

Con el Informe de los Auditores Independientes

31 de diciembre de 2019

Estados Financieros Separados

PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S. A.

PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S. A.

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Separado de Situación Financiera

Estado Separado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Separados

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros Separados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados por el año que termina en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Separados

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros separados.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

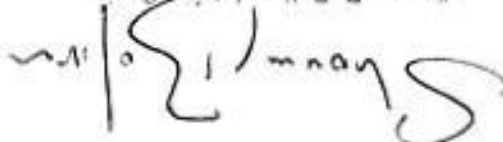
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones, así como la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas materiales sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

(Continúa)

15 de mayo de 2020

Johnny R. Bolívar Istúriz, Socio



SC - RNAE 069

KPMG del Ecuador

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.
 - Obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada sobre la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros separados. Somos responsables de la dirección, supervisión y desempeño de la auditoría del grupo. Somos solamente responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría, y los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identificáramos durante nuestra auditoría.

Activos	Nota	2019	2018
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$ 879.844	1.371.637
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	2.977.897	1.470.726
Anticipos dados a proveedores	8	411.425	612.527
Pagos anticipados		257.147	292.807
Inventario		541.932	610.979
Total activos corrientes		5.068.245	4.358.676
Activos no corrientes:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	313.646	217.557
Propiedad, planta y equipos	9	70.834.454	72.513.073
Inversiones en acciones	10	1.851.082	1.995.451
Intangibles		33.287	9.409
Activos por impuestos diferidos		9.342	4.073
Activo por derecho de Uso	11	174.246	-
Total activos no corrientes		73.216.057	74.739.563
Total activos		US\$ 78.284.302	79.098.239

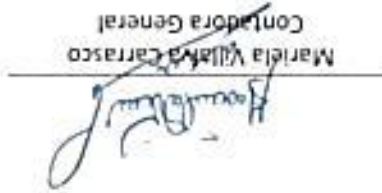
Paul Arias Guevara
Presidente

Martela Vilalva Carrasco
Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros separados.

Pasivos y Patrimonio	Nota		2019	2018
Pasivos corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	12	US\$	5.188.508	8.597.459
Acreedores comerciales	13		393.685	415.080
Beneficios Empleados			134.304	104.705
Cuentas por pagar a compañías relacionadas			676.412	3.521
Otras cuentas por pagar	14		1.125.117	674.790
Pasivo por arrendamiento	11		1.254	-
Total pasivos corrientes			7.519.280	9.795.555
Pasivos no corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	12		54.386.470	53.192.027
Beneficios a los empleados			46.880	37.009
Pasivo por arrendamiento	11		180.899	-
Total pasivos no corrientes			54.614.249	53.229.036
Total pasivos			62.133.529	63.024.591
Patrimonio:				
Capital social			1.000.000	800
Reserva legal			400	400
Aportes para futuras capitalizaciones			13.246.643	16.867.825
Resultados acumulados			1.903.730	(795.377)
Patrimonio, neto	15		16.150.773	16.073.648
Total pasivos y patrimonio		US\$	78.284.302	79.098.239


Paul Arias Guevara
Presidente


Mariela Villalba Carrasco
Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros separados.

PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S. A.

Estado Separado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019,

con cifras comparativas de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota	2019	2018		
			17 US\$	18
Ingresos ordinarios	14,488,664	14,310,440		
Costo de venta	(5,132,705)	(4,717,569)		
Utilidad bruta	9,355,959	9,592,871		
Gastos de administración	(2,155,783)	(2,749,914)	18	
Otros ingresos	78,247	50,108		
Resultados de actividades de operación	7,278,423	6,893,066		
Ingresos financieros	81,729	41,800		
Costos financieros	(4,730,735)	(5,277,319)		
Utilidad neta del periodo	2,629,417	1,657,546		
Impuestos diferidos	5,269	4,073	16	
Impuesto a la renta diferidos	2,634,686	1,661,619		
Utilidad neta y resultado integral del periodo	8,948	(852)		
Otros resultados integrales del año:				
(Pérdida) ganancia por planes de beneficios	2,643,634	1,660,767		
defidos				
Utilidad neta y resultado integral del periodo	US\$			

Paul Arias Guevara
Presidente

Maria Yllakha Carrasco
Contadora General

PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S. A.

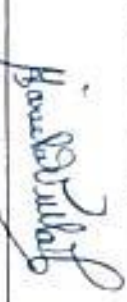
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019,
con cifras comparativas de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	Capital social	Reserva legal	Aportes futuras capitalizaciones	Resultados acumulados			Patrimonio neto
					Otros resultados integrales	Pérdidas Ganancias acumuladas	Total resultados acumulados	
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	800	-	17.871.775	5.799	12.461.543	12.455.744	15.416.831
Total resultado integral del periodo:								
Apropiación para reserva legal		-	400	-	-	-	(400)	-
Utilidad neta del periodo		-	-	-	-	1.661.619	1.661.619	1.661.619
Pérdida actuarial		-	-	-	(852)	-	(852)	(852)
Aportes para futuras capitalizaciones	15	-	-	(1.003.950)	-	-	-	11.003.950
Saldo al 31 de diciembre de 2018		800	400	16.867.825	4.947	(799.924)	(795.377)	16.073.648
Total resultado integral del periodo:								
Utilidades neta del periodo		-	-	-	-	2.634.686	2.634.686	2.634.686
Ganancias actuariales		-	-	-	8.948	55.473	64.421	64.421
Aportes para futuras capitalizaciones	15	999.200	-	(3.621.182)	-	-	-	(2.621.982)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	1.000.000	400	13.246.643	13.895	1.890.235	1.903.730	16.150.773


Paul Arias Guevara
Presidente


Mariela Yllave Carrasco
Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros separados.

PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S. A.

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019,

con cifras comparativas de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2019	2018	
13.065,112	15.048,927	US\$
13.448,287	15.291,230	
81,729	41,800	
9.698,554	9.799,497	
(1.299,552)	(41.305)	
(1.299,552)	(41.305)	
(1.299,552)	(41.305)	
(29.692,071)	57.114,700	
(2.214,508)	(59.716,146)	
14.727,197	15.168,302	
29.692,071	-	
672,892	-	
12.621,982	(1.003,950)	
(8.890,795)	(8.773,698)	
(491,793)	984,494	
1.371,637	387,143	
879,844	1.371,637	US\$
1.371,637	1.371,637	

Flujos de efectivo de las actividades de operación:

Recibido de clientes

Pagos a proveedores y empleados, otros

Intereses recibidos

Efectivo neto provisto por las actividades de operación

Flujos de efectivo de las actividades de inversión:

Adiciones a propiedad, planta y equipos

Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión

Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:

Proveniente de préstamos bancarios

Pagos del principal de los préstamos bancarios

Pagos de intereses de los préstamos bancarios

Proveniente de préstamos exterior

Proveniente de préstamos del accionista

Aportes de los accionistas para capitalización

Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento

Disminución (aumento) neto del efectivo y equivalentes de efectivo durante el año

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año

Paul Arias Guayana
Presidente

Maria Villalba
Contratista General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros separados.

PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1)

Entidad que Reporta

Proyectos Energéticos Ecuagessa S. A. ("la Compañía"), se constituyó mediante escritura pública celebrada el 1 de junio de 2011 ante el Notario Quinto del Cantón Quito, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Ambato el 4 de julio del mismo año; su matriz es Grupo Energético S. A., domiciliada en Perú.

La Compañía tiene por objeto la realización de actividades de generación y autogeneración de electricidad, construcción de centrales y micro centrales de generación eléctrica, hidroeléctrica y térmica, así como la importación de equipos y maquinaria destinados al sector eléctrico. La dirección registrada por la Compañía es en el cantón Ambato, provincia de Tungurahua, en las calles Montalvo N05-37 y Avenida Cevallos. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

La Compañía es matriz de un grupo de empresas dedicadas a actividades de generación eléctrica, integrado por Hidrotopo S. A. y PEMAF Proyecto Energía Medio Ambiente Cia. Ltda. (subsidiaria de Hidrotopo S. A.), que cuenta con el permiso del Consejo Nacional de Electricidad – CONELEC (entidad que conforme la Ley Orgánica del Servicio Público de Energía Eléctrica publicada el 16 de enero de 2015, fue sustituida en atribuciones y deberes por la Agencia de Regulación y Control de Electricidad – ARCONEL) para ejecutar el "Proyecto Hidroeléctrico Topo".

La Compañía juntamente con sus subsidiarias han venido invirtiendo en el proyecto hidroeléctrico denominado "Proyecto Hidroeléctrico Topo", ubicado en el sector conocido como "Colonia Azuay - El Topo", situado en la parroquia Río Negro del cantón Baños de Agua Santa, provincia de Tungurahua. El proyecto tiene una fuente de generación hidráulica al filo de río, con una potencia instalada de 29.2 MW (dos turbinas de 14.5 MW) y una altura aproximada de 164 metros y 20 m³/s de caudal.

Contrato de Permiso para la Construcción, Instalación y Operación de una Central de Generación de Energía Eléctrica

Con fecha 5 de noviembre de 2004, se suscribió el Contrato de permiso para la construcción, instalación y operación de una Central de Generación de Energía Eléctrica entre el Consejo Nacional de Electricidad – CONECEL ("El Concedente") y, la Compañía PEMAF Proyecto Energía y Medio Ambiente Cia. Ltda. ("El Titular del Permiso"), el cual otorga a esta última el permiso para que se ejecute el Proyecto Hidroeléctrico Topo de 29.2 MW, el mismo que comprende el diseño, financiación, construcción, operación, mantenimiento, posesión y administración de dicha central de generación.

La actividad de generación de energía eléctrica de este proyecto hidroeléctrico estará sujeta al libre juego de la oferta y la demanda una vez que se haya concluido el plazo de precio y despacho preferencial estipulado en el Cuarto Contrato Modificatorio al Contrato de Permiso original de fecha 5 de noviembre de 2014 y descrito en la Regulación No. CONELEC - 004/11 de fecha 1 de noviembre de 2012, la misma que contempla que al tratarse de la generación de energía renovable no convencional, el titular del permiso deberá reconocerse por la energía medida en el punto de entrega el valor de US\$0.0588 el kilovatio hora, por un periodo de 15 años contados a partir de la fecha de suscripción de este contrato modificatorio de fecha 21 de diciembre de 2012.

(Continúa)

PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El Centro Nacional de Control de la Energía – CENACE, de manera obligatoria y preferente, despachará toda la energía eléctrica que la central hidroeléctrica entregue al Sistema Nacional Interconectado (S.N.I.). Por tanto, el Titular del Permiso, asume por su propia cuenta la explotación de la actividad de generación y con ello los riesgos comerciales inherentes a esa actividad.

Al titular del permiso se le reconoce el carácter de propietario sobre la central de generación y demás equipos y bienes que forman parte del proyecto. Igual carácter de propietario se le reconocerá sobre los bienes y equipos que a futuro se instalen o construyan en la Central. Así mismo, el concedente deja expresamente establecido que el titular del permiso es propietario absoluto de la energía que produzca la central.

El presente permiso se otorga por un plazo de 50 años, contados a partir de la fecha de suscripción de este instrumento, momento a partir del cual el presente permiso entrará en vigencia. Una vez que haya finalizado el plazo del permiso, el concedente procederá a convocar a licitación pública para otorgar el permiso que ya finaliza, fijando las nuevas condiciones que regirán en el nuevo período, dentro del cual el titular del permiso podrá participar y ser adjudicado nuevamente, caso contrario, el concedente entregará a este el valor económico que resultare de la diferencia entre el valor de reposición a nuevo menos la depreciación acumulada.

La Agencia de Regulación y Control de Electricidad – ARCONEL, mediante resolución No. ARCONEL-057/15 del 24 de septiembre de 2015, decidió aprobar la suscripción del Contrato de Licencia para la cesión de los derechos y obligaciones derivados del Contrato del Permiso para la Construcción, Instalación y Operación del Proyecto Hidroeléctrico Topo, de la compañía PEMAF Proyecto Energía Medio Ambiente Cia. Ltda. a favor de la compañía Proyectos Energéticos Ecuagessa S. A., dicho proceso concluyó mediante la suscripción del Contrato de Licencia para la Cesión de Derechos y Obligaciones Derivadas del Contrato de Permiso, para la Construcción, Instalación y Operación de una Central de Generación de Energía Eléctrica del Proyecto Hidroeléctrico Topo, otorgado por la Agencia de Regulación y Control de Electricidad ARCONEL a favor de las compañías PEMAF Proyecto Energía y Medio Ambiente Cia. Ltda. y Proyectos Energéticos Ecuagessa S. A., otorgado el 10 de febrero de 2016, ante el Doctor Eduardo Haro Manchano, Notario Quincuagésimo Quinto del cantón Quito, convirtiéndose esta última en la nueva y única titular del permiso y todos los derechos derivados del mencionado contrato.

Operación Experimental y Comercial

Toda vez que Proyectos Energéticos Ecuagessa S. A. ha cumplido con las etapas técnicas de pre – comisionado, comisionado y pruebas, el Centro Nacional de Control de la Energía – CENACE, mediante Oficio No. 0807 del 18 de octubre de 2016, declara en Operación Experimental a las unidades U1 y U2 de la Central Hidroeléctrica Topo desde las 00h00 del 14 de octubre de 2016.

Una vez que técnicamente se verificó la estabilidad de la Central Hidroeléctrica Topo, mediante Oficio No. CENACE-DEJ-2017-0051 del 26 de enero de 2017, el Operador Nacional de Electricidad, declara en plena operación comercial a las unidades U1 y U2 de la Central Hidroeléctrica Topo, con una capacidad de 29,2 MW, desde las 20h00 del 21 de enero de 2017.

PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(12) Bases de Preparación de los Estados Financieros Separados

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas internacionales de Información Financiera (NIIF) y en cumplimiento de lo establecido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.07 del 19 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros separados a los accionistas y organismos de control. Los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias se presentan por separado.

Estos estados financieros separados fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General de la Compañía el 27 de marzo de 2020 y, según exigencias estatutarias serán sometidos para aprobación de la junta de accionistas.

(b) Base de Contabilización de Negocio en Marcha

Los estados financieros separados han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, la que supone que la Compañía podrá cumplir con los pagos de los préstamos y obligaciones financieras, según se revela en la (ver nota 12).

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía obtuvo utilidades por US\$ \$2,634,686. La capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha depende de la generación de ingresos operacionales producto de la venta de energía hidroeléctrica;

(c) Bases de Medición

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(d) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros separados están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica lo contrario.

(e) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

1. Supuestos e incertidumbres en las estimaciones:

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material al 31 de diciembre de 2019, se incluye en las siguientes notas:

- Vida útil y valor recuperable de propiedad, maquinaria y equipo. (ver nota 3(d))
- Provisión por beneficios a empleados; hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio (ver nota 3(g))
- Impuestos a la renta. (ver nota 3(j))

(3)

Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros separados, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado separado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

(b)

Instrumentos Financieros

1. Activos Financieros

Reconocimiento y Medición Inicial

Los deudores comerciales emitidos inicialmente se reconocen cuando estos se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

Medición Posterior

Activos Financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral-inversión en deuda, a valor razonable con cambios en resultados, o a valor razonable con cambios en patrimonio, o a valor razonable con cambios en resultados.

(Continúa)

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- i. el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y

- ii. las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no es mantenida para negociación, la Compañía puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;

- cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia la Compañía.
- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- la frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

- Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo la Compañía de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociación o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Activos Financieros: Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses

Para propósitos de esta evaluación, el "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El "interés" se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un periodo de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento.

Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- i. hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- ii. términos que podrían ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- iii. características de pago anticipado y prórroga; y
- iv. términos que limitan el derecho de la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

(Continúa)

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

Activos Financieros. Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Activos Financieros. Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Pasivos Financieros. Clasificación, Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

La Compañía participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos transferidos. En esos casos, los activos transferidos no son dados de baja en cuentas.

Pasivos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(c)

Detalle

Activos Financieros no Derivados

La Compañía mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora mayor a 90 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están positivamente devueltos de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio.

Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- la reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Compañía en términos que este no consideraría de otra manera;
- se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la corrección de valor para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la corrección de valor se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales, la política de la Compañía es castigar el importe en libros bruto cuando el activo financiero tiene una mora de 90 días con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares.

En el caso de los clientes empresa, la Compañía hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los importes adeudados.

Propiedad, Planta y Equipos

Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valoradas al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente:

(i) el costo de los materiales y la mano de obra directa; (ii) cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto; (iii) cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y, (iv) los costos por préstamos capitalizados.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de propiedad, planta y equipos, se reconoce en resultados.

II. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementan la vida útil del activo, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

III. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de propiedad, planta y equipos. El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

La vida útil para el año 2018 - 2019 activos que forman parte de la central hidroeléctrica ha sido determinada de acuerdo con los estudios efectuados por el Coordinador Técnico de la planta, considerando el plazo permiso de concesión de 50 años (cuadro adjunto):

Obra civil	37 años y 10 meses	37 años y 10 meses	37 años y 10 meses	37 años y 10 meses
Acueductos, plantas y redes	37 años y 10 meses	37 años y 10 meses	37 años y 10 meses	37 años y 10 meses
Instalaciones, maquinaria y equipos	37 años y 10 meses	37 años y 10 meses	37 años y 10 meses	37 años y 10 meses
Vehículos	5 años	5 años	5 años	5 años
Equipo de computación	3 años	3 años	3 años	3 años
Muebles y enseres	10 años	10 años	10 años	10 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en otros ingresos y egresos no operacionales.

(e) Inversiones en Subsidiarias

Una subsidiaria es una entidad controlada por la Compañía, por lo cual esta última esta expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella.

En estos estados financieros separados las inversiones de la Compañía en subsidiarias se reconocen por el método del costo.

(f) Deterioro del Valor

1. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros separados, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (otras cuentas por cobrar) a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan contra una cuenta de estimación para deterioro de las partidas por cobrar. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, este efecto se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

Activos no financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado separado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro.

Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser aprobados individualmente, son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se reverten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se reverte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(g) Beneficios a los Empleados

Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Detinidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", supuestos tales como tasa de descuento, aumentos esperados en remuneraciones, permanencia futura, entre otros; e información financiera pública y propia, con el objeto de atribuir una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconoce en resultados como gastos de beneficios a los empleados y costo financiero, respectivamente.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(Continúa)

III. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como: vacaciones, décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado separado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación.

El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado separado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

Reconocimiento de Ingresos Ordinarios

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación del servicio de energía eléctrica en el curso normal de sus operaciones, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

La Compañía, desde que fue declarada en operación experimental (ver nota 1), genera sus ingresos principalmente por las ventas del servicio de energía eléctrica efectuadas al Sistema Nacional Interconectado (S.N.I.), quien, a través de su operador técnico, es el responsable del abastecimiento continuo de energía eléctrica al país. Estos ingresos se reconocen en el estado separado de resultados y otros resultados integrales en el momento en el cual se inicia la prestación del servicio y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada a los costos asociados.

De acuerdo con el Contrato de permiso para la construcción, instalación y operación de una Central de Generación de Energía Eléctrica, la Compañía está obligada a integrar el Mercado Eléctrico Mayanista (MEM), es decir, participar en él como uno de los agentes en su calidad de generador. El Mercado Mayanista (MEM) es el mercado integrado por generadores, distribuidores y grandes consumidores, donde se realizan transacciones de grandes bloques de energía eléctrica. Así mismo, incluye la exportación e importación de energía y potencia eléctricas.

El costo por la venta de energía bajo los términos de precios preferentes de las centrales hidroeléctricas es de US\$0,0688 el kilovatio hora, a ser cobrado durante los 15 primeros años contados a partir de la suscripción del Cuarto Contrato Modificatorio de fecha 21 de diciembre de 2012 (ver nota 1).

i. Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un costo y un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

ii. Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos principalmente de comisiones, gastos bancarios y el saneamiento del descuento de las obligaciones por planes de beneficios definidos.

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

iii. Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i.	<u>Impuesto a la Renta Corriente</u>
ii.	<u>Impuesto a la Renta Diferido</u>

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado separado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el monto en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en la cual la Compañía espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando sean revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado separado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas. El activo por impuesto a la renta diferido es revisado en cada fecha del estado separado de situación financiera y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4)

Cambios en las Políticas Contables

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, según el cual el efecto acumulado de la aplicación inicial se reconoce en los resultados al 1 de enero de 2019. Por consiguiente, la información comparativa no ha sido reexpresada; es decir, se presenta, como se informó anteriormente, de acuerdo con la NIC 17 e interpretaciones correspondientes. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación. Además, los requisitos de revelación de información de la NIIF 16 generalmente no se han aplicado a la información comparativa.

1. Definición de un Arriendo

Anteriormente, la Compañía determinó el inicio del contrato, si un acuerdo es o contiene un arrendamiento según la CINIF 4. De acuerdo con la NIIF 16, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de arrendamiento según NIC 17.

En la transición a la NIIF 16, la Compañía optó por aplicar el criterio práctico a los derechos adquiridos en la evaluación de que transacciones son arrendamientos. Aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de arrendamiento según la NIIF 16 se aplicó únicamente a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2019.

ii. Arrendamientos Clasificados como Arrendamientos Operativos según la NIC 17

En el momento de la transición, los pasivos por arrendamientos se han valorado al valor actual respecto del resto de las cuotas de arrendamiento, descontadas a una tasa incremental definida por la Compañía al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se valoran por su importe en libros como si la NIIF 16 se hubiera aplicado desde la fecha de inicio, utilizando una tasa incremental descontada en la fecha de la implementación inicial; la Compañía aplicó este enfoque a sus arrendamientos mas importantes.

Los activos por derecho de uso se miden ya sea a:

- Un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipados o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial; el Grupo ha aplicado este enfoque a todos los demás arrendamientos.

La Compañía ha probado el deterioro del valor de sus activos por derecho de uso en la fecha de transición y ha llegado a la conclusión de que no hay indicios de que el derecho de uso esté deteriorado.

(Continúa)

PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía utilizó una serie de expedientes prácticos al aplicar la NIIF 16 a los arrendamientos que anteriormente se clasificaban como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, la Compañía:

- No reconoció activos y pasivos por derecho de uso para arrendamientos de activos cuyo valor sea menor a \$ 3,000.

iii. Impactos en los Estados Financieros

En la transición a la NIIF 16, la Compañía reconoció US\$182,851 adicionales de activos por derechos de uso y US\$ US\$182,851 de pasivos por arrendamientos. Al medir los pasivos por arrendamientos que se clasificaron como arrendamientos operativos, la Compañía descontó las cuotas de arrendamiento utilizando una tasa activa referencial del segmento corporativo al 1 de enero de 2019. La tasa aplicada es del 8.50%.

Otras Normas Internacionales de Información Financiera Aplicadas, no Vigentes

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Modificaciones a la NIIF 3 Definición de un negocio
- Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad
- Norma NIIF 17 Contratos de Seguros.

(15) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

(b) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las otras cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidas al monto de la transacción original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación, en cada fecha de los estados financieros separados anuales.

Los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(c) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros separados anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

El valor de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable, se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de estos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los montos corrientes registrados en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(d)

Administración de Riesgo Financiera

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

1.

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

II.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

(Continúa)

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La Compañía no considera que exista un riesgo de crédito, dado que es un servicio público cobrado casi de inmediato una vez que se ha facturado, cuya recuperación es respaldada y gestionada por la Corporación Eléctrica del Ecuador – CELEC EF, quien, en caso de obligaciones vencidas, podrá suspender la entrega de energía a sus clientes y, posteriormente realizar el cobro por la vía judicial.

La Compañía estima que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a deudores comerciales (ver nota 7).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$ 879,844 al 31 de diciembre de 2019 (US\$ 1,371,637 en 2018). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. Debido a que la Compañía se encontraba en etapa preoperacional, parte de sus flujos de efectivo han sido provistos por su principal accionista y, desde el año 2013 ha podido acceder a una línea de crédito, como se detalla a continuación:

Línea de Crédito

La Compañía accedió el 20 de agosto del 2018 a una línea de crédito con el Banco Pichincha C.A. por US\$26,557,350 a quince años plazo, con una tasa de interés nominal anual del 8.95%. El contrato de crédito establece que el banco está autorizado a variar la tasa de interés o tasa reajutable, previo acuerdo y comunicación dirigida a la Compañía.

Las condiciones del financiamiento otorgado son:

- Si el(los) deudor(es) incurren en mora en el pago de un dividendo o fracción de este, cobrará dicha cuota o dividendo y demás sobre el saldo del principal dividiendo vencido, cobrará la máxima tasa de mora que permitan las leyes y regulaciones pertinentes vigentes a la fecha del vencimiento de la cuota o dividendo.
- Si el(los) contribuyente(s) de la hipoteca(s) o de la(s) o el(los) constituyente(s) adherente(s) de un fideicomiso de haber o constituirse después estas garantías incumplieren cualquiera de sus obligaciones derivadas del(los) contratos respectivos.
- El pago de la totalidad de lo adeudado podrá hacerse anticipadamente, o podrá hacerse prepagos parciales en cantidades mayores a una cuota, sin penalidad, por este concepto. Los intereses se pagarán sobre el saldo pendiente.

Adicionalmente la compañía acordó el 20 de diciembre del 2019 a una línea de convenio con la empresa NELMERAD por US\$29,692,070.67 a once años plazo, con una tasa de interés nominal anual del 6.50% con un año de gracia.

Con esta línea de crédito se procedió a la cancelación total de las obligaciones con el Banco Financiero del Perú.

El contrato de crédito establece que por un valor único de comisión por un valor de US\$110,644.

Las condiciones del financiamiento otorgado son:

- Fuiagusa se compromete a registrar el presente Convenio y sus condiciones particulares en el banco Central del Ecuador, conforme lo dispone la normativa ecuatoriana, sin que NELMERAD tenga ningún tipo de responsabilidad sobre este procedimiento acotando que este incumplimiento sepa causal suficiente para la terminación inmediata del presente Convenio.
- Las partes acuerdan y declaran que el presente convenio es solamente de crédito, por tanto, su naturaleza es esencialmente civil y se lo celebra al amparo de los contenidos del Código Civil y otras normas aplicables.
- No se asume ninguna responsabilidad laboral o de seguridad social con el personal del que dispongan, contraten o llegaren a contratar para el cumplimiento de lo estipulado en este contrato.
- NELMERAD exige que todas las instituciones que reciben recursos en mutuo observen las políticas internas de asignación de recursos y desembolsos y prevención de lavado de activos

iv.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo, dentro de parámetros razonables y, al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de la Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de América y las transacciones que realiza la Compañía son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

Riesgo de Tasa de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variables de las obligaciones contraídas por la Compañía, mismas que generan incertidumbre respecto a la cuenta de los flujos futuros. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

(Continúa)

PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre préstamos y obligaciones financieras que causan intereses, se mantengan sobre una tasa fija.

V. Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no participa en transacciones de derivados (permuta financiera de tasa de interés). Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

VI. Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio. La Compañía está requerida a mantener un nivel mínimo de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía a la fecha del estado separado de situación financiera fue el siguiente:

	2019	2018
Total pasivos	US\$ 62,133,529	63,024,591
Menos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(879,844)	(1,371,637)
Deuda neta	US\$ 61,253,685	61,652,954
Patrimonio Total	US\$ 16,150,773	16,073,648
Índice deuda - patrimonio ajustado	3.79	3.84

(b)

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	Nota	2019	2018
Caja	US\$	500	450
Cuentas corrientes		353,870	927,220
Inversiones financieras (i)		525,474	443,967
temporales			
5 (d)	US\$	879,844	1,371,637

i. Las inversiones temporales corresponden a unidades de participación en el Fondo de Inversión Real, cuyo valor saldo al 31 de diciembre de 2019 fue US\$345,004 (US\$425,110 en 2018) y Overnight en el Banco Pichincha por un US\$180,470 (US\$18,857 en 2018).

(Continúa)

PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(17) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

Nota	2019	2018
Deudores comerciales:		
Distribuidores y comercializadores (i)	1.580.272	1.321.426
Otros distribuidores menores	59.627	45.028
5 (d)	1.639.899	1.366.454
Otras cuentas por cobrar:		
Derechos Fiduciarios (ii)	1.083.426	-
Otras cuentas por cobrar	568.218	321.829
	1.651.644	321.829
	3.291.543	1.688.283
Corriente	2.977.897	1.470.726
No corriente	313.646	217.557
	3.291.543	1.688.283

- i. Los deudores comerciales se encuentran con una antigüedad menor a 30 días.
- ii. Corresponde al Encargo Fiduciario de Flujos denominado "Encargo Central Hidroeléctrica Topo - Flujos" administrado por la Fiduciaria FIDEVAL S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, cuyo Constituyente es Proyectos Energéticos Ecuagessa S.A. y su Beneficiario Banco Pichincha C.A.

(18) Anticipos Dados a Proveedores

Un resumen de los anticipos dados a proveedores es como sigue:

	2019	2018
Construtora Andrade Asociados SCC	-	179.708
Ingeniería Montajes y Construcciones del Ecuador S.A.	-	349.464
Harvin	367.441	-
Otras	43.984	83.355
	411.425	612.527

A la fecha de presentación de estos estados financieros separados, los valores entregados por la Compañía en calidad de anticipos dados a proveedores se encuentran en proceso de liquidación.

(19) Propiedad, Planta y Equipos

Un resumen de propiedad planta y equipos es como sigue:

PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía ha optado por no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso de los contratos de arrendamiento que tienen un valor menor a \$ 3,000.

La información sobre los arrendamientos para los que la Compañía es una identificación de arrendatario se presenta a continuación:

(a) Activos de Derecho de Uso

El activo por derecho de uso se deprecia por el método lineal desde la fecha de inicio a la fecha final del plazo del contrato de arrendo.

2019		
Activo por derecho de uso - US\$	Costo inicial	Depreciación acumulada
		Activo neto
	182,851	174,246
	(8,605)	

2019

Montos reconocidos en resultados
2019 - Arrendamientos bajo NIIF 16;

Interés de pasivos por arrendamientos
US\$ 26,181

8,605

Monto reconocido en el estado de flujos de efectivo
Flujos de efectivo por arrendamiento

24,000

(b) Pasivos por Derecho de Uso

Un resumen de los pasivos por derecho de uso al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

Pasivos por derecho de uso

US\$ 182,153

Pasivos por derecho de uso corriente

1,254

Pasivos por derecho de uso no corriente

180,899

US\$ 182,153

El movimiento del pasivo por derecho de uso al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

Al 1 de abril de 2019

182,851

Intereses acreditados

26,181

Pagos

126,879

Al 31 de diciembre de 2019

US\$ 182,153

(12) Préstamos y Obligaciones Financieras

El detalle de los préstamos y obligaciones financieras es como sigue:

PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Capital

Entidad Financiera	Tasa	Normal	Plazo	2019	2018
Entidades financieras locales	8.95%	5.400	US\$	26.773.121	26.624.627
Banco Pichincha C. A.				4.011.594	4.035.024
Banco de la Producción S. A.	8.50%	345		29.814.715	30.659.651
Entidades financieras del exterior					
Banco Financiero del Perú S. A.	7.05%	3.900		-	15.923.377
Banco Financiero del Perú S. A.	7.25%	3.600		-	15.806.458
Netriudad S. A.	6.50%	3.960		29.760.263	31.129.835
			US\$	59.574.978	61.789.486 (i)

i. La clasificación de corriente y no corriente es como sigue:

Corriente	US\$	2019	2018
8.597.459	5.188.508		
53.192.027	54.386.470		
61.789.486	59.574.978		

A la fecha de presentación de estos estados financieros separados, las instituciones financieras, tanto locales como del exterior, han confirmado que la Compañía se encuentra cumpliendo con todas las obligaciones establecidas en los contratos de crédito, así como también con los pagos establecidos entre las partes.

La nota 15 (d) iii y iv) incluye información sobre la exposición de la Compañía al riesgo de liquidez y mercado.

(13) Acreedores Comerciales

El detalle de acreedores comerciales es como sigue:

	2019	2018
Proveedores locales	331.242	283.079
Proveedores del exterior	43.740	43.740
Provisiones	18.703	88.261
US\$	393.685	415.080

Las provisiones registradas corresponden a los valores pendientes de facturar por parte de los proveedores de bienes y servicios requeridos para culminar el año 2019.

(14) Otras Cuentas por Pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar es como sigue:

PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESSA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2019	2018
Retenciones en la fuente de impuesto al valor	16.377	26.052
agregado y de impuesto a la renta		
Cuentas por pagar LOSPEE II	874.475	503.263
Contribución por pagar	-	71.169
Otras	234.265	74.306
	<u>1.125.117</u>	<u>674.790</u>
Corresponde al 12% sobre la utilidad antes de impuestos por pagar a trabajadores		
sobre el resultado neto del periodo.		

(15)

Patrimonio

Capital Social

La Compañía ha emitido 1.000.000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una, las cuales están autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2019.

Otras Reservas

El saldo de otras reservas corresponde a los fondos provistos por el accionista principal de la Compañía.

Se encuentra en proceso de la capitalización de US\$ 13.246.643 de aportes de futuras capitalizaciones. El proceso de legalización se encuentra en trámite, de los cuales corresponden el 100% a Grupo Energético S.A.

Durante el 2019, los dos accionistas solicitaron la devolución de aportes por US\$2.621.982. Para el año 2019 la gerencia completó el proceso de aumento de capital por US\$ 999.200. Al 31 de diciembre del 2019 el capital de la compañía es US\$1.000.000 y el remanente será totalmente capitalizado una vez que concluyan ciertos trámites societarios que se encuentren en proceso por parte de sus accionistas.

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos (ver nota 3(g)).

(16)

Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Corriente

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, en el Art. 24 relacionado con la clasificación de los incentivos, establece la exoneración total del impuesto a la renta y anticipo del impuesto a la renta por cinco años, para toda inversión nueva. La Compañía se acoge a estos incentivos considerando que se constituyó a partir de la vigencia de mencionado código y cuyas operaciones están enmarcadas en contribuir al cambio de la matriz energética, mediante la inversión de sus recursos en la construcción del proyecto hidroeléctrico.

(Continúa)

PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Adicionalmente, la Compañía se acoge al Art. 67 de la Ley de Régimen del Sector Eléctrico que también exonera del pago de impuesto sobre la renta, durante cinco años a partir de su instalación, a las empresas que, con su inversión, instalen y operen centrales de producción de electricidad; a pesar que mencionada ley fue derogada con la entrada en vigencia de la Ley Orgánica del Servicio Público de Energía Eléctrica, esta última en su disposición transitoria quinta faculta a mantener todas las condiciones que se encontraban vigentes anteriormente.

Por lo que se encuentra exonerada del impuesto a la Renta entre los años 2016-2020.

(b) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. De acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERHCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000

El estudio de precios de transferencia del año 2019 diagnosticó que las operaciones de la Compañía realizadas con partes relacionadas cumplen con el Principio de Plena Competencia y no causan ajuste por precio de transferencia alguno.

(c) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de impuesto a la renta presentadas por la Compañía en los años 2016 al 2019, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía considera que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos, sobre la base de evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(17) Ingresos Ordinarios

A continuación, se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos, los cuales se desglosan por sus principales clientes:

PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Por el año terminado al 31 de diciembre

Ingresos por contratos con clientes

Principales clientes:

CNEL EP	US\$	9.541.804	2019	2018
Empresa Eléctrica Quito S.A		3.345.813		
Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A		455.143		
Empresa Eléctrica Regional Norte S.A		355.020		
Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A		289.700		
Empresa Eléctrica Provincial Cotacachi S.A		289.837		
Otros		210.738		
	US\$	14.488.664		14.310.440

(a) Saldos del Contrato

A continuación, los saldos de los contratos con clientes sobre cuentas por cobrar comerciales, es como sigue:

Deudores comerciales	7	US\$	1.639.899	31 de diciembre	1.366.454
				2019	

(b)

Obligaciones de Desempeño y Políticas de Reconocimiento de Ingresos:

Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con sus clientes. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control del bien a un cliente.

El reconocimiento del ingreso se realiza en su totalidad, dependiendo del informe del ente regulador a quién distribuyó la energía que Proyectos Energéticos ECUAGESA S.A. generó durante el periodo 2019 mensualmente. La Compañía no mantiene contratos con sus clientes sino una concesión con el estado a partir del 05 de noviembre de 2004; y un precio preferencial durante 15 años. Al final del periodo fiscal se reconoce el ingreso total de la venta de la energía.

(18) Costos y Gastos por Naturaleza

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de	
		2019		2018	
Cuentas	US\$	Costo	Beneficio	Costo	Beneficio
Honorarios	53.747	185.508	229.255	9.010	242.543
Beneficios a los empleados	(A)	852.263	305.601	819.228	301.731
Depreciación propiedad, planta y equipos, intangibles	3.033.001	108.276	3.141.277	2.858.780	146.446
Gastos generales	64	100.961	101.015	42	20.496
Impuestos y contribuciones	245.035	221.639	466.734	-	1.097.849
Seguros	-	306.521	306.521	-	410.586
Mantenimiento y reparaciones	139.607	29.428	169.235	274.493	312.244
Transporte y movilización	-	75.915	75.915	-	60.721
Suministros y materiales	214.733	18.081	232.814	100.589	119.189
Fu. liquidación laboral	-	93.043	93.043	-	292.568
Servicios básicos y telecomunicaciones	33.784	14.700	49.484	43.029	19.299
Otros	43.489	-	49.489	41.435	107.303
Donaciones	-	144.843	144.843	25.000	25.000
Gestión y Desarrollo Comunitario	265.195	293.612	658.607	300.925	300.925
Seguridad y vigilancia	245.587	-	245.587	-	244.981
Intereses y multas, Bancos	-	12.466	12.466	-	5.584
Gastos de gestión y de viaje	-	13.721	13.721	-	-
Administración de Fideicomisos	-	11.424	11.424	-	-
US\$	5.132.705	2.155.783	7.288.488	4.717.569	7.457.483
Gastos de Beneficios a los Empleados					
Los gastos relacionados con honorarios, sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:					
Al 31 de diciembre de					
2019					
2018					
Sueldos y salarios	US\$	538.710	198.656	526.819	208.697
Beneficios sociales		125.171	50.456	175.932	114.015
Subsidio patronal,		67.417	42.818	-	9.119
Otros beneficios		120.958	43.671	116.476	-
US\$	852.263	335.601	819.228	331.731	
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo					
Costo				</	

PROYECTOS ENERGÉTICOS ECUAGESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Relacionadas del Exterior:

Tipo	Empresa	Neto		
			Préstamos	Comisión
			US\$	US\$
			29.751.042	9.220
			Total	
			US\$	29.760.263

(20) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos, a excepción de lo siguiente:

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. En marzo 16 de 2020, el Gobierno del Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando al teletrabajo. La Compañía opera en el sector energético considerado como de primera necesidad y sus operaciones no se han visto interrumpidas significativamente. A la fecha de emisión de los estados financieros separados, no prevemos un impacto adverso significativo sobre los efectos del brote en las operaciones de la Compañía; y, nos encontramos tomando las medidas necesarias para mantener nuestras operaciones en funcionamiento, garantizando proteger a nuestros empleados, proveedores y clientes.