



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de  
EÓLICA SAN CRISTÓBAL S. A. EOLICSA  
Puerto Baquerizo Moreno - San Cristóbal - Ecuador**

### DICTAMEN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **EÓLICA SAN CRISTÓBAL S. A. EOLICSA**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otras notas aclaratorias.

### RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

2. La Administración de **EÓLICA SAN CRISTÓBAL S. A. EOLICSA**, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario, para permitir la preparación de los estados financieros y que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

### RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no son con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como también evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido, es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para expresar una opinión de auditoría.

#### OPINIÓN:

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el párrafo 1, presentados razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EÓLICA SAN CRISTÓBAL S. A. EOLICSA**, al 31 de diciembre del 2012, el resultado financiero y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

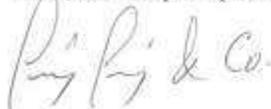
#### PÁRRAFOS DE ÉNFASIS:

5. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que **EÓLICA SAN CRISTÓBAL S. A. EOLICSA**, continuará como empresa en marcha, situación que prevé la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de los negocios. Como está indicado en los estados financieros adjuntos, la Compañía ha experimentado pérdidas cuyos efectos están indicados a continuación:

Sin modificar nuestra opinión, la pérdida del periodo terminado el 31 de diciembre de 2012 por US\$ 600,895, que sumado a la pérdida acumulada hasta el año 2011, da un déficit de US\$ 1,859,759, que representa el 21.67% del capital pagado (durante el año 2011 la pérdida fue por US\$ 393,895, que sumado a la pérdida acumulada al año 2011 da un déficit de US\$ 1,258,864, que representa el 13.14% del capital pagado real) afectando los flujos de fondos en esa proporción. A este respecto, la Administración manifiesta que debe considerarse, que la fuente de financiamiento para la ejecución de las obras del proyecto provino de aportaciones no reembolsables de los constituyentes del Fideicomiso Mercantil Proyecto Eólico San Cristóbal, por lo que, el esquema financiero no considera la recuperación de dichas aportaciones; pues el precio de venta de energía eólica establecida por el CONELEC que se refleja en el Contrato de Compra - Venta de energía no es suficiente para cubrir la recuperación de la inversión, sino solamente para cubrir los gastos operacionales. En tal virtud, la existencia de las pérdidas contables están afectando la marcha de la Compañía; pues al 31 de diciembre del 2012 se presenta un flujo de caja negativo, considerando el valor de la depreciación. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la recuperación y clasificación de activos o los montos registrados y clasificación de pasivos que podrían resultar de esta incertidumbre.

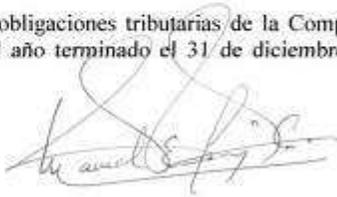
#### INFORME SOBRE OTROS REQUISITOS LEGALES

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía como agente de retención y percepción, por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, se emite por separado.



SC - RNAE - 2 No. 274

Marzo 29 del 2013  
Guayaquil, Ecuador



CPA. Manuel Pérez C.  
SOCIO  
Registro Nac. No. 17.183



**EÓLICA SAN CRISTÓBAL S. A. EOLICSA**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y ENERO 1 DEL 2011**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

		<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	<b>E</b>	68,259	82,519	184,594
Inversiones	<b>F</b>		178,202	53,168
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	<b>G</b>	103,457	130,118	63,484
Seguros pagados por anticipado	<b>H</b>	2,137	20,798	22,461
Activos por impuestos corrientes	<b>I</b>	63,578	63,767	12,012
<b>TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>237,431</b>	<b>475,404</b>	<b>335,719</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Propiedad, maquinaria y equipo	<b>J</b>	8,209,123	8,681,055	7,353,796
Inventario de repuestos, y otros	<b>K</b>	72,519	514,443	141,596
Activo por impuesto a la renta diferido	<b>O y P</b>	79,738	74,521	69,646
		<b>8,361,380</b>	<b>9,270,019</b>	<b>7,565,038</b>
		<b>8,598,811</b>	<b>9,745,423</b>	<b>7,900,757</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Sobregiro bancario			82	
Cuentas por pagar comerciales y otras	<b>L</b>	292,530	420,222	8,513
Pasivo por beneficios a empleados y otros	<b>M</b>	2,394	1,458	
Pasivos por impuestos corrientes	<b>N</b>	59,569	99,485	51,735
<b>TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>354,493</b>	<b>521,247</b>	<b>60,248</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Costo de desmantelamiento de maquinaria	<b>O</b>	362,446	338,734	316,574
Impuesto a la renta diferido	<b>P</b>	73,261	75,936	78,727
		<b>435,707</b>	<b>414,670</b>	<b>395,301</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital pagado	<b>Q</b>	9,582,562	9,982,562	8,224,369
Aportes para futuro aumento de capital		63,978	63,978	63,978
Reservas		400	400	400
Resultado por adopción de NIIF, primera vez		21,430	21,430	21,430
Déficit		(1,859,759)	(1,258,864)	(864,969)
		<b>7,808,611</b>	<b>8,809,506</b>	<b>7,445,208</b>
		<b>8,598,811</b>	<b>9,745,423</b>	<b>7,900,757</b>

  
**Ing. Luis Vintimilla Calle**  
 Gerente General

**STRATEGA BDS S. A.**  
  
**Lic. Martha Ruiz Andrade**  
 Contador RNC 23.398

Vea notas de A a R a los estados financieros



**EÓLICA SAN CRISTÓBAL S. A. EOLICSA**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

<u>NOTAS</u>	<u>Año Terminado</u> <u>el 31 de Diciembre,</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		
Venta de Energía, neta	309,961	428,781
Venta de Certificado de Carbono y servicios	69,491	
Intereses Ganados	2,192	3,034
Varios	3,068	3,305
	384,712	435,120
<b>EGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		
Depreciaciones	474,425	434,289
Gastos de Operación y Mantenimiento	143,792	72,591
Tasas, Impuestos y Contribuciones	87,092	54,836
Personal de Operaciones	82,107	58,983
Servicios Profesionales	53,688	67,508
Seguros y Garantías	35,482	36,448
Gastos de Administración	28,875	21,411
Provisión para Desmantelamiento de Maquinaria	23,711	22,160
Gastos Plan de Manejo Ambiental PMA	6,967	20,588
	(936,139)	(788,814)
<b>PÉRDIDA ANTES DEL IMPUESTO A RENTA</b>		
Impuesto a la Renta (Anticipo, impuesto mínimo)	(551,427)	(353,694)
	(49,468)	(40,201)
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>		
	(600,895)	(393,895)
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO</b>		
	(600,895)	(393,895)

  
**Ing. Luis Vintimilla Calle**  
**Gerente General**

STRATEGA BDS S.A.  
  
**Lic. Martha Ruiz Andrade**  
**Contador RNC 23.398**

Vea notas de A a R a los estados financieros



**EÓLICA SAN CRISTOBAL S. A. EOLICSA**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares norteamericanos)

	Capital Pagado	Aporte Futura Capitaliz.	Reserva Legal	Resultado por adopcion de NIIF, primera vez	Déficit
<b>Saldo reexpresado a enero 1 del 2011</b>	8,224,369	63,978	400	21,430	(864,969)
Resultado integral del ejercicio					(393,895)
Aumento de capital	1,758,193				
<b>Saldo a diciembre 31 del 2011</b>	9,982,562	63,978	400	21,430	(1,258,864)
Resultado integral del ejercicio					(600,895)
Rectificación de la escritura del aumento del capital del año 2011	(400,000)				
<b>Saldo a diciembre 31 del 2012</b>	9,582,562	63,978	400	21,430	(1,859,759)

  
**Ing. Luis Vintimilla Calle**  
Gerente General

  
**Lic. Martha Ruiz Andrade**  
Contador RNC 23.398

Vea notas de A a R a los estados financieros



**EÓLICA SAN CRISTÓBAL S. A. EOLICSA**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

	<b>Año Terminado el 31 de Diciembre,</b>	
	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
<b>ACTIVIDADES ORDINARIAS:</b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	406,112	362,147
Efectivo pagado a proveedores y otros	(521,547)	(272,828)
Efectivo pagado al personal	(79,713)	(58,983)
Otros ingresos	5,260	6,339
Efectivo neto (usado) proveniente de actividades ordinarias	<u>(189,888)</u>	<u>36,675</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de repuestos		(10,444)
Adquisición de activos fijos, neto	(2,492)	(3,354)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(2,492)</u>	<u>(13,798)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
(Pago) Obtención de sobregiro bancario	(82)	82
Efectivo (usado) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(82)</u>	<u>82</u>
	(192,462)	22,959
<b>EFFECTIVO DISPONIBLE:</b>		
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>260,721</u>	<u>237,762</u>
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>68,259</u>	<u>260,721</u>

  
Ing. Luis Vintimilla Calle  
Gerente General

STRATEGA BDC S.A.  
  
Lic. Martha Ruiz Andrade  
Contador RNC 23.398

Vea notas de A a R a los estados financieros



**EÓLICA SAN CRISTÓBAL S. A. EOLICSA**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

**Año Terminado**  
**el 31 de Diciembre,**  
**2012**                      **2011**

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL DE  
 LOS EJERCICIOS CON EL EFECTIVO NETO  
 PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES  
 ORDINARIAS:**

<b>PÉRDIDA DE LOS EJERCICIOS</b>	(600,895)	(393,895)
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	474,425	434,289
Provisión del impuesto a la renta	57,359	47,867
Gastos de operación y mantenimiento (repuestos)	41,923	37,596
Provisión para desmantelamiento de maquinaria	23,711	22,160
Ganancia por otros resultados integrales	(7,891)	(7,666)
Otros gastos	21,055	
	<hr/>	<hr/>
	9,687	140,351
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Cuentas por cobrar	26,660	(66,634)
Seguros pagados por anticipados		1,662
Activos por impuestos corrientes	189	(51,755)
Cuentas por pagar	(127,691)	11,710
Pasivos por beneficios a empleados y otros	(1,458)	1,458
Impuestos por pagar	(97,275)	(117)
	<hr/>	<hr/>
	(199,575)	(103,676)
<b>EFFECTIVO NETO (USADO) PROVENIENTE DE    ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<hr/>	<hr/>
	(189,888)	36,675

  
**Ing. Luis Vintimilla Calle**  
 Gerente General

STRATEGA BDS S.A.  
  
**Lic. Martha Ruiz Andrade**  
 Contador RNC 23.398

Vea notas de A a R a los estados financieros