

INFORME

GERENCIA GENERAL

HIDROSANBARTOLO

2016

INFORME DE ACTIVIDADES POR EL PERIODO 2016

A la Junta General de Accionistas

De acuerdo a las disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías me permito presentar a continuación el informe de la compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2016.

- a) Entorno país
- b) Principales actividades de la empresa durante el 2016
- c) Presentación y explicación de los estados financieros de la empresa.
- d) Principales metas y objetivos para el periodo 2017

a) Entorno País

El año 2016 ha estado marcado por importantes eventos negativos para el Ecuador.

Una profunda crisis económica, con una recesión aun mayor que la del 2015 se vio reflejado en índices económicos realmente preocupantes y no vistos desde que inicio el milenio.

Según el BCE la economía tuvo una contracción de -1.7% en el PIB, sin embargo otros datos son aún más preocupantes, lo que lleva a cuestionar si la contracción económica no fue aún mayor.

La recaudación tributaria sufrió una fuerte contracción con respecto al 2015, incluso considerando el incremento de 2 puntos porcentuales del IVA que representa un incremento del 17%.

La balanza comercial tuvo un resultado positivo de 1.247,1 MM, sin embargo existió una fuerte contracción tanto en exportaciones pero sobre todo en importaciones.

En el mes de Abril el Ecuador sufrió la tragedia natural más importante de las últimas décadas, un fuerte terremoto de 7,8 grados en la escala de Richter sacudió a las provincias de Esmeraldas y Manabí, siendo esta última la más afectada. Esto sin embargo permitió a la sociedad ecuatoriana mostrar su gran corazón y sentido de solidaridad movilizándose todo el país en apoyo a los damnificados.

Las arcas fiscales se vieron afectadas por la baja recaudación del SRI y el bajo precio del petróleo que se ubicó en promedio en 43,20 USD es decir 11.4% por debajo del precio promedio del 2015. Adicionalmente el gasto corriente no sufrió una disminución significativa, por lo que se vio más afectado el gasto en infraestructura y subió considerablemente el endeudamiento externo que varió en el 2016 de 20.225,20 MM a 25.679,30 MM es decir un 27%.

El riesgo país se ubicó en 647 puntos al cerrar el año, en general se ha mantenido muy alto todo el periodo, y por encima de países vecinos como Perú y Colombia. Esto ha

repercutido en que el costo del financiamiento externo haya alcanzado tasas superiores al 10%.

En el ámbito político, el presente año se vivió con mucha intensidad debido a las próximas elecciones presidenciales y de dignatarios para la Asamblea Nacional, con una oposición dividida y un partido de gobierno muy fuerte. Las encuestas con respecto a las próximas elecciones presidenciales otorgan amplio margen de ventaja al partido de Gobierno.

El deterioro en el mercado laboral a nivel nacional se mantuvo en el 2016, con un incremento en las tasas de desempleo del 0.43% en relación al 2015, siendo el resultado de la destrucción de cerca de 52.549 puestos de trabajo. El empleo adecuado es decir empleados con afiliación a la seguridad social de la población económicamente activa llega apenas al 41.2%

A pesar que la Ley Orgánica del Servicio Público de Energía Eléctrica (LOSPEE) fue publicada el 16 de enero de 2015, aun no se ha emitido el reglamento respectivo de la mencionada ley.

Los grandes proyectos hidroeléctricos no entraron en operación en los plazos previstos y hasta la presente fecha han ingresado 3 de las 8 centrales planificadas por el gobierno. Las centrales que ingresaron son Manduriacu (60 MW en el 2015), Coca Codo Sinclair (1500 MW en mayo y octubre 2016) y Sopladora (487 MW en octubre 2016); los 5 proyectos restantes: Mazar Dudas (21MW), Delsitanisagua (180MW), Minas San Francisco (275MW), Quijos (50MW), Toachi Pilatón (255MW), presentan retrasos y complicaciones de carácter financiero.

Sin embargo, a pesar de los retrasos experimentados, el aporte de las centrales que ingresaron al sistema ha sido sustantivo, pues el requerimiento de energía térmica ha disminuido significativamente, especialmente en los meses de alta hidrología, y los precios de la energía de corto plazo ha disminuido significativamente desde un promedio de ctvs.\$ 5.77/kWh en el 2015 a ctvs.\$ 4.37/kWh en el 2016, lo cual ha sido también posible debido a que la demanda del país no se incrementó conforme a lo previsto, pues para el 2015 y 2016 se esperaba alcanzar una demanda máxima promedio de 4032 MW y 4875M W respectivamente, pero en la realidad se alcanzó una demanda de 3656 MW en el 2015 y 3654 MW en el 2016.

b) Principales actividades de la empresa durante el 2016

Durante el año 2016, la Central San Bartolo sufrió el incendio de dos de sus tres generadores en los meses de Marzo y Abril respectivamente. Estos siniestros estuvieron relacionados con la inundación registrada en Octubre del 2014. No se registraron heridos ni afectación a la salud de los funcionarios de la empresa que se encontraban en Casa de Máquinas al momento de los incendios. AIG Metropolitana respondió por los daños materiales y lucro cesante producto de los siniestros de las Unidades No. 2 y 3.

En el mes de Junio y con los antecedentes de las Unidades No. 2 y No. 3 se decidió suspender la operación de la Unidad No. 1 hasta reemplazar el estator de la misma.

Durante la indisponibilidad de las unidades de generación se realizó una evaluación profunda de las piezas de desgaste de las turbinas y se procedió a ordenar piezas y efectuar mantenimiento de rodete, anillos de desgaste y álabes móviles en estrecha coordinación con el fabricante de los equipos electromecánicos.

Las tres unidades de generación reanudaron la operación comercial en el mes de Noviembre.

En el mes de Noviembre concluyó la puesta en marcha de la Línea de Transmisión San Bartolo – Sopladora a 230 kV de 20 km de longitud.

Durante el período 2016 continuaron las tareas de mantenimiento y control de los tramos inestables de la conducción.

En el año 2016 se iniciaron las negociaciones con nuevos clientes privados para que puedan ser abastecidos de energía eléctrica en calidad de consumos propios de Hidrosanbartolo S.A. Se alcanzaron acuerdos con importantes industrias ecuatorianas, entre ellas: Plásticos Ecuatorianos S.A., Provefarma S.A., The Tesalia Springs Company S.A. e Industrias Lácteas Toni S.A.

c) Presentación y explicación de los estados financieros de la empresa.

Se adjunta al presente informe los Estados Financieros Auditados con sus respectivas notas para su revisión. A continuación un resumen de lo más relevante de los Estados Financieros Auditados al 31 de Diciembre del 2017:

El activo corriente es de \$ 11.003.135,62, dentro de los cuales destacan los rubros de cuentas por cobrar por un valor de \$ 2.606.338,45 que corresponde principalmente a la venta de energía eléctrica del mes de diciembre del 2016 y efectivo y bancos por \$ 7.327.587,30.

Las propiedades en construcción, equipos y repuestos fijos son de \$ 658.750,28. dentro de los cuáles se destaca el rubro de repuestos por \$ 406.649,11. En este año, debido a la naturaleza del Contrato de Concesión suscrito con el ex CONELEC, ahora ARCONEL, se reclasificó la cuenta Central Hidroeléctrica por \$ 82.338.180,76 al grupo de “Activos Intangibles”. Adicionalmente se ajustó la vida útil al período de concesión (50 años) desde la suscripción del Contrato de Concesión.

En la cuenta Activos Intangibles también se encuentra registrado el valor de \$151.092,09 por los desembolsos realizados para la obtención del certificado otorgado por la Organización de Naciones Unidad para la Reducción de Emisiones CERs.

El pasivo a corto plazo asciende a \$15.321.306,17, conformado principalmente por la cuenta Obligaciones Financieras por \$ 7.941.666,66. El 08 de enero del 2017 se procedió a pagar la tercera cuota del préstamo.

El patrimonio al 31 de diciembre de 2016 asciende a \$30.027.860,70, capital social autorizado de \$ 20.140.000,00 y una Utilidad del Ejercicio de \$ 7.279.718,05.

En lo referente al estado de resultados del año 2016, los ingresos por venta de energía eléctrica fueron de \$ 15.644.497,54 y los ingresos por lucro cesante fueron de \$6.766.725,46. Los gastos por operación y mantenimiento alcanzaron \$ 8.438.786,59 y las erogaciones realizadas por la gestión administrativa de la empresa alcanzaron \$ 789.418,86.

d) Principales metas y objetivos para el periodo 2017

- Finalizar la incorporación de nuevos consumos propios para diversificar la cartera de clientes de Hidrosanbartolo S.A.
- Implementar nuevo sistema contable dentro de la empresa
- Continuar con la intervención preventiva y control de las zonas inestables de la conducción
- Continuar con la ejecución del plan de mantenimiento integral de la Central San Bartolo.

Atentamente,



Ing. Sebastián Domínguez H.
Gerente General