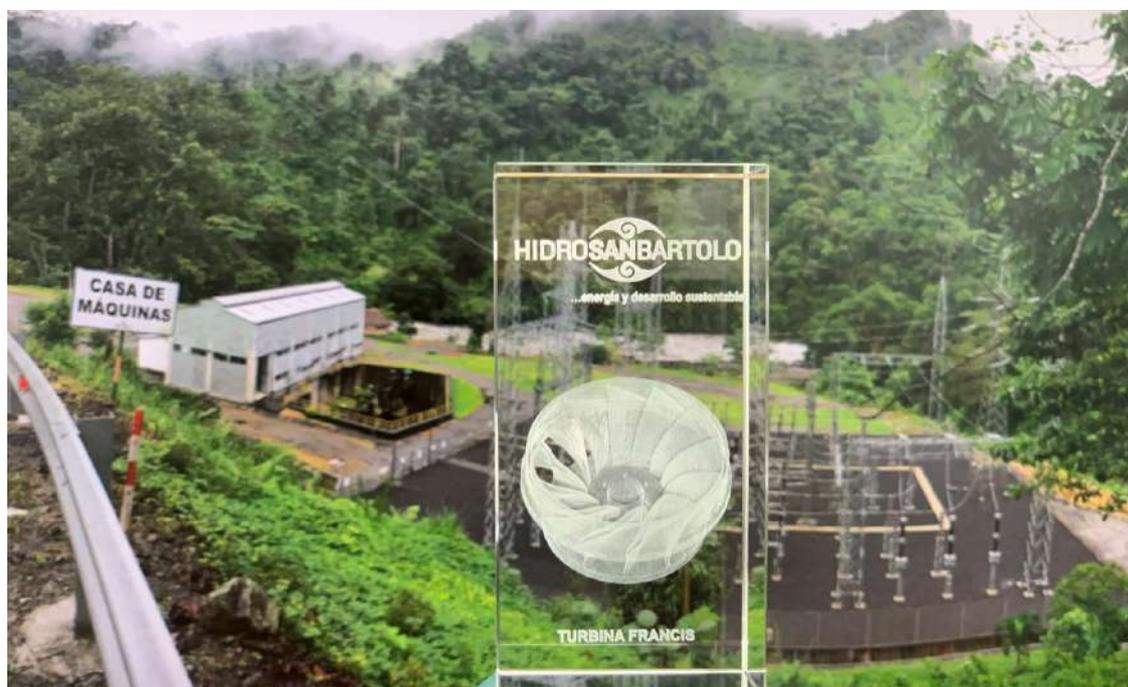


***INFORME DE GERENCIA GENERAL EJERCICIO  
ECONÓMICO 2019***



***Quito, abril 2020***

## INFORME DE ACTIVIDADES POR EL PERIODO 2019

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 2019.

### Entorno del País

El 2019 ha sido el tercer 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.

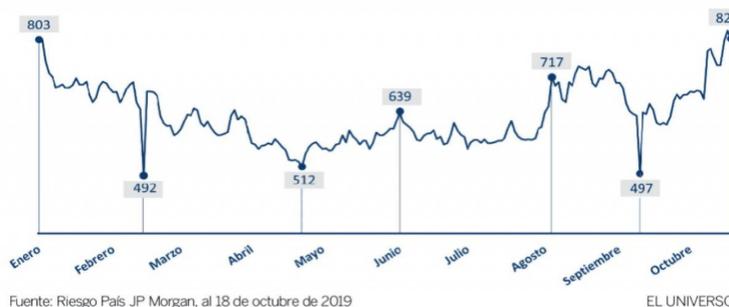
En agosto de 2019 se aprobó el Reglamento General de la Ley Orgánica del Servicio Público de Electricidad, pero lamentablemente, a pesar de tener una demora de 5 años, el citado Reglamento no es proactivo para la inversión privada y tampoco define de manera clara los lineamientos para el funcionamiento del sector eléctrico y cómo se debería asignar los recursos provisionados para desarrollo territorial de los años 2015, 2016, 2017 y parte del 2018.

El precio internacional del barril de petróleo ecuatoriano durante el 2019 ha fluctuado en valores promedio de 55.5 USD; 5.45USD por encima del valor considerado en el presupuesto del estado del 2019.



El riesgo país, hasta agosto 2019 registraba valores en descenso frente al inicio de año, pero a partir de septiembre se experimentan incrementos que se agravaron por los eventos sucedidos entre el 2 y 13 de octubre, cuando el país experimentó la peor crisis social vivida por este gobierno, originada por la publicación del Decreto 883 que,

entre otros temas, eliminaba el subsidio que por 40 años se había aplicado a los combustibles.

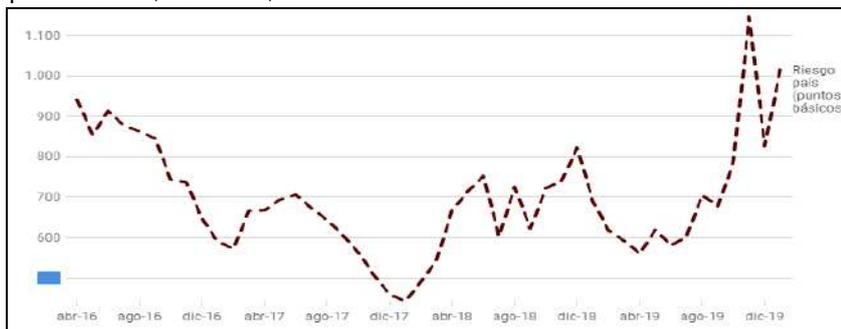


Producto de las manifestaciones, que desencadenaron con cierres de vías por 11 días, saqueos, abusos de poder, falta de respeto a propiedad pública y privada, etc.,

el gobierno derogó el decreto 883 y, desde los días de paro, empezó a subir drásticamente el riesgo país, por los problemas de ingobernabilidad y el escaso apoyo de la Asamblea Nacional que ayudó a menoscabar la percepción del desempeño económico ecuatoriano a nivel internacional.

Si bien los desembolsos del FMI ayudarían a cubrir parcialmente las necesidades financieras de Ecuador hasta 2021, quedan en completa incertidumbre las opciones de financiamiento para los años venideros.

El riesgo país llegó a su pico más alto, con 1418, el 21 de noviembre de 2019 cerrando el año 2019 con 826 puntos, lo que demuestra un claro deterioro en la confianza internacional, en contraste con los países vecinos Perú y Colombia que mantienen este indicador por debajo de los 100 y 200 puntos, respectivamente.



La balanza comercial del 2019 fue positiva en 820 millones, con un crecimiento importante en exportaciones no petroleras, como se ve a continuación:

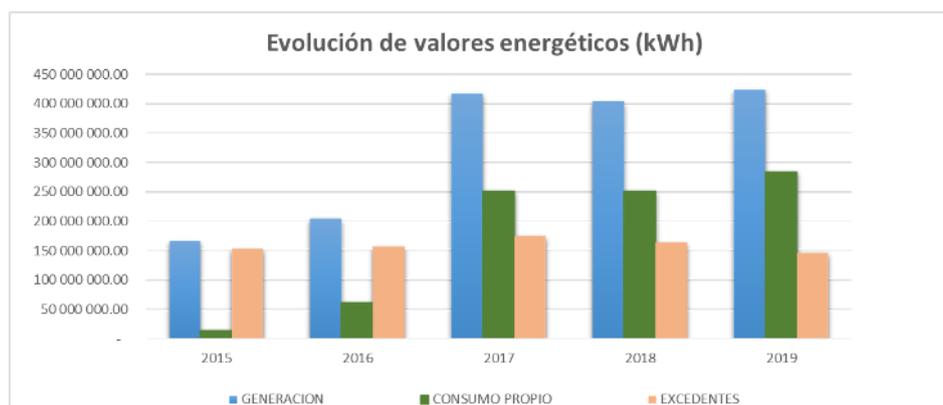


El mercado laboral tuvo un leve deterioro en el 2019, con un incremento de 0.10% en las tasas de desempleo al 3.80% en 2019 en relación al 2018 que fue de 3.70%.

### Principales actividades de la empresa durante el año 2019

**Tributario.-** El año 2019, es el último periodo en el que HSB tiene exoneración del impuesto a la renta, y a partir del 2020 debemos cancelar el 22% (el valor actual es 25%) gracias al contrato de inversión que mantenemos con el estado, el cual nos garantiza las condiciones tributarias vigentes a la firma de dicho contrato.

**Producción.-** En este periodo obtuvimos el récord histórico en generación llegando a un valor de 423 729.67 MWh, 7.5 % por encima de la generación proyectada para ese periodo y 4.9% por encima de la generación del 2018, debido principalmente a que en el 2019 solo se ejecutó el mantenimiento mayor de la U3 (no fue necesario llevar a cabo el mantenimiento previsto de la U1), y, adicionalmente, porque en septiembre de 2019, se presentó un deslizamiento en la torre 27, pero su reubicación y reparación la hicimos coincidir con trabajos en la subestación sopladora, minimizando el impacto energético de estos dos trabajos vitales para la operación de la central.



ENERGIAS	2015	2016	2017	2018	2019
GENERACION	165 948 659.67	204 602 065.32	417 775 201.11	403 781 437.31	423 719 670.02
CONSUMO PROPIO	13 875 005.04	61 708 138.16	250 957 775.82	251 362 578.95	283 984 653.24
EXCEDENTES	152 736 185.15	156 426 137.57	174 942 031.36	164 142 688.97	145 467 074.18
% DE CONSUMO PROPIO	8.4%	30.2%	60.1%	62.3%	67.0%
% DE EXCEDENTES	92.0%	76.5%	41.9%	40.7%	34.3%

Mercado.- Los excedentes de generación fueron de 145 467.07 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 prelación se mantiene vigente y esto hace que la facturación emitida por HIDROSANBARTOLO sea cancelada oportunamente. Para el año 2019 el precio promedio ponderado de venta a puntos de consumos propios se encuentra a 6,1 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 representa una disminución en el ingreso de USD\$3.08 MM frente al 2017.

ECONÓMICO	2015	2016	2017	2018	2019
INGRESO GEN NO CON. & MEM (\$)	9 305 364.99	9 611 494.70	11 086 494.93	10 134 037.81	8 996 274.68
INGRESO CONSUMO PROPIO (\$)	861 637.81	4 245 665.57	18 829 363.03	15 772 309.59	17 859 494.73
INGRESO EXTRAORDINARIO (LUCRO, IN	-	6 766 725.46	-	-	109 513.25
TOTAL INGRESOS (\$)	10 167 002.80	20 623 885.72	29 915 857.95	25 906 347.40	26 965 282.65
PAGOS AL MEM (\$)	93 375.88	735 827.03	1 514 120.37	1 373 678.86	1 029 814.96
INGRESO NETO (\$)	10 073 626.92	19 888 058.69	28 401 737.58	24 532 668.54	25 935 467.69
TARIFA FINAL DE VENTA(CTV\$/kWh)	6.07	6.41	6.80	6.08	6.10

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 tres importantes eventos que ocuparon los mayores esfuerzos, fueron el mantenimiento mayor de la U3, la reparación de torre 27 y el blindaje de la base de la compuerta 4 en captación. Adicionalmente se realizaron importantes trabajos relacionados con reemplazo de suelo, cunetas, sellado de grietas y extensión de subdrenes 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 2019 se continuó con los planes y actividades de desarrollo comunitario en la zona de influencia manteniendo la política de contratar, preferentemente, mano de obra y servicios locales que dinamizan la economía del área en la que se encuentra la central. Con la asesoría de una consultora externa, se está desarrollando una política de gestión social que nos blinde frente a las comunidades y dentro de este proceso se analiza la factibilidad y figura de suscripción de un convenio de cooperación que nos permita mantener las buenas relaciones con las comunidades. En abril 2019, en cumplimiento de la Ley Amazónica, Hidrosanbartolo depositó en la Secretaría Técnica de la Circunscripción Territorial Especial Amazónica (STCTEA), \$ \$1'086.839,14 correspondiente al proporcional, desde el 21 de mayo al 31 de diciembre de 2018, del 12 % de las utilidades generadas en el ejercicio económico 2018.

Se esperaba que al menos el 30% de esos fondos, sean invertidos en la zona de influencia de Central, sin embargo, por una interpretación a la Ley Amazónica, el 30% entro a formar parte de un fondo común para todos los GAD's que tienen proyectos petroleros, mineros y energéticos en la Amazonía, lo cual provocó que se generen cupos reducidos para nuestra zona que en el 2019 alcanzaron \$71 000 pero que hasta la fecha no han sido entregados pues existe demoras en la aprobación de proyectos y asignación de recursos.

Además, en las provisiones de la empresa se mantienen USD\$4'180.656,12 correspondientes a 12 % de las utilidades del período enero 2015 – mayo 2018, pero hasta la presente fecha las autoridades del Ministerio de Energía y ARCONEL no definido donde se debe depositar esos fondos.

Manejo Ambiental.- Al igual que los años anteriores, durante este período, se mantuvo el monitoreo a todos los componentes de 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 y en julio de 2019 se lanzó el programa “sembrando con energía” que contempla la siembra y cuidado de 30 000 nuevos arboles de especies nativas en un periodo de 3 años.

Capital Humano.- Al 31 diciembre de 2019, en Hidrosanbartolo laboran 53 personas distribuidas en Operación (9), Mantenimiento Civil (23), Mantenimiento Electromecánico (9) y línea de transmisión (3), Limpieza y Logística (4) Administración de Campo y RRCC (2) y Administración Quito (3). Los reglamentos internos y 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 2019 se canceló 17 de 96 cuotas de la amortización de la deuda de \$36.000.000,00 con los bancos locales Internacional y Prohubanco. El valor cancelado asciende a USD 4'777.826,37 correspondiente a capital y USD 3'954. 914,17 de intereses. El saldo del capital al 31 de diciembre de 2019 es 31'222.173,63.

## **Presentación y explicación de los estados financieros de la empresa.**

En el **ANEXO1** adjuntamos los estados financieros auditados cerrados al 31 de diciembre de 2019, y el Informe de Auditoría Externa.

El activo corriente asciende a \$10'410.000, se compone principalmente de:

- Efectivo y Bancos \$1'614.000;
- Cuentas por cobrar comerciales por \$4'997.000 siendo el principal rubro \$3'884.000 que corresponde cuentas por cobrar de la provisión de venta de energía y peajes que será facturada en enero del siguiente año; Otras Cuentas por Cobrar por un valor de \$1'113.000.
- Inversiones en activos financieros por \$3'331.000 principalmente en inversiones a corto plazo en el Banco Internacional a una tasa referencial del 5.75%.
- Otros activos corrientes por \$468.000 relacionados con activos por impuestos corrientes y otros activos.

Como se puede apreciar, el activo corriente se reduce en \$1'984.000 respecto al 2018 principalmente por una menor posición de efectivo y equivalentes.

El activo no corriente asciende a USD 82'350.000 compuesto por:

- Propiedad Construcciones y Equipos con un valor de USD 1'398.000
- Activos Intangibles principalmente compuesto por la central hidroeléctrica, por un valor de \$78'788.000
- Cuentas por cobrar por \$ 2'164.000 a Hidronormandía compuesto por el 50% la línea San Bartolo - Sopladora por 1'386.000 y por el 50% del derecho de uso de la bahía Sopladora por \$ 778.000.

El pasivo corriente asciende a USD 12'531.000 entre las principales cuentas están:

- Préstamos instituciones financieras porción corriente por USD 4'258.000;
- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por USD 1'325.000;
- Obligaciones acumuladas por \$6'740.000 compuesto por \$500.000 Participación trabajadores, 6'182.000 por provisión del 12% LOSPEE y Ley Amazónica de los años 2015-2016-2017-2018 y \$58.000 por otras cuentas por pagar a empleados.
- Y \$208.000 repartidos \$138.000 en pasivos financieros por la bahía a CELEC y \$70 000 por pasivos por impuestos corrientes.

El pasivo no corriente asciende a \$28'720.000 que corresponde a:

- Cuentas por pagar a instituciones financieras (Internacional y Prohubanco) por \$27'124.000.
- Otros pasivos no corrientes por \$1'596.000 en el que se destaca \$1'499 000 el pago a CELEC por el uso de la bahía en soladora.

El patrimonio al 31 de diciembre de 2019 asciende a USD. 51'509.000 cuyas principales cuentas son: Capital social de USD. 20.140.000,00; reserva legal \$ 3'729.000; y utilidades retenidas por \$27'640.000.

Los ingresos operacionales fueron de \$32'286.000 de los cuales \$26'856.000 corresponde a energía entregada a los puntos de consumo propio y excedentes y \$5'430.000 corresponde a reposición de gastos por transmisión, peajes y recolección de basura.

Los gastos totales de operación y mantenimiento de la Central fueron de \$11'839.000, que corresponde a:

- \$1.873.287,67 a depreciación y amortización,
- Mantenimiento \$ 1'540.779,62,
- Sueldos y beneficios sociales \$ 613.052,81
- Seguros \$601.054,41 y
- \$ 6.683.452,56 gastos de energía por compuesto por:
  - \$5.386.293,78 por transmisión, peaje de distribución y recolección de basura,
  - \$967.531,94 en mercado ocasional,
  - \$278,148 pago a Senagua, y
  - \$51.478,84 por el uso activo S/E Sopladora Contrato Conexión.

La utilidad bruta del periodo fue de \$20'447.000 que representa un incremento del 5% respecto al periodo 2018.

Los gastos administrativos alcanzaron un valor de \$ 789.519 de los cuales \$ 401.000 corresponden a sueldos y beneficios sociales y \$389.000 otros Gastos de Administración.

La utilidad operacional del periodo fue de \$19'657.041,78.

Los gastos financieros, ingresos y egresos no operacionales fueron de \$2'983.000 compuesto principalmente por \$2'758,000 por gastos financieros, de los cuales \$2,690,429.91 corresponde al interés pagados al Banco Internacional y Produbanco y \$68.000 corresponde a otros gastos financieros, mientras que los ingresos y egresos no operacionales alcanzan un gasto neto de \$225.000.

La utilidad antes de impuestos fue de \$16'673.445.10, con lo cual, el 3% de utilidades para trabajadores alcanza \$500.203,36 y el cargo para desarrollo territorial \$2'000.813.40.

Considerando \$58 307,53 por impuesto a la renta por ingresos no exentos, se establece que la utilidad neta del ejercicio económico 2019 alcanzó el valor de \$14'114.120,81 cuyo valor representa un incremento del 13% frente al 2018.

El EBITDA del periodo 2019 fue de \$20'804.776.78

### **Principales metas y actividades previstas para la empresa en el año 2020**

- Mantener los niveles de generación proyectados, continuando con las actividades de mantenimiento preventivo que eviten indisponibilidad de los equipos
- Minimizar el impacto de un mantenimiento correctivo, haciendo coincidir varias actividades en obra civil, equipos electromecánicos, línea de transmisión y subestaciones.
- Ejecutar una intervención definitiva en la tubería de conducción, a fin de reparar y reforzar arrugas presentadas debido a fallas geológicas y seguir las recomendaciones del estudio geológico realizado en el 2019.
- Gestionar el ingreso de los nuevos puntos de consumo que estaban previstos para el 2019, pero que no pudieron ingresar debido a las demoras del MERNNR 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 la asignación directa a los GAD's de los recursos provisionados para desarrollo comunitario desde el 2015 hasta mayo de 2018.

Con la ejecución de estas actividades, se espera tener una operación estable con los resultados proyectados en el **Anexo 2**, en donde se tiene el estado de resultados y flujo de fondos para el año 2020.

Con la información que disponemos hasta el momento, en resultados y flujo, no se prevé una afectación por efecto del COVID-19 ya que la disminución del consumo energético trae como consecuencia un aumento de excedentes que se lo comercializa a una tarifa similar a la tarifa de los consumos propios. En el **Anexo 3** se presenta un análisis energético y económico al respecto.

Esperamos que este informe haya podido brindar una clara explicación de la actividad de la empresa en el año 2019 y sus perspectivas para el periodo 2020.

Atentamente,

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Klever Vizcaíno', written over a horizontal line.

**Klever Vizcaíno.**  
**Gerente General.**