

Hidroeléctrica PERLABI S.A.

Selva Alegre Oe3-150 y Av. América Telf. 2227 923

INFORME DE GERENCIA A LOS ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA HIDROELÉCTRICA PERLABÍ S.A.

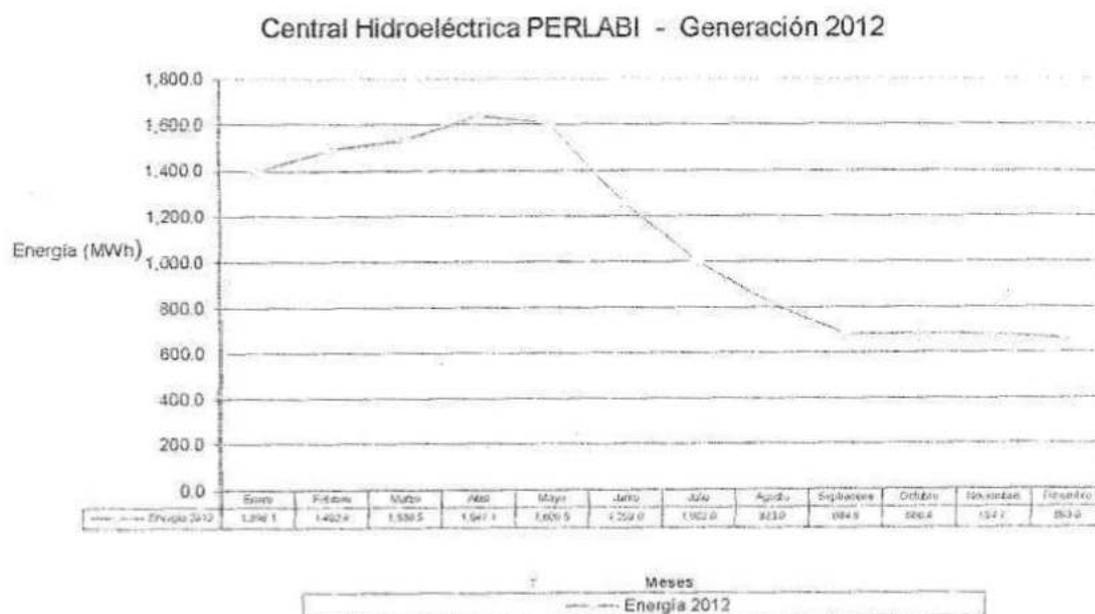
Quito, 25 de mayo de 2013

Señores Accionistas:

En cumplimiento del Artículo 263 de la Ley de Compañías, presento a los socios accionistas de la Compañía Hidroeléctrica PERLABI S.A. el informe anual de la gestión administrativa realizado durante el año 2012.

Paso a presentar el informe detallado de las diferentes actividades que tuvo la presente administración a lo largo del ejercicio anual del año 2012:

Respecto a la PRODUCCION; La producción energética de los primeros cinco meses estuvo en el mejor nivel porque veníamos de un año entero de lluvias, pero a partir de mayo la producción cayó drásticamente y no se recuperó hasta fin de año, como se puede ver en el gráfico. El comportamiento de la producción normalmente se recuperaba a partir del mes de octubre, pero en este año no hubo tal recuperación, afectando todos los planes de mantenimiento basados en la compra de repuestos y servicios.



Hidroeléctrica PERLABI S.A.

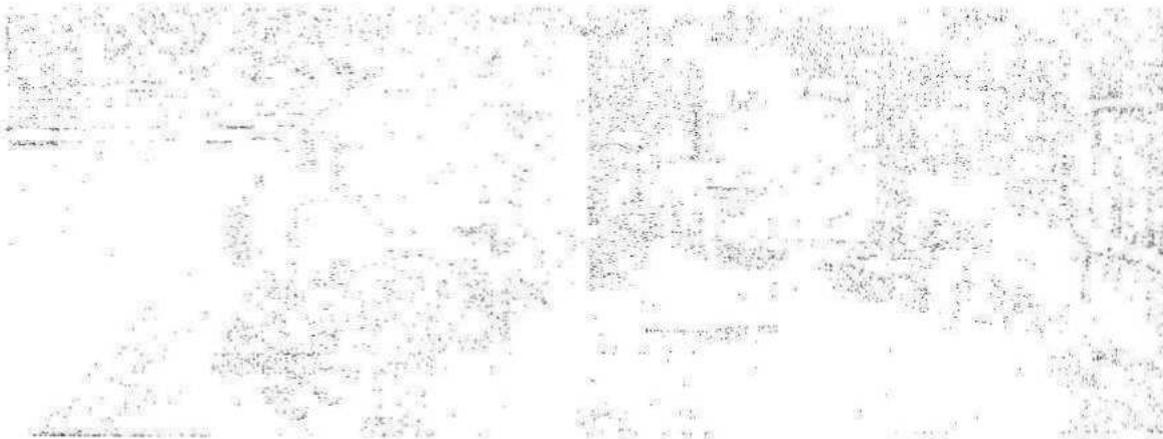
Selva Alegre Oe3-150 y Av. América Telf. 2227 923

Acerca del AMBIENTE; La Central Hidroeléctrica Perlabi de acuerdo a sus políticas y planes institucionales se ha obligado a adoptar las medidas necesarias para prevenir, mitigar y compensar los impactos ambientales que provoca la operación de sus facilidades e instalaciones, y además a cumplir todas las disposiciones legales relacionadas con la gestión del medio ambiente.

En la parte de atrás de la casa de máquinas, se produjo un incendio forestal tal que destruyó los reforestado en años anteriores. Seguiremos reforestando esta zona para dar mayor seguridad a la casa de máquinas.

El día 31 de marzo de 2012 se hizo la entrega del Estudio de Auditoría Ambiental Interna de HIDROELECTRICA PERLABI, de acuerdo a la solicitud del CONELEC.

En el tema de MANTENIMIENTO; Hemos iniciado la construcción de dos puentes metálicos pequeños en el acceso a la casa de máquinas para reemplazar los puentes de madera originales que están muy deteriorados y suponen un peligro para el ingreso de los vehículos. La frecuencia del cambio de maderas se ha hecho cada vez más constante y esto facilitó tomar la decisión de cambiarlos por metálicos.



La limpieza de los ríos y la protección de las vías junto al río, con gaviones, ha sido tema central del mantenimiento durante este año, su control es definitivamente más económico que la reparación de las vías.

Hidroeléctrica PERLABI S.A.

Selva Alegre Oe3-150 y Av. América Telf. 2227 923

El trabajo de mantenimiento se mantiene con la retroexcavadora, dragando el río Cala, arreglando la vía de acceso y protegiendo la tubería que quedó descubierta luego de la crecida del río.

El canal de aporte de agua desde la quebrada Cachiyacu se limpió por dentro y fuera en su extensión total o sea 2.3 km. Debido a los problemas de limpieza frecuente en la bocatoma del canal vimos la posibilidad de construir una toma técnicamente diseñada, contamos con el diseño y no hemos podido construirlo debido a la falta de fondos. Esperamos el próximo año llegar a construirlo.

Sobre la parte TECNICA; Aprovechamos la venida de los técnicos alemanes a Quito para que revisen nuestro sistema SCADA. Se logró arreglar aquellos elementos que estaban fallando desde la rotura del cable de control de nivel por la crecida del río del año pasado y el SCADA quedó en operación.

Igualmente, se ha solicitado a la EEQ la revisión de los medidores de energía, tanto del principal como el de respaldo. Están trabajando bien y eso es una garantía para nuestra comercialización y para la Verificación de los Certificados del Carbono.

Correspondiente a los CERTIFICADOS; el tema de los Certificados a caído notablemente que no es atractivo procurar la Verificación y tampoco la venta. Los índices de precio están bajo un (1) euro por tonelada lo cual hace que el costo de la Verificación sea muy alto comparativamente con los valores a recibirse por la venta.

Asunto FINANCIERO:

Durante el ejercicio 2012 la actividad económica de le empresa produjo como resultado una utilidad antes de impuestos y participación de trabajadores de 168146,66.

Los ingresos generados corresponden a dos grandes rubros:

1. Venta de energía propia: 753.505,35 distribuidos de acuerdo al siguiente detalle:

CLIENTE	VENTAS ANUALES
IDEAL	682.372,48
CONDUIT	34.541,98
INGESA	17.759,09
EEQ	18.831,80

Hidroeléctrica PERLABI S.A.

Selva Alegre Oe3-150 y Av. América Telf. 2227 923

TOTAL 753.505,35

2. Energía de la EEQ 688.861,48 con la siguiente distribución:

CLIENTE	VENTAS EEQ
IDEAL	332.036,71
CONDUIT	107.881,39
INGESA	248.943,38
TOTAL	688.861,48

Adicionalmente a esto se obtuvo el valor de 2,024,75 correspondiente a ingresos no operacionales, dando un gran total de ingresos del ejercicio de 1.444.391,58

En lo referente a costos relacionados con la producción el total es de 1.008.192,31 de acuerdo al siguiente desglose:



Por cuanto los ingresos y costos correspondientes a la Empresa Eléctrica Quito no corresponde a las operaciones normales de la empresa, sino que constituye una intermediación en la facturación y cobro es necesario hacer un análisis separado:

Por ingresos correspondientes a la Energía de ^{EEQ} EEQ se obtuvo la suma de 688.861,48

Hidroeléctrica PERLABI S.A.

Selva Alegre Oe3-150 y Av. América Telf. 2227 923

y los costos correspondientes ascienden a la suma de 684.314,26 obteniéndose una pequeña diferencia a favor de 4547,34.

En lo relacionado al costo de producción el valor total asciende a la suma de 230.738,28 que corresponde al siguiente detalle:

COSTOS DE PRODUCCION INCURRIDOS

INSUMOS Y MATERIALES	14011,48
MANTENIMIENTO MAQUINARIA	15058,06
SEGUROS	13206,87
REFORESTACION	16000
DEPRECIACION ACTIVOS FIJOS	149833,92
MANTENIMIENTO CAMINOS	4000
MANTENIMIENTO RIO	9901
OTROS BIENES Y SERVICIOS	8726,95
TOTAL COSTOS DE PRODUCCION	230738,28

Los gastos generales de Administración, gastos financieros, y demás gastos relacionados ascendieron a 268.052,61 de acuerdo al siguiente detalle:

DISTRIBUCION DE GASTOS

HONORARIOS	105.623,54
MOVILIZACION	4.892,80
COMUNICACIÓN SATELITAL	14.268,00
COMUNIDAD	7.029,75
GASTOS FINANCIEROS	71.091,51
CONTRIBUCIONES	32.993,38
GASTOS IVA	26.144,71
VARIOS	6.008,92
TOTAL	268.052,61

En comparación con el ejercicio inmediatamente anterior, hubo una disminución de ingresos de 198.217,04 de los cuales 51.115,77 corresponden a generación de energía adicional, y la diferencia, es decir 147.101,27 corresponde la venta de bonos de carbono.

De los ingresos adicionales que se obtuvo, se hizo dos devoluciones a los accionistas por un valor total de 200.000,00. Sobre este tema, en lo posterior amerita hacerse un análisis más exhaustivo sobre el destino de eventuales excedentes, pues al depender la producción de factores climáticos, la

Hidroeléctrica PERLABI S.A.

Selva Alegre Oe3-150 y Av. América Telf. 2227 923

empresa requiere de un colchón de liquidez que le permita solventar eventuales problemas de este tipo que se pueden presentar.

En cuanto a la administración de los pasivos, durante el ejercicio se hizo pagos por concepto de amortización e interés del crédito bancario que mantiene la empresa con el banco del Pacífico por un valor de 304.599,00.

Es importante destacar además, que el crédito bancario está por cancelarse totalmente en un poco más de dos años, con lo cual la empresa ganará más solvencia, especialmente en el tema de liquidez, que por efectos de baja generación, en ocasiones la empresa ha tenido problemas para solventar sus gastos.

Aumento de CAPITAL; Conseguimos que la Superintendencia aprobara la tramitación para el aumento de Capital. En el próximo año se concretará elevando a escritura pública.

Actualización de ACTIVOS; Durante este año procedimos a actualizar los activos de acuerdo a la recomendación de la auditoría del pasado año. Se contrató con la firma Consultora AVALUAC con el fin de desglosar un poco más el contenido de la valoración de activos generales. Esta valoración sirvió para detallar mejor la contratación de la póliza de seguros.

Adjunto el detalle de mantenimientos desarrollados en la Central Hidroeléctrica PERLABI durante el año 2012.

Atentamente,



Ing. Fernando Velástegui Morillo
Presidente Ejecutivo
Hidroeléctrica PERLABI S.A.