

INFORME DE ACTIVIDADES POR EL PERIODO 2018

A la Junta General de Accionistas de Hidrosanbartolo S.A.

De acuerdo a las disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías a continuación presento el informe de la compañía Hidrosanbartolo S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2018.

Entorno del País

El 2018 ha sido el segundo año de gobierno del presidente Lenin Moreno caracterizado por una reducción sustancial de inversión del estado en infraestructura con la consecuente afectación al crecimiento económico, empleo y liquidez para el sistema financiero.

La economía no ha dado indicios de mejora y en el campo de inversión extranjera aún no se ha podido notar un incremento importante a pesar que en agosto de 2018 se aprobó la ley de fomento productivo con incentivos fiscales importantes para nuevas inversiones.

En mayo de 2018 se aprobó la *Ley orgánica para la planificación integral de la circunscripción territorial especial amazónica* que busca direccionar recursos de la actividad petrolera, minera e Hidroeléctrica a las provincias orientales.

Hasta la presente fecha no se ha emitido el Reglamento de la Ley Orgánica del Servicio Público de Electricidad y esto ha generado muchas complicaciones en la ejecución de proyectos y falta de confianza en nuevos inversionistas.

El precio internacional del barril de petróleo ecuatoriano durante el 2018 ha fluctuado en valores promedio de 64.98 USD; 6.78USD por encima del valor considerado en el presupuesto del estado del 2018.

El riesgo país a diciembre del 2018 cerró en 826 puntos, lo que demuestra un claro deterioro en la confianza internacional respecto al año pasado en el que el riesgo país cerró en 459 puntos, y, sin duda el principal reto del gobierno es poder financiar su presupuesto técnicamente y con financiamiento de primer nivel, para poder recuperar la confianza internacional.

En el año 2018, el Gobierno concedió la amnistía tributaria y esto contribuyó a que la recaudación por impuestos suba significativamente en un 27% frente al valor proyectado para el 2018.

La balanza comercial del 2018 fue negativa en 514 millones, con un crecimiento importante en exportaciones petroleras, y en importaciones como se ve a continuación:

Rubro	Ene - Dic 2017	Ene - Dic 2018	Variacion Recuadacion
Exportaciones Petrolera	6,913.6	8,801.70	↑ 27.3%
Exportaciones No petroleras	12,208.9	12,804.40	→ 4.9%
Importaciones	19,033.2	22,120.60	↑ 16.2%
Balanza Comercial	89.22	-514.5	

Fuente: Base de datos SRI - BCE - SENAE - Dpto. Financiero

El mercado laboral tuvo una leve recuperación en el 2018, con un decremento de 0.90% en las tasas de desempleo al 3.70% en 2018 en relación al 2017 que fue de 4.60%.

Principales actividades de la empresa durante el año 2018

Producción.- En este período, se generó un total de 403 781.43 MWh, 2.2 % por encima de la generación proyectada para ese período, pero 3.3% por debajo de la generación del 2017, debido a que en el 2018 se llevó a cabo el mantenimiento mayor de la U2 y el cambio del rodete de la U3 que implicaron paradas prolongadas en octubre. Adicionalmente, en junio se llevó a cabo la conexión de la Central Normandía a la S/E de Hidrosanbartolo, lo cual provocó una parada de 5 días a la central San Bartolo, pero a partir de la entrada de Hidronormandía se tiene una optimización de gastos de O&M de la línea de transmisión y bahía de llegada debido a que se comparten gastos entre las dos centrales.

Mercado.- Los excedentes de generación fueron de 164 142.67 MWh, estos se los comercializó con las empresas distribuidoras a un precio 6,21 ctvs. USD/kWh conforme establece el contrato de permiso. El esquema de pago de las distribuidoras mediante prelaiones se mantiene vigente y esto hace que la facturación emitida por HIDROSANBARTOLO sea cancelada oportunamente. Para el año 2018 el precio promedio ponderado de venta a puntos de consumos propios bajó de 7,5 ctvs. USD/kWh en el 2017 a 6,3 ctvs. USD/kWh, esto debido a la reducción en la tarifa regulada de energía industrial aplicada por el gobierno a partir de enero de 2018, lo cual representó una disminución en el ingreso de USD\$3.08 MM.

Mantenimiento.- Los procesos de mantenimiento preventivo y predictivo, de obra civil, instalaciones mecánicas, eléctricas y electrónicas se realizaron conforme el programa anual. En mantenimiento correctivo, los dos importantes eventos que ocuparon los mayores esfuerzos, fueron el mantenimiento mayor de la U2 y la reparación de los sellos y rótulas de dos compuertas radiales en bocatoma. Adicionalmente se realizaron importantes trabajos para controlar los deslizamientos en las cotas 2+400; 3+250; 3+600; 4+600 y mantener estable la tubería de conducción.

Relaciones comunitarias.- En el año 2018 se continuó con los planes y actividades de desarrollo comunitario en la zona de influencia y se continuó con la acertada política de contratar, preferentemente, mano de obra y servicios locales que dinamizan la economía del área en la que se encuentra la central.

Manejo Ambiental.- Al igual que los años anteriores, durante este período, se mantuvo el monitoreo a la Central San Bartolo y su Línea de Transmisión en cumplimiento al Plan de Manejo Ambiental aprobado por el MAE. Hidrosanbartolo continúa en su campaña y política de reforestación a la zona del proyecto.

Capital Humano.- Al 31 diciembre de 2018, en Hidrosanbartolo laboran 49 personas distribuidas en Operación (11), Mantenimiento Civil y Electromecánico (32), Seguridad (0) y Administración (5). Los reglamentos y programas de salud y seguridad ocupacional se mantienen actualizados, con una supervisión estricta al cumplimiento de los objetivos planteados.

Amortización de Deuda.- Hasta el 31 de diciembre de 2018 se canceló 5 cuotas de 96, de la amortización de la deuda de \$36.000.000,00 con los bancos locales Internacional y Produbanco. El valor cancelado asciende a USD 1.347.881,66 correspondiente a capital y USD 1.220.571,44 de intereses.

Presentación y explicación de los estados financieros de la empresa.

En el **ANEXO1** adjuntamos Balances auditados cerrados al 31 de diciembre de 2018, y el Informe de Auditoría Externa.

El activo corriente asciende a USD 12.365.135,66, se compone principalmente de: Efectivo y Bancos USD 6.286.024,86; Cuentas por cobrar comerciales por USD 4.231.920,27 siendo el principal rubro USD 3.095.340,29 que corresponde a la provisión de venta de energía que será facturada en enero del siguiente año; Otras Cuentas por Cobrar por un valor de USD 1.132.403,81.

El activo no corriente suma USD 81.954.394,87 compuesto por: Propiedad Construcciones y Equipos con un valor de USD 738.528,11 y 8 Activos Intangibles principalmente compuesto por la central hidroeléctrica, por un valor de USD 79.489.069,95 y Activo Disponible para la Venta de US\$ 1.726.796,81.

El pasivo corriente asciende a USD 10.735.671,65 entre las principales cuentas están: Préstamos instituciones financieras porción corriente por USD 3.429.944,70; Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por USD 1.431.700,48; y Participación trabajadores y comunidades, que se compone de \$ 5.267.495,25 12% LOSPEE (12% utilidades 2015-2016-2017-2018) y USD 439,565.93 participación trabajadores por pagar.

El pasivo no corriente asciende a USD 31.303.922,65 que corresponde a cuentas por pagar a instituciones financieras (Internacional y Produbanco).

El patrimonio al 31 de diciembre de 2018 asciende a USD. 52.279.936,23 cuyas principales cuentas son: Capital social de USD. 20.140.000,00; reserva legal USD 2.484.745,58; reserva facultativa USD 6.551.746,24 y utilidades retenidas por USD 10.656.285,92.

Los ingresos operacionales fueron de USD 31.283.449,65 de los cuales USD 10.198.256,56 corresponde a energía entregada a puntos de consumo propio, USD 15.772.309,64 venta de energía con contratos regulados a empresas eléctricas de distribución, USD 5.312.883,43 por reposición de gastos por transmisión y peajes.

El gasto de depreciación y amortización fue de USD 1.811.434.67.

Los gastos de operación y mantenimiento de la Central fueron de USD 3.868.167,12

Los gastos de energía ascienden a USD 7.206.262,71 compuesto por USD 3.891.222,38 peaje de distribución, USD 1.413.951,68 por transmisión, USD 1.398.026,14 compras en el mercado ocasional, USD 278,147.42 Senagua, y USD 224,915.09 Uso Activo S/E Sopladora Contrato Conexión.

Los gastos administrativos alcanzaron un valor de USD 870,088.56, de los cuales USD 378.108,02 corresponden a sueldos y beneficios sociales, USD 491.980,54 Otros Gastos de Administración.

Los gastos financieros fueron de USD 2.882.391,59 que corresponde al interés generado por las cuentas por pagar a Instituciones Financieras.

La utilidad antes de participación 3% trabajadores y 12% comunidades fue de USD 14.652.201,74, y la utilidad neta del ejercicio alcanzó el valor de USD 12.447.158,49.

Principales metas y actividades previstas para la empresa en el año 2019

- Mantener los niveles de generación proyectados, continuando con las actividades de mantenimiento preventivo que eviten indisponibilidad en obra civil, equipos, subestación y línea de transmisión.
- Ejecutar un profundo estudio geológico en las zonas inestables de la conducción a fin de obtener las recomendaciones necesarias para ejecutar obras que nos permitan controlar el problema de deslizamientos.
- Gestionar el ingreso de los nuevos puntos de consumo que estaban previstos para el 2018, pero que no pudieron ingresar debido a las demoras del MERR para autorizar la cesión de acciones.

- Continuar con la gestión en SENAGUA para negociar el valor de la tarifa considerando también la caída de agua de la Central como unos de los factores de cálculo de la misma, y así obtener una disminución de la tarifa impuesta por la entidad.
- Continuar con la gestión ante las autoridades eléctricas para que se apruebe el reglamento que permita asignar los recursos provisionados para desarrollo comunitario desde el 2015.

Con la ejecución de estas actividades, se espera tener una operación estable con los resultados proyectados en el **Anexo 3**, en donde se tiene el estado de resultados y flujo de fondos para el año 2019.

Esperamos que este informe haya podido brindar una clara explicación de la actividad de la empresa en el año 2018 y sus perspectivas para el periodo 2019.

Atentamente,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Klever Vizcaíno', is written over a circular stamp or seal that is mostly illegible.

Klever Vizcaíno.
Gerente General.