Puerto Baquerizo Moreno. 14 de febrero del 2004

Ingeniero
Wadih Daher Nader
GERENTE GENERAL DE ELECGALAPAGOS S.A.
Ciudad.-

De nuestra consideración:

En cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 279, Numeral 4 de la Ley de Compañías. hemos procedido a posesionar. los días 5 y 6 de febrero del presente año. en las oficinas del Fondo de Solidaridad y el 12, 13 y 14 de febrero en la Empresa en la ciudad de Puerto Baquerizo Moreno, con la finalidad de realizar el análisis de los Estados Financieros y Ejecución Presupuestaria de la Empresa Eléctrica Provincial de Galapagos S.A. del ejercicio económico del 2003.

En tal consideración se adjunta a la presente comunicación el Informe de Comisarios debidamente legalizado. correspondiente al período de enero 1 al 31 de diciembre del 2003, para conocimiento y aprobación de la Junta General de Accionistas.

Particular que ponemos a su disposición a fin de que se dé el tramite pertinente.

Atentamente.

Econ. Angel Santos Montiel
COMISARIO

Econ. Glover Arroyo Mosquera
COMISARIO

Informe de Comisarios

INFORME DE COMISARIO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL GALÁPAGOS S.A. DEL EJERCICO ECONOMICO DEL 2003

1.- ANTECEDENTES

Cumpliendo con las funciones de Comisario de la Empresa Eléctrica Provincial Galápagos S.A. y de conformidad con lo que dispone el Artículo 279, Numeral 4 de la Ley de Compañías y Artículo 17 de los Estatutos de esta empresa; nos permitimos poner a consideración del Directorio de la Empresa y de la Junta General de Accionistas para su aprobación, el presente informe sobre los Estados Financieros y Ejecución Presupuestaria correspondientes al ejercicio económico del 2003, así como también el análisis a los aspectos principales de las diferentes áreas de la empresa.

2.- OBJETIVO DEL INFORME

Realizar la revisión de los estados financieros y ejecución presupuestaria correspondiente al ejercicio económico del 2003, los resultados que se expresan en el presente informe, están fundamentados en los registros contables, más información que fue requerida, habiéndose aplicado pruebas, procedimientos y técnicas que se consideraron necesarias para la ejecución del presente informe.

Emitir nuestro criterio con el propósito de mejorar el sistema administrativo y financiero de la compañía, para que se cumpla la entrega de un mejor servicio a la comunidad.

3.- LIMITACIONES Y ALCANCE

Es importante aclarar que este informe no esta destinado a revelar posibles faltantes, irregularidades o desviaciones de carácter administrativo, financiero y de control, que en lo posterior pudiera afectar a las cuentas del balance.

Tampoco exime de responsabilidad a los administradores y funcionarios de la empresa por el incumplimiento de las leyes, reglamentos y sus disposiciones legales en el ejercicio de sus funciones.

Este trabajo fue realizado cumpliendo los procedimientos y requisitos que exige la Superintendencia de Compañías, observando el cumplimiento de las Normas Técnicas y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, además de los

criterios, observaciones y recomendaciones, sugeridas en anteriores informes de Comisarios y Auditoria Interna de la empresa.

4.- OPINION SOBRE LA COLABORACION DE LOS ADMINISTRADORES PARA EL CUMPLIMIENTO DE LAS FUNCIONES DE LOS COMISARIOS

En el cumplimiento de nuestras funciones durante la permanencia en la Empresa Eléctrica Provincial Galápagos S.A., existió una total colaboración por parte del señor Gerente General y de todos los señores funcionarios y empleados de la misma, lo que ha permitido emitir el presente informe.

Aprovechamos esta oportunidad para expresar nuestro agradecimiento a los señores: Gerente General de la Empresa, Jefe Administrativo Financiero, Asesoría Legal, Auditoria Interna y Secretaría.

5.- SOBRE LOS LIBROS SOCIALES

Al 31 de diciembre del 2003, consta en libros sociales el registro del capital que es de USD $. 3'736.508.08, de cuyo valor US $ 3'695.239.72, que equivale al 98,81%, los mismos que se encuentran respaldados en tres títulos acciones:

a) Título No. 01 suscrito el 30 de agosto del 2000 por US $ 233.823.oo
b) Título No. 07 suscrito el 14 de febrero del 2002 por US $ 1'942.952.52
c) Título No. 08 suscrito el 19 de junio del 2003 por US $ 1'518.464.20
Total **US $ 3'695.239.72**

En el título No. 01 se encuentra incluido el primer valor que el ex INECEL entregó para la constitución de la empresa por el valor de US $ 400.oo suscrito el 7 de julio de 1999, los valores antes indicados le corresponden al Fondo de Solidaridad, y la diferencia al Gobierno Provincial de Galápagos y Gobiernos Municipales de San Cristóbal, Santa Cruz e Isabela.

A la fecha la administración se encuentra concluyendo el trámite del nuevo incremento de capital por USD. 2'642.981.08, que corresponde a los aportes para futura capitalización entregados por el Fondo de Solidaridad a esta empresa por US $ 2'576.393.52 para financiar el déficit en los gastos operacionales correspondientes al periodo del 1 de enero del 2002 al 31 de marzo del 2003. además se incluye el valor de US $ 66.587.57 de aportes del Gobierno Municipal de Santa Cruz.

Es importante señalar, que revisado los libros de talonario de Accionistas, y: Acciones y Accionistas, se encuentran al día, cabe señalar que los mismos fueron revisados por delegado de la Superintendencia de Compañías el 12 de noviembre del 2003.

Cumpliendo con la recomendación de los Comisarios en relación a la emisión de certificados por aportes del accionista mayoritario para futura capitalización, se emiten en papel de seguridad preimpreso y prenumerado suscritos por el Presidente de la Empresa y Gerente General.

6.- CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS Y DIRECTORIO; Y RECOMENDACIONES DE COMISARIOS Y AUDITORIA INTERNA.

a) **Junta de Accionistas**

Al 31 de diciembre del año 2003, se efectuaron las siguientes juntas:

a.1) Una Junta General Ordinaria de Accionistas el 25 de abril 2003 en la que se adoptaron 6 resoluciones;

a.2) Tres Junta Extraordinarias el 25 de marzo, el 23 de junio y el 19 de noviembre, en las que se adoptaron 5 resoluciones: informes del Administrador, de Comisarios, de Auditoria Externa. resolución sobre el Balance General y Liquidación de Pérdidas y Ganancias, nombramiento de Directores de la empresa, y sobre el aumento y disminución de capital y reforma de Estatutos.

Las resoluciones antes mencionadas se han cumplido en su totalidad, a excepción del aumento de capital que se está concluyendo el trámite en la Intendencia de Compañías en la ciudad de Guayaquil; se aspira que en el ejercicio económico 2004 quede legalizado dicho incremento.

b) **Directorio**

Durante el ejercicio económico del año 2003, el Directorio de la empresa sesionó 11 veces y se adoptaron 109 resoluciones. las mismas que se cumplieron en su totalidad, siendo las más relevantes; el convenio de la ejecución del proyecto integral de infraestructura para la sostenibilidad de la isla Floreana, liquidación del Presupuesto del año 2002. análisis mensual de la ejecución presupuestaria del año 2003, avance de obras FERUM 2003. conocimiento y aprobación del informe para la contratación de la Auditoria Externa para el año 2003, conocimiento de la Proforma Presupuestaria del ejercicio económico del 2004, entre otras.

c) **Comisarios**

En el transcurso del año 2003, el 23 de febrero se emitió el informe final de Comisarios correspondiente al análisis de los estados financieros al 31 de

diciembre del año 2002, en el cual se emitieron 5 recomendaciones, las mismas se han cumplido en su totalidad.

Durante el ejercicio económico del 2003 se emitió siete recomendación, entre ellas la culminación del examen Especial a las nóminas del personal por parte de Auditoria Interna, las mismas que al finalizar el ejercicio se han cumplido.

d) **Auditoria Interna**

La Unidad de Auditoria Interna en el ejercicio económico del año 2003, ha realizado los siguientes exámenes especiales a: la Programación, ejecución. control y liquidación de los proyectos financiados por el Fondo de Electrificación Urbano Marginal – FERUM 2002.

Examen Especial a la Nómina, planillas y personal, el mismo que se realizará la lectura correspondiente a la administración y se pondrá a conocimiento del Directorio para su aprobación.

Adicionalmente ha realizado informes de horas extraordinarias del personal en el período de enero a julio del 2003, informes sobre las actividades cumplidas por el Bodeguero encargado, verificación al cumplimiento de las funciones del personal de la empresa, arqueos de las cajas chicas de la matriz, agencias y subagencias y la preparación del Plan para el año 2004, el mismo que fue presentado y aprobado por el Directorio.

El Plan preparado por la Auditoría interna para el año 2003. no se cumplió en su totalidad como es el examen especial a la cuenta depósitos en garantía.

7.- CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La empresa viene cumpliendo con sus obligaciones tributarias en forma normal como agentes de retención en todas las operaciones, en las que se incluye la retención en el pago de honorarios por concepto de dietas a los Directores, los mismos que presentan las facturas respectivas dando cumplimiento a las prescripciones del Reglamento de Facturación en concordancia con la Ley de Régimen Tributario. Cabe señalar que la indicada disposición legal contempla la emisión de liquidación de compras por adquisición de bienes o servicios, cuando estos se requieren en forma temporal.

8.- ANÁLISIS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

a) Presupuesto.-

Para el año 2003 la empresa contó con un presupuesto de USD $. 3'499.431.25 el mismo que al 31 de diciembre presenta los siguientes valores:

PARTIDA PRESUP. No.	CONCEPTO INGRESOS DE EXPLOTACION	PRESUPUESTO APROBADO 2003	VALOR EJECUTADO AÑO 2003	VARIACION CANTIDAD	%
4.0.1	POR VENTA DE ENERGIA	1.604.859.32	1.651.394.46	46.535.14	103
4.0.9	NO VENTA DE ENERGIA	39.119.36	17.061.89	(22.057.47)	44
4.2.1	AJENOS A LA EXPLOTACION	27.022.08	60.467.85	33.445.77	224
	TOTAL INGRESOS	**1,671,000.76**	**1,728,924.20**	**57,923.44**	**103**
3.1.1	Aportes DOYM F. Solidaridad	2.014.120.00	2.014.120.00	-	100
	TOTAL INGRESOS	**3,685,120.76**	**3,743,044.20**	**57,923.44**	**102**
	EGRESOS DE EXPLOTACION				
5.0.1.01	MANO DE OBRA	862.017.25	822.756.85	39.260.40	95
5.0.1.02	SERVICIO RELACIONADO PERSONAL	176.890.00	173.073.06	3.816.94	98
5.0.1.03	SEGURIDAD INDUSTRIAL	44.360.00	41.197.70	3.162.30	93
5.0.1.04	MATERIALES COMBUST. GENERAC.	1.977.074.00	1.802.306.75	174.767.25	91
5.0.1.05	COMPRA SERVICIOS BASICOS	32.080.00	28.501.99	3.578.01	89
5.0.1.06	CONTRATOS SERVICIOS OTROS	309.210.00	292.457.26	16.752.74	95
5.0.1.07	GASTOS FINANCIEROS	13.150.00	10,622.43	2.527.57	81
5.0.1.08	DIVERSOS	84.650.00	78,998.20	5.651.80	93
	TOTAL DE GASTO	**3,499,431.25**	**3,249,914.24**	**249,517.01**	**93**
5.0.3	DEPRECIACIÓN	249.958.53	265,543.70	(15.585.17)	106
	TOTAL DE GASTO	**3,749,389.78**	**3,515,457.94**	**233,931.84**	94
	SUPERAVIT DE GENERACIÓN	**(64,269.02)**	**227,586.26**		

Como podemos observar los gastos reales de la empresa son US $ 3'249.914.24 y a los ingresos US $ 1'728.924.20, la diferencia que es de USD $. 1'520.990.04. constituye un déficit operacional del orden del 46.80 % de los gastos ejecutados, los mismos que han sido financiados por el Fondo de Solidaridad a través del Fondo de Electrificación Rural Urbano Marginal (FERUM): de acuerdo a disposiciones emitidas por el CONELEC. Con la base del estudio del Valor Agregado de Distribución (VAD) , organismo que dispuso se entregue USD 2'014.120.00, valor que fue recibido por la entidad mensualmente, el mismo que se considera como aportes para futura capitalización.

Además debe aclararse que se procedió a conciliar los valores entregados por el Fondo de Solidaridad con los registros contables de la empresa. los que coinciden en su totalidad.

Adicionalmente para financiar obras FERUM-2003, el Fondo de Solidaridad entregó USD $. 241.410.00 para construcción de obras físicas.

a) Ingresos

Para el presente año se estimó recaudar USD $ 1'671.000.76, al 31 de diciembre del 2003, la empresa ha recaudado USD $. 1'728.924.20, valor que representa el 103 %, dicho porcentaje es superior a de los índices de gestión que permiten medir la eficiencia de recaudación presupuestaria.

El Fondo de Solidaridad hasta el 31 de diciembre del 2003 ha transferido a la empresa para cubrir el déficit operacional el valor de USD $. 2'014.120.00. asimismo recibió para la ejecución de obras físicas del FERUM el valor de USD $. 241.410, valores confirmados al cierre del ejercicio fiscal. confrontado con las transferencias realizadas por el Fondo de Solidaridad, sin embargo la empresa ha gastado en la ejecución de obras FERUM, la suma de USD $ 252.892.23, que representa el 105 % de ejecución. Habiendo utilizado una parte de recursos de autogestión.

b) Egresos

Los egresos efectivos asignados en el Presupuesto para el 2003 fueron USD $. 3'749.389.78 incluidos los gastos por depreciación de los activos fijos por UDS $ 249.958.53; los gastos netos de explotación fueron USD. 3'499.431.25.

Al 31 de diciembre la ejecución presupuestaria de gastos es de USD 3'249.914.25 netos de explotación y por depreciaciones de los activos se registró el valor de USD. 265.543.70, la suma total de estos valores es de USD 3'515.457.94, es decir el 94 %. .

Al realizar un breve análisis de la asignación inicial del Presupuesto frente a la ejecución presupuestaria al 31 de diciembre, se aprecia un gran sentido de austeridad empresarial; esto es que, la administración ha propendido a reducir los gastos con el fin de mejorar la situación financiera de la entidad y por ende la eficiencia administrativa de los recursos financieros asignados, sin embargo es imposible llegar al punto de equilibrio empresarial, por el déficit tarifario que es cubierto por el subsidio al usuario final, entregado por el Fondo de Solidaridad a través de la Empresa .

PRESUPUESTO DE INVERSIONES OBRAS FERUM Y GENERALES

PARTIDA PRESUP. No.	RECURSOS AJENOS OBRAS FERUM-2002	PRESUPUESTO APROBADO 2003	VALOR EJECUTADO AÑO 2003	VARIACION CANTIDAD	%
1.4.3.43	**SAN CRISTOBAL**	**104,120.00**	**99,240.06**	**4,879.94**	**95**
01.001	BAQUERIZO III	54,484.00	46,867.51	7,616.49	86
01.002	BAQUERIZO IV	49,636.00	52,372.55	(2,736.55)	106
	SANTA CRUZ	**95,330.00**	**111,514.58**	**(16,184.58)**	**117**

02.001	SANTA ROSA	29.341.00	32.977.96	(3.636.96)	112
02.002	SALASACA	19.361.00	21.091.66	(1.730.66)	109
02.003	EL GUAYABILLO	7.754.00	10.087.71	(2.333.71)	130
01.004	EL CASCAJO	38.874.00	47.357.25	(8.483.25)	122
	ISABELA	**41,960.00**	**42,137.59**	**(177.59)**	**100**
03.001	VILLAMIL III	41.960.00	42.137.59	(177.59)	100
	TOTAL OBRAS FERUM	**241,410.00**	**252,892.23**	**(11,482.23)**	**105**
4.1.1	**RECURSOS PROPIOS**	**424,040.00**	**234,196.08**	**189,843.92**	**55**
031	GENERACION	130.200.00	94.604.88	35.595.12	73
081	DISTRIBUCION	65.820.00	19.691.42	46.128.58	30
091	SERVICIOS ABONADOS	67.560.00	18.357.92	49.202.08	27
094	INTALACONES GENERALES	160.460.00	101.541.86	58.918.14	63
	TOTAL INVERSIONES	**665,450.00**	**487,088.31**	**178,361.69**	**73**

Las inversiones en general la empresa las financia con bienes remanentes de saldos de inventarios en bodega, los mismos que sirven para el mejoramiento de sus instalaciones en el área de concesión, además existen ingresos provenientes de intereses de saldos de las cuentas bancarias.

9.- ANÁLISIS DE CUENTAS DEL BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

CUENTA 1.0.1: CAJA GENERAL

El valor registrado de US $ 4.004.72 al cierre del ejercicio económico del año 2003, corresponde a ingresos realizados el ultimo día del año y permanecen en cada caja de las ventanillas, valores que serán depositados en el primer día laborable del año 2004 según el siguiente detalle.

Ventanilla San Cristóbal	1,396.41
Ventanilla Santa Cruz	1,702.74
Ventanilla Isabela	705.57
Fondo Fraccionario en ventanilla San Cristóbal	200.00
Total	**4,004.72**

CUENTA 1.0.2: BANCOS

Son valores registrados al cierre del balance en las cuentas bancarias de la empresa, según registros contables y conciliaciones bancarias, asciende a un total de US $ 359.758.41, distribuidos de la siguiente manera:

	BANCO	**VALOR**
Banco Pacífico	Cta. Cte. # 209543-2	76.054.21
Banco Pacífico	Cta. Cte. # 211441-0	155,363.39
Banco Pichincha	Cta. Cte. # 667588-8	122.117.49
Banco Fomento	Cta. Cte. # 0380-01634-1	6,223.32
Total		**359,758.41**

CUENTA 1.0.6. INVERSIONES:

Las inversiones realizadas por la empresa al cierre del balance, ascienden a un total de US $ 166.055,00, están invertidas en el banco del Pichincha y en un Bono del Estado, de acuerdo al siguiente detalle:

BANCO	VALOR
* Certificado Deposito # 046-0003 Vence Mayo 27 2004	36.000.00
Certificado Deposito # 046-000501 Vence Febrero 9-2004	30.000.00
Certificado Deposito # 046-000502 Febrero 9 2004	20.000.00
Certificado Deposito # 046-000503 Febrero 9 2004	20.000.00
Certificado Deposito # 046-000493 Vence Enero 30 2004	30.000.00
Certificado Deposito # 046-000494 Vence Enero 30 2004	25.055.00
Bono del Estado # 035237-02 Vence Mayo 22-2004	5.000.00
Total	**166,055.00**

Como hecho subsecuente, los certificados que vencieron el 30 de enero del 2004 por US $ 55.055.oo, fueron liquidados oportunamente y reintegrados a la cuenta de la empresa.

Los certificados que vencieron el 9 de febrero del 2004 se renovaron a 61 días y se incrementaron el US $ 20.000.oo adicionales, existiendo en la actualidad USS 90.000.oo los mismos que corresponden por los valores entregados por los usuarios en garantía por los servicios que reciben.

Las mencionadas inversiones corresponden a valores que respaldan:

a.- Garantía del Contrato de Concesión de Distribución de Energía a favor del CONELEC por US $ 36.000.00.

b.- La inversión de US $ 70.000.00 corresponde a valores entregados por los usuarios en garantía de los servicios (de medidor y acometida), este valor por ser fondos de terceros se coloca en inversiones en el sistema financiero. periódicamente.
c.- La entidad ha recibido en bonos del estado por US $ 5.000.00 de los valores que se tiene depositados en Filanbanco, como forma de pago, de conformidad con las disposiciones de la A.G.D; el saldo pendiente por recuperar es de USD 78.874.56

CUENTA 1.1.1: DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR
Los saldos registrados a fin del ejercicio. son valores que los abonados, quedaron debiendo por crédito otorgado por la obtención del servicio eléctrico, y son susceptibles de cobro mensual de acuerdo a las fechas de vencimiento de su crédito, en el mes siguiente, esto sería en enero del 2004 y asciende a un valor de US $ 52.245.17.

Cabe mencionar que en la agencia San Cristóbal se otorga crédito por construcción de red en la propiedad del Sr. Oscar Cobos. al cierre del ejercicio económico del año 2003 el mencionado cliente tiene un saldo por pagar de US $ 4.061.95.

En la agencia Santa Cruz por gestiones de la administración se recupera por energía no facturada al cliente Sr. Furio Valbonesi, al cierre del ejercicio económico del año 2003 el mencionado cliente tiene un saldo por pagar de US$ 45.000.00, estos valores inciden en el saldo por cobrar al cierre contable.

AGENCIA	VALOR
San Cristóbal	4,536.19
Santa Cruz	47,632.09
Isabela	76.89
Total	**52,245.17**

Por gestiones realizadas por la empresa para la recuperación del valor que se tiene en Filanbanco hasta el cierre del presente ejercicio fiscal, solamente se recuperó USD 10.000.00. La administración de la empresa sigue realizando gestiones inherentes a fin de recuperar la totalidad de los valores pendientes de cobro en la A.G.D. , los mismos que deben negociarse el la Bolsa de Valores, al cierre del ejercicio económico del año 2003 el saldo es el siguiente.

FILANBANCO	
Cuenta Corriente No. 902836717	47,198.56
Inversiones	20,000.00
Carta de Garantía	11,676.00
Total	**78,874.56**

CUENTA 1.1.2: CUENTAS POR COBRAR

Los saldos registrados al 31 de diciembre del 2003, corresponden a la última emisión de planillas por consumo de energía correspondiente al período del 1 al 31 de diciembre, los documentos (planillas) quedaron en poder de los servidores responsables y custodios tanto de la recaudación como de las planillas respectivas de la Empresa. Estos valores serán recaudadas en el mes de enero del 2003, por un monto de USD $ 24.138,60, mismos que serán incorporados en próximo ejercicio económico, de acuerdo al detalle siguiente:

AGENCIA	ABONADOS	ALB. PUBLICO	TOTAL
San Cristóbal	2,476.28	13,107.00	15,583.28
Santa Cruz	1,091.75		1,091.75
Isabela	48.15	7415.42	7,463.57
Total	***3,616.18***	***20,522.42***	***24,138.60***

CUENTA 1.1.3: OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Son saldos registrados al 31 de diciembre del 2003, por concepto de anticipo de sueldos para el goce de vacaciones, además el valor entregado en garantía al Comité de Residencia del INGALA, para avalar la residencia de los trabajadores contratados por la empresa en forma temporal, en cumplimiento a las disposiciones de la Ley Especial para su Conservación y Desarrollo Sustentable de la Provincia de Galápagos, cuyo valor asciende a US $ 4 568.43

	VALOR
San Cristóbal	982.48
Santa Cruz	896.58
Isabela	618.30
INGALA	2,040.00
PANAMERICANA LIFE	31.07
Total	**4,568.43**

Los préstamos a los empleados se encuentran enmarcados en el reglamento vigente aprobado por el Directorio según Resolución No A1-05-2000 del 14 de enero del 2000. y, reformado el 23 de agosto del 2002 con Resolución A7-073-2002, los mismos que serán liquidados en enero del 2004.

CUENTA 1.1.4: PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

El valor registrado al cierre del balance, corresponde a la provisión para compensar las cuentas de dudoso cobro. este valor asciende a US $ 1.552.59, en el presente ejercicio se realizo el ajuste por esta provisión de acuerdo a la Ley. tomando como base los saldos de las cuentas No 1.1.1 y 1.1.2, Documentos y Cuentas por cobrar respectivamente.

CUENTA 1.2.1: INVENTARIO DE BODEGA

La cuenta Bodega tiene un saldo en existencia al 31 de diciembre 2003 de USD $ 286.617.86, su descomposición se expresa en el siguiente orden:

ITENS	San Cristóbal	Santa Cruz	Isabela	Total
Materiales	83,149.18	60,044.43	27,594.52	170,788.13
Repuestos	42,794.68	19.538.53	3,156.71	65,489.92
Herramientas	23,518.17	26,134.87	686.77	50,339.81
Total	**149,462.03**	**105,717.83**	**31,438.00**	**286,617.86**

CUENTA 1.2.2: COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre 2003, es de USD $. 89.839.61, que corresponde a las existencias físicas en los tanques de almacenamiento de: diesel, gasolina y lubricantes.

ITENS	San Cristóbal	Santa Cruz	Isabela	Total
Diesel	27,301.92	35,406.91	5,944.06	68,652.89
Lubricantes	11,661.23	8,003.06	1,522.43	21,186.72
Total	**38,963.15**	**43,409.97**	**7,466.49**	**89,839.61**

CUENTA 1.2.5: COMPRAS LOCALES

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 es de USD $. 118.108.43, que corresponde a la adquisición de materiales, que se encuentran en tránsito debido a su naturaleza y logística aun no ingresan a las bodegas de la empresa.

PROVEEDOR	VALOR
Aleminsa	1,344.00
Petrocomercial	1,361.41
Importadora Industrial Agrícola S. A.	17,537.46
Liproten S. A.	1,097.60
Automotriz Sandrita	525.94
Comercial Metálica WAPE	224.00
Gallardo José Luis	603.38
Motransa C. A.	80,256.00
Villagomez Cárdenas Cesar	9,245.60
Superklima	2,583.28
Cyber Zona Virtual	840.00
Linabig S. A.	1,991.36
Segmar	498.40
Total	**118,108.43**

CUENTA 1.4.1: ACTIVO FIJO

Los activos fijos al 31 de diciembre del año 2003, ascienden al valor de USD $ 4'769.793.42. que corresponden a los bienes muebles, inmuebles e instalaciones al servicio de la empresa.

		SALDO HISTOR.	INVERSIONES	SALDO
COD.	CUENTAS Y CONCEPTOS	AÑO 2002	AÑO 2003	31/Diciembre-03
141	BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO	4,643,666.08	126,127.34	4,769,793.42
3	CENTRALES DE COMBUSTION INTERNA	2,265,463.03	14,762.59	2,280,225.62
30	Terrenos y Servidumbres	35.513.61	-	35.513.61
31	Edificios y Estructuras	176.367.31	11.709.56	188.076.87
34	Instalaciones Electromecánicas	1.809.339.11	477.03	1.809.816.14
35	Depósitos de Combustible	63.788.63	0.00	63.788.63
37	Otros Equipos de la Central	180.454.37	2.576.00	183.030.37
40	OBRAS FERUM 1999	30,473.17		30,473.17
01.01	SAN CRISTOBAL	8.619.06		8.619.06
02.01	SANTA CRUZ	14.007.41		14.007.41

03.01	ISABELA	7.846.70		7.846.70
41	**OBRAS FERUM 2000**	**56,560.41**		**56,560.41**
01.01	BAQUERIZO 1	11.820.18		11.820.18
02.02	PUERTO AYORA 1	23.393.56		23.393.56
03.03	VILLAMIL 1	21.346.67		21.346.67
42	**OBRAS FERUM 2001**	**97,088.20**		**97,088.20**
01	SAN CRISTOBAL	27.201.86		27.201.86
02	SANTA CRUZ	40.426.80		40.426.80
03	ISABELA	29.459.54		29.459.54
43	**OBRAS FERUM 2002**	**180,444.13**		**180,444.13**
01.001	SAN CRISTOBAL	96.528.30		96.528.30
01.002	SANTA CRUZ	60.251.40		60.251.40
01.003	ISABELA	23.664.43		23.664.43
70	**LINEAS Y SUBESTACIONES DE DISTRIBUCION**	**1,327,883.42**	**24,814.68**	**1,352,698.10**
70	Terrenos y Servidumbre	2.317.69	-	2.317.69
72	Equipos de Subestaciones	258.803.29	-	258.803.29
74	Postes. Torres y Accesorios	246.289.78	700.83	246.990.61
75	Conductores y Accesorios Aéreos	335.248.18	376.27	335.624.45
77	Sistema de Alumbrado Público y Señalización	110.303.89	436.50	110.740.39
78	Transformadores Distribución	374.920.59	23.301.08	398.221.67
80	**INSTALACIONES EN SERVICIO ABONADOS**	**256,785.81**	**15,953.13**	**272,738.94**
82	Acometida servicio abonados	85.329.12	3.666.30	88.995.42
83	Medidores	170.994.12	12.286.83	183.280.95
84	Instalaciones en propiedad de abonados	462.57	-	462.57
90	**INSTALACIONES GENERALES**	**428,967.91**	**70,596.94**	**499,564.85**
90	Terrenos y Servidumbres	12.894.46	-	12.894.46
91	Edificios y Estructuras	170.596.52	0.00	170.596.52
92	Mobiliario y Equipos de Oficina	59.695.21	1.134.08	60.829.29
93	Equipo de Transporte	64.204.14	35.619.75	99.823.89
94	Herramientas Equipos de Taller – Garaje	24.793.29	21.687.71	46.481.00
96	Equipo de Comunicación	31.430.10	5.650.44	37.080.54
98	Equipo de Computación	46.533.55	6.504.96	53.038.51
99	Equipo de Bodega y Diversos	18.820.64	-	18.820.64
	T O T A L :	**4,643,666.08**	**126,127.34**	**4,769,793.42**

CUENTA 1.4.7 OBRAS EN CONSTRUCCIÓN

Al 31 de diciembre 2003 esta cuenta refleja el saldo de USD $. 392.470.51 y corresponde a construcciones de obras emprendidas por la empresa. y las obras FERUM 2003 de acuerdo con el siguiente detalle:

Recurso Propios	60,203.28
Gobierna Provincial Santa Cruz	66,587.57
Obras FERUM 2002	5.930.19
Obras FERUM 2003	252,892.23
Obras Energía Renovable	6,857.24
Total	**392,470.51**

CUENTA 1.5.1: DEPRECIACION ACUMULADA DE BIENES EN SERVICIO

Esta cuenta al 31 de diciembre 2003, tiene un saldo de USD $. 2'621.933.69. que corresponde a la depreciación acumulado de los bienes de la empresa:

COD.	CUENTAS Y CONCEPTOS	SUB PARCIAL	PARCIAL	TOTAL
151	***DEPRECIACION ACUM. DE BIENES EN SERVICIO***			***2,621,933.69***
30	***CENTRALES DE COMBUSTION INTERNA***		***1,605,214.69***	
31	*Edificios y Estructuras*	*72.67- 13*		
34	*Instalaciones Electromecánicas*	*1.365.25- 47*		
35	*Depósitos de Combustible*	*45.46- 95*		
37	*Otros Equipos de la Central*	*121.82- 14*		
40	***OBRAS FERUM 1999***		***4,875.14***	
01	*San Cristóbal*	*1.37- 73*		
02	*Santa Cruz*	*2.24- 13*		
03	*Isabela*	*1.25- 28*		
41	***OBRAS FERUM 2000***		***9,049.55***	
01	*Baquetazo 1*	*1.89- 19*		
02	*Puerto Ayora 1*	*3.74- 88*		
03	*Villamil 1*	*3.41- 48*		
42	***OBRAS FERUM 2001***		***7,992.43***	
01	*Las Peñas*	*2.26- 72*		
02	*Puerto Ayora II*	*3.36- 94*		
03	*Villamil II*	*2.35- 77*		
43	***OBRAS FERUM 2002***		***7,217.76***	
01	*San Cristóbal*	*3.86- 12*		
02	*Santa Cruz*	*2.41- 08*		
03	*Isabela*	*94- 56*		
70	***LINEAS Y SUBESTACIONES DE DISTRIBUCION***		***639,460.98***	
72	*Equipos de Subestaciones*	*127.49- 02*		
74	*Postes Torrres y Accesorios*	*116.89- 53*		
75	*Conductores y Accesorios Aéreos*	*154.24- 60*		
77	*Sistema de Alumbrado Público y Señal.*	*60.38- 21*		
78	*Transformadores de Distribución y Accesorios*	*180.43- 62*		
80	***INSTALACIONES SERVICIO ABONADOS***		***128,727.10***	
82	*Acometidas Servicio Abonados*	*45.38- 29*		
83	*Medidores*	*83.08- 07*		
84	*Instalaciones en Propiedad de Abonados*	*25- 74*		

90	**INSTACIONES GENERALES**		**219,396.04**
91	Edificios y Estructuras	32.97- 87	
92	Mobiliario y Equipo de Oficina	33.66- 49	
93	Equipo de Transporte	64.20- 14	
94	Herramienta y Equipo de Taller	12.19 66	
96	Equipo de Computación	17.39- 56	
98	Equipo de Comunicación	40.78 59	
99	Equipo de Bodega	18.17- 73	
	T O T A L :		**2,621,933.69**

Es importante señalar que el valor no monetario de las depreciaciones de los bienes e instalaciones de la empresa, correspondientes al período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2003, son USD $. 265.543.70

CUENTA 1.8.4: CUENTAS POR LIQUIDAR

Al cierre del balance del ejercicio económico del año 2003, los valores por liquidar corresponden a: anticipos entregados a los funcionarios por concepto de viáticos por comisión de servicios, reembolso reclamo seguro, valor entregado a la Junta Parroquia de Floreana, estos valores serán liquidados de acuerdo al cumplimiento de la comisión y compra de material, dicho valor asciende a US $ 119.838.14

DESCRIPCION	VALOR
Comisiones por liquidar	450.00
Alianza De Seguros	4,171.53
Junta Parroquial Floreana	55,055.00
IIASA Talleres (Valor Diferido Grúa)	58,516.81
Arriendo prepagado (Oficina Isabela)	700.00
Cheques extraviados Por recuperar	944.80
Total	**119,838.14**

CUENTAS 2.0.3: CUENTAS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2003, es de US $ 134.033.26 corresponde a valores que la empresa debe cancelar por compromisos adquiridos con cargo al ejercicio económico del 2003

CUENTA 2.0.6: OBLIGACIONES PATRONALES

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre 2003, es de US $. 109.911.17, que corresponde a retenciones realizadas por empresa en función del último rol de pagos de sueldos y salarios de los empleados, decimotercero y decimocuarto. Fondo de Reserva, es importante señalar que la empresa en esta cuenta mantiene la reserva para la jubilación patronal así como la reserva de indemnizaciones laboral, valor establecido según estudio actuarial enviado a esta empresa por el Fondo de Solidaridad, con oficio No. GSE-FS-2507 del 20 de diciembre del 2001.

DECRIPCIÓN	VALOR
Aporte Patronal	1,766.26
Aporte Individual	1,329.69
Fondo de Reserva	24,105.65
Décimo Tercer Sueldo	3,941.31
Décimo Cuarto Sueldo	7,075.28
Jubilación Patronal	49,270.04
Indemnización laboral	15,329.00
Préstamos Quirografarios	1,300.79
Impuesto a la Renta	4,279.19
Retención judicial	240.00
Aporte Organización Sindical	663.56
Otros	610.40
Total	**109,911.17**

CUENTA 2.0.9: RETENCIONES A TERCEROS

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre 2003, es de USD $. 105.872.36. corresponde a retenciones en las planillas de consumo eléctrico emitidas en el mes de diciembre anterior, mismas que serán recaudadas en enero del 2004 a favor de: FERUM, Municipios por Tasa de Recolección de Basura, Servicio de Rentas Internas, Cuerpo de Bomberos, etc.

DESCRIPCION	VALOR
Cuerpo de Bomberos	6,358.79
Seguro Contra Incendios	69.37
FERUM	3,983.43
Tasa Recolección basura	11,594.11
Tasa Alumbrado Publico	82,039.33
S. R. I.	1,827.33
Total	**105,872.36**

CUENTA 2.4.9: OTROS CREDITOS DIFERIDOS

El saldo al 31 de diciembre 2003 suman USD $. 117.205.19, corresponde ha retenciones efectuadas por los siguientes conceptos: fondo de garantías de medidores, consumo y otros; además los valores de la tasa de alumbrado público que se compensa con los pagos realizados por los diferentes Municipios por este concepto.

DESCRIPCIÓN	VALOR
Cuerpo de Bomberos	331.00
Seguro Contra Incendios	14.36
Tasa Recolección Basura	207.92
Tasa Alumbrado Público	1,270.68
Depósitos de Garantía	115,381.23
Total	**117,205.19**

CUENTA 3.0.1: CAPITAL SOCIAL.-ACCIONES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre 2003 el saldo de esta cuenta es de US $ 3'736.508.08 en el presente ejercicio económico se realizó el aumento de capital del valor registrado en la cuenta Aportes Para Futura Capitalización a favor del mayor accionista Fondo de Solidaridad por un monto de US $ 1'518.464.20 aprobado por la Superintendencia de Compañías según Resolución No 03-G-DIC-0004065 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón San Cristóbal Repertorio No 012, en el Tomo No 10 correspondiente al año 2003.

ACCIONISTA	No ACCIONES	CAPITAL PAGADO
Fondo de Solidaridad	92,380,993	3,695,239.72
Gobierno Provincial Galápagos	1,025,709	41,028.36
Gobierno Municipal San Cristóbal	2,000	80.00
Gobierno Municipal Santa Cruz	2,000	80.00
Gobierno Municipal Isabela	2,000	80.00
TOTAL	**93,412,702**	**3,736,508.08**

CUENTA 3.1.1: APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Al cierre del ejercicio económico materia del presente análisis esta cuenta registra el saldo de USD $ 4'320.690.80.

Los aportes para futura capitalización han constituido la fuente de financiamiento que ha venido otorgando el accionista mayoritario, que es el Fondo de Solidaridad, con la finalidad de que la empresa pueda ejecutar los proyectos de electrificación, así como para cumplir con la generación y mantenimiento de los grupos generadores., el saldo de esta cuenta se desglosa en el siguiente orden:

	PARCIAL	VALOR TOTAL
ACCIONISTA		
Fondo de Solidaridad		4,254,103.23
Déficit Operacional 2002	1,840,453.00	
Obras FERUM 2002	168,145.52	
Déficit Operacional 2003	1,949,039.71	
Obras FERUM 2003	241,410.00	
Energías Renovable Floreana	55,055.00	
Gobierno Municipal Santa Cruz		66,587.57
Proyecto La Cascada Etapa I	66,587.57	
TOTAL		**4,320,690.80**

CUENTA 3.4.1: RESULTADOS DEL EJERCICIO

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre es de (USD $. 4 681.394.28) el mismo que refleja la pérdida acumulada de los períodos 2001. 2002 y 2003, en el siguiente orden:

Pérdida de Ejercicio 2001	1,090,475.42
Pérdida de Ejercicio 2002	1,804,385.12
Pérdida del Ejercicio corriente 2003	1,786,533.74
Total	**4,681,394.28**

13.- CUENTAS DE RESULTADOS

Hemos realizado un análisis completo de las cuentas que integran estos grupos dentro del período del 1 de enero al 31 de diciembre es de USD $ (4'681.394.28). valor que representa la pérdida líquida de la empresa.

CUENTA 4.0.1: INGRESOS POR VENTAS DE ENERGIA, SUMINISTROS OTRAS VENTAS.

Al 31 de diciembre de 2003, el saldo de esta cuenta es de USD $. 1'651.394.46 desglosado de la siguiente manera:

	SAN CRISTOBAL	SANTA CRUZ	ESABELA	TOTAL
INGRESOS VENTA DE ENERGIA	***533,853.33***	***999,863.98***	***117,677.15***	***1,651,394.46***
RESIDENCIAL	*206.625.15*	*458.052.84*	*53.946.81*	*718.624.80*
RESIDENCIAL TEMPORAL	*4.099.58*	*4.858.42*	*121.73*	*9.079.73*
COMERCIAL CON DEMANDA	*20.601.07*	*178.569.20*		*199.170.27*
COMERCIAL SIN DEMANDA	*97.762.12*	*159.134.60*	*19.897.18*	*276.793.90*
INDUSTRIAL ARTESANAL	*3.690.75*	*8.937.77*	*972.69*	*13.601.21*
INDUSTRIAL CON DEMANDA	*9.901.21*	*4.059.63*	*875.67*	*14.836.51*
ALUMBRADO PUBLICO	*73.325.86*	*46.111.48*	*12.302.06*	*131.739.40*
ENTIDADES OFICIALES CON DEMANDA	*72.319.99*	*71.046.36*		*143.366.35*
ENTIDADES OFICIALES SIN DEMANDA	*33.197.45*	*18.867.98*	*14.588.60*	*66.654.03*
ASISTENCIA SOCIAL CON DEMANDA		*2.483.12*		*2.483.12*
ASISTENCIA SOCIAL SIN DEMANDA	*2.046.60*	*911.76*	*266.15*	*3.224.51*
BENEFICIO PUBLICO CON DEMANDA		*484.78*		*484.78*
BENEFICIO PUBLICO SIN DEMANDA	*1.571.57*	*2.947.80*	*721.56*	*5.240.93*
ESCENARIOS DEPORTIVOS	*361.38*	*1.725.04*	*160.01*	*2.246.43*
BOMBEO DE AGUA CON DEMANDA	*2.422.04*	*35.806.63*	*12.238.82*	*50.467.49*
BOMBEO DE AGUA SIN DEMANDA	*133.26*	*2.701.74*	*853.85*	*3.688.85*
AUTOCONSUMO EMPRESA	*5.795.30*	*3.164.83*	*732.02*	*9.692.15*

CUENTA 4.0.9: INGRESOS POR NO VENTAS DE ENERGIA.

Al 31 de diciembre de 2003, el saldo de esta cuenta es de USD $. 17.061.89 desglosado de la siguiente manera:

	SAN CRISTOBAL	SANTA CRUZ	ISABELA	TOTAL
INGRESOS NO VENTA DE ENERGIA	***5,543.04***	***10,301.65***	***1,217.20***	***17,061.89***
DERECHOS DE INSPECCION	*250.00*	*649.00*	*87.00*	*986.00*
DERECHO DE SERVICIO	*30.00*	*441.60*	*49.20*	*520.80*

DERECHO DE CONEXIÓN RECONEXION	*2.272.80*	*4.978.30*	*864.60*	*8.115.70*
DERECHO CAMBIO DE DOMICILIO	*84.80*	*50.60*	*15.40*	*150.80*
DERECHO CAMBIO DE NOMBRE	*9.60*	*21.60*	*3.60*	*34.80*
DERECHO CAMBIO DE LUGAR	*34.80*	*94.80*	*10.80*	*140.40*
DERECHO LIQUIDACION DE SERVICO		*4.80*		*4.80*
ARRIENDO DE POSTES	*1.712.75*	*2.474.95*		*4.187.70*
ARRIENDO DE TRANSFORMADORES	*279.29*			*279.29*
MULTAS	*869.00*	*1.586.00*	*186.60*	*2.641.60*

CUENTA 4.2.1: INGRESOS POR NO VENTAS DE ENERGIA.

Al 31 de diciembre de 2003, el saldo de esta cuenta es de USD $. 60.467.85 desglosado de la siguiente manera:

	SAN CRISTOBAL	*SANTA CRUZ*	*ISABELA*	*TOTAL*
INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN	***42,704.95***	***16,331.52***	***1,431.38***	***60,467.85***
TRANSFERENCIA DE MATERIALES	*11.041.95*	*6.533.49*	*589.77*	*18.165.21*
INTERESES Y DIVIDENDOS	*5.725.65*			*5.725.65*
OTROS INGRESOS ADM. REC. BASURA	*4.965.67*	*9.798.03*	*841.61*	*15.605.31*
OTROS INGRESOS	*20.971.68*			*20.971.68*

TOTAL DE INGRESOS AL 31 DE DICIEMBRE 2003 **1'728.924.20**

CUENTA 5.0.1: EGRESOS DE EXPLOTACIÓN

Al 31 de diciembre de 2003, el saldo de esta cuenta es de USD $. 3'515.457.94 desglosado de la siguiente manera:

CUENTA 5.0.1: GASTOS DE EXPLOTACION

Los gastos de operación son: **USD. 3'249.758.73**

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de esta cuenta
Está compuesto por los siguientes rubros:

Mano de Obra	USD $	822.756.85
Servicios Relacionados con Personal		173.073.06
Seguridad Industrial		41.197.70
Suministros y Materiales		1'802.306.75
Compra de Energía de Servicios Básicos		28.346.48
Contratos y Otros Servicios		292.457.26
Gastos Financieros		10.622.43
Diversos		78.998.20

CUENTA 5.0.3: DEPRECIACIÓN DE BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO.

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre/2003 es de: 265.543.70

TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN USD. 3'515.457.94

DEFICIT AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 USD $.(1'786.533.74)

De la demostración que antecede, se desprende que en la evaluación del año 2003, la empresa obtuvo una pérdida de US $. 1'786.533.74, esta se debe fundamentalmente al alto costo de la generación termoeléctrica que es de US $ 0.12823 por cada kw/h, más los costos administrativos de distribución. comercialización que es de US $ 0.05428, los mismos que se ven reflejados en los rubros de combustibles, sueldos y salarios, el mantenimiento de equipos. repuestos y transporte. La suma de estos dos valores en el presente análisis es de US $ 0.18251 cada kw/h, mientras que la empresa vendió el kw/h en el año 2003, de conformidad al pliego tarifario dispuesto por el CONELEC, a US $ 0.0817 cada kw/h

Este déficit ha sido cubierto, con las aportaciones del FERUM a través de Fondo de Solidaridad, bajo la figura de déficit operacional, el mismo que fue aprobado por el CONELEC.

10.-ANALISIS AL FONDO DE ELLECTRIFICACIÓN RURAL URBANO MARGINAL – FERUM 2003

Recaudación y Facturación mensual del 10 % FERUM

PERIODO	F E R U M				
2003	PAGO RETEN.	FACTURAC.	SALDO	Valores Tranferidos al Fondo de Solidaridad	Fecha
		3.146.44			
ENERO	3.269.35	3.270.38	1.03	3.269.35	08/01/2003
FEBRERO	3.270.38	3.805.00	- 534.62	3.270.38	06/02/2003
MARZO	3.832.63	3.716.01	116.62	3.832.63	11/03/2003
ABRIL	3.716.01	4.162.71	- 446.70	3.716.01	14/04/2003
MAYO	4.162.71	3.539.56	623.15	4.162.71	12/05/2003
JUNIO	3.986.98	3.886.81	100.17	3.986.98	09/06/2003
JULIO	3.887.48	3.709.10	178.38	3.887.48	08/07/2003
AGOSTO	3.709.10	3.706.76	2.34	3.709.10	06/08/2003
SEPTIEMBRE	3.713.15	4.178.28	(465.13)	3.713.15	05/09/2003
OCTUBRE	4.178.28	4.052.23	126.05	4.178.28	08/10/2003
NOVIEMBRE	4.052.23	4.003.76	48.47	4.052.23	10/11/2003
DICIEMBRE	7.780.10	8.364.79	(584.69)	7.780.10	09/12/2003
TOTAL	49 558 40	53 541.83		49 558 40	

RESUMEN POR AGENCIA			
SAN CRISTOBAL	12.125.81	13.182.61	(1.056.80)
SANTA CRUZ	35.308.92	38.020.98	(2.712.06)
ISABELA	2.123.67	2.338.24	(214.57)
TOTAL	49.558.40	53.541.83	(3.983.43)

La empresa facturó el valor de US$ 53.541.83 habiéndose recaudado el valor de US $ 49.558.40 la diferencia se recaudara en el mes siguiente del presente año. siendo el cantón más relevante Santa Cruz con el 71,25 % de la recaudación de los valores antes mencionado, los mismos que fueron transferidos al Fondo de Solidaridad dentro de los plazos que determina la Ley

11- **OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Luego del análisis y revisión de cada una de las cuentas de los Estados Financieros correspondiente al periodo del 1 de enero al 31 de diciembre del año 2003, es nuestro criterio que estos son razonables contablemente.

Cabe resaltar que desde el punto de vista de empresarial a pesar de que la administración ha realizado gestiones ante los organismos reguladores como el CONELEC y CENACE, para que definan una política de subsidio de parte del Estado o que se establezca un precio real del kw/h en la provincia de Galápagos, en base al costo de generación que es de US $ 0.12823 por kw/h. más los gastos administrativos de US$ 0.0543 por cada kw/h, dando un total de USD $ 0.18251 centavos de dólar de los Estados Unidos de Norte América, por cada kw/h, siendo el déficit o pérdida por producir de US $ 0.1018 por kw/h no se ha concretado, en desmedro de los Accionistas que pierden su patrimonio accionario en razón de absorber la pérdida

11.- RECOMENDACIONES

RECOMENDACIÓN No. 1

La Auditora Interna debe concretarse en su plan anual de actividades, en caso de no hacerlo deberá justificar ante el Directorio las razones por las cuales no lo cumplió de acuerdo a lo programado.

RECOMENDACIÓN No. 2

En referencia a la cuenta No 1.1.1. la administración deberá considerar que la empresa debe negociar los UDS $ 78.790.56, en el mercado secundario, a fin de hacerlos efectivo, en el menor tiempo posible.

RECOMENDACIÓN No. 3

Insistir en los organismos controladores de energía eléctrica como el Cenace y CONELEC, para que definan la tarifa real (USD $ 0.1812 de dólar) al consumidor final por la venta de energía, o se financien proyectos pilotos de energía alternativa a una tarifa inferior de bajo costo, a fin de cubrir el déficit tarifario, para no comprometer la existencia física de la empresa, en razón de la fijación de la tarifa por parte del CONELEC, termina liquidando el patrimonio de la empresa por el subsidio entregado al consumidor final, el mismo que es asumido por los accionistas

RECOMENDACIÓN No. 4

La Junta General debe sugerir a los accionistas el incremento de capital de la empresa, especialmente a los accionistas minoritarios (Gobiernos Municipales), debido a que anualmente las pérdidas han absorbido el valor monetario de sus acciones, debido a que anualmente las pérdidas han absorbido el capital por resolución del accionista mayoritario.