035
Otros	<u>135,191</u>	<u>75,702</u>
Total	<u><u>2,434,910</u></u>	<u><u>2,315,125</u></u>

Durante el año 2004, la Empresa generó 20,636,308 kilovatios hora netos (19,196,145 kilovatios hora netos en el año 2003), y el costo fue de US\$. 0,12373 por kilovatio hora generado (US\$. 0,1287 por kilovatio hora generado en el 2003). Para propósitos de calcular el kilovatio hora generado, la Empresa adiciona al costo de operación de US\$. 2,434,910 (US\$. 2,315,125 en el año 2003) la depreciación anual de los equipos generadores por US\$. 309,605 (US\$. 154,718 para el año 2003).

**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.

## 15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2004 y 2003, las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
<b><u>Aportes para futuro aumento de capital</u></b>		
Fondo de Solidaridad (nota 11)	2,471,887	2,214,021
Gobierno Municipal de Santa Cruz	35,993	66,587
<b><u>Compras de combustible</u></b>		
Petrocomercial	1,658,429	1,488,900
<b><u>Ventas de energía eléctrica y alumbrado público</u></b>		
Entidades oficiales	359,089	341,759

Las entidades oficiales están constituidas principalmente por los Gobiernos Municipales, las Gobernaciones de las Islas y Armada Nacional.

## 16. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2004, las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2001 al 2003 no han sido revisadas por las autoridades fiscales. La Administración considera que de existir posteriores revisiones, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

En noviembre 8 del 2004, mediante Resolución No. 588 el Servicio de Rentas Internas (SRI) designó a la Empresa como Contribuyente Especial.

## 17. 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\$. 39,561 emitida por el Banco del Pichincha C.A. con vencimiento en mayo 27 del 2005 (nota 3), equivalente al 5% del importe anual de facturación neta de potencia y energía correspondiente al año 2003, (en el año 2003 por US\$. 28,361 emitida por el Banco del Pichincha C.A. con vencimiento en mayo 27 del 2004, equivalente al 5% del importe anual de facturación neta de potencia y energía, correspondiente al año 2002).

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.

**18. RECLASIFICACIONES**

Los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003, han sido reclasificados únicamente para que su presentación esté de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 25 de febrero del 2005, la Empresa tiene en trámite ante la Superintendencia de Compañías un aumento de capital por US\$. 2,315,071, así como la absorción de la pérdida del año 2003 por US\$. 1,786,534.

---