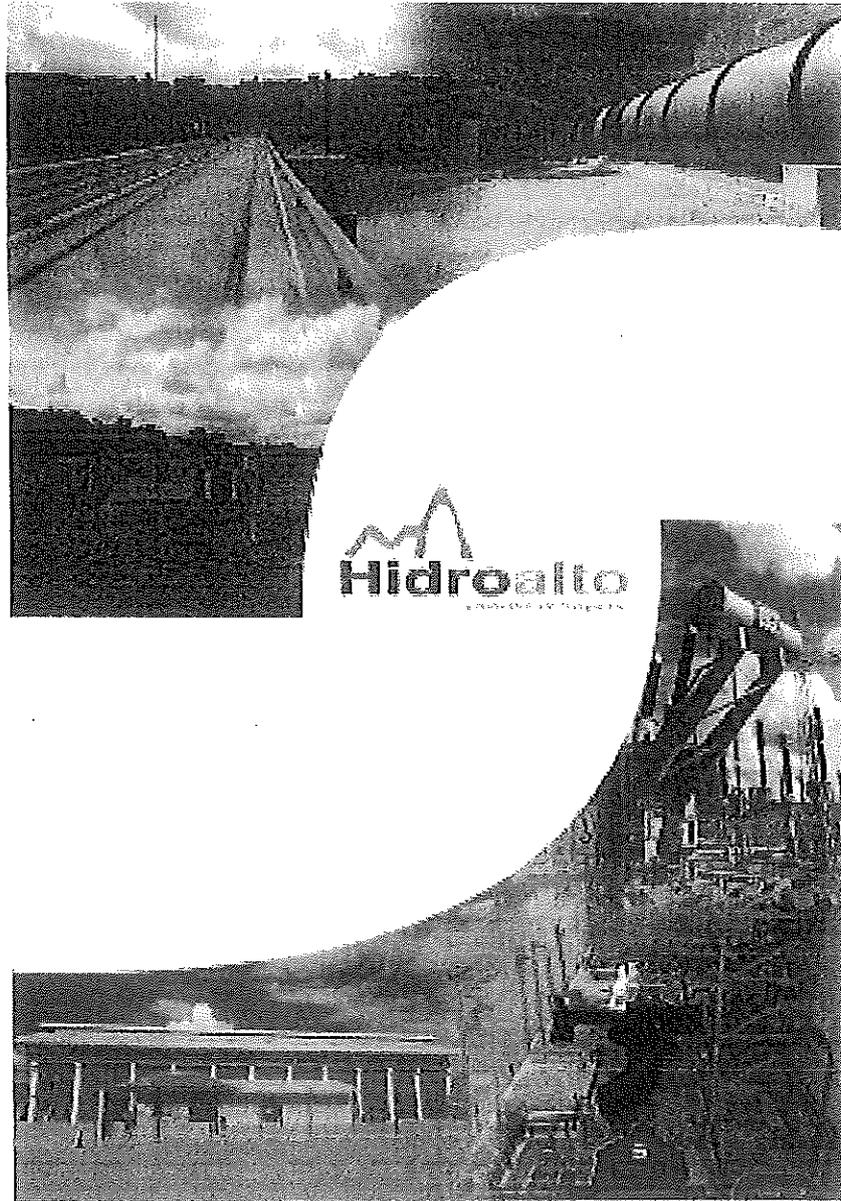


INFORME DE GERENCIA GENERAL



PERIODO 2017

Quito, Marzo 2018

INFORME DE ACTIVIDADES POR EL PERIODO 2017

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

De acuerdo a las disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías me permito presentar a continuación el informe de la compañía Hidroalito S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2017.

Entorno del País

El año 2017 ha estado marcado por importantes eventos sobretodo de índole político para el Ecuador.

Se llevaron las elecciones presidenciales el 19 de febrero y luego de mucha controversia y un resultado muy ajustado se proclamó vencedor al candidato de Alianza País Lcdo. Lenin Moreno G.

Luego de su posesión en mayo de 2017, empezó un distanciamiento con el anterior presidente y una confrontación clara con el vicepresidente por las acusaciones de corrupción en su contra, lo que conllevó a una posterior ruptura total y crisis dentro del partido oficialista, lo que también ocasionó un rompimiento de bancada en la Asamblea Nacional por lo que ya no existe una mayoría absoluta en esta.

Sin embargo, de estos conflictos algo muy destacable ha sido el nuevo estilo de Gobierno del nuevo presidente, mucho más conciliador y abierto a cambios, lo que llevó a una moderada reactivación económica, así como a una reducción importante del riesgo país pasando de 647 puntos a inicios del 2017, a 459 puntos al cierre del periodo.

Otro tema importante fue la eliminación de las salvaguardas pues venció su plazo temporal, esto también generó una mayor actividad comercial.

Según el BCE la economía tuvo un crecimiento moderado de 1.5% en el PIB, las recaudaciones tributarias crecieron respecto al 2016, incluso considerando que en el mes de mayo el IVA se redujo en 2 puntos porcentuales.

Rubro	Meta 2017	Recaudacion 2016	Recaudacion 2017	Variacion Recaudacion
Impuesto a la Renta Recaudado	3.235.038	3.046.284	3.177.295	3 5,85%
IVA de Operaciones Internas	5.134.941	4.374.850	4.669.355	7 6,73%
Impuesto a la Salida de Divisas	1.151.000	963.659	1.097.642	6 13,79%

Recopilación de Datos IRI - BCE - SENAE - Depto. Financiero

La balanza comercial fue positiva en apenas 89,2 MM, con crecimientos importantes tanto en exportaciones como en importaciones como se puede ver a continuación:

rubro	Ene - Dic 2016	Ene - Dic 2017	Variación Recaudación
Exportaciones Petroleras	5.459,2	6.913,6	▲ 26,64%
Exportaciones No Petroleras	11.338,8	12.208,9	▲ 7,68%
Importaciones	15.550,6	19.033,2	▲ 22,40%
Balanza Comercial	1.247,1	89,2	

Fuente: Base de datos SRI - BCU - SENAE - Dpto. Finanzas

El precio del Crudo tuvo una interesante recuperación en el 2017 pasando de USD 52,81 a inicios de año a USD54.38 en octubre, para cerrar en USD 60,42 a fines del 2017. Esto representa un ligero alivio al fuerte déficit presupuestario que tiene el gobierno.

El mercado laboral tuvo una leve recuperación en el 2017, con un decremento en las tasas de desempleo del 0.60% en relación al 2016, no obstante, la calidad del empleo no fue la mejor, ya que menos del 50% de la población tuvo una ocupación adecuada (42.3% en el 2017).

Principales actividades de la empresa durante el año 2017

Culminación del Proyecto e Inicio de Operación Comercial.- El proyecto fue concluido de manera exitosa dentro de los plazos planificados por Hidroalto y exigidos en el contrato de concesión con el ARCONEL. La operación experimental de la central inició el 05 de julio del 2017, y la operación comercial el 25 de julio del 2017. El costo de ejecución del proyecto fue de USD 95'700.080,10 es decir una desviación de 5,78% respecto al presupuesto previo el financiamiento. Vale la pena indicar que el proyecto se terminó con toda la infraestructura necesaria para poder realizar una futura ampliación de la central de 50 a 65 MW, aumento de infraestructura que costó aproximadamente USD 2'100.000,00.

La situación contractual con los principales proveedores de bienes y servicios de la fase de construcción es la siguiente:

- Andritz Hydro liquidado con una penalidad por atraso de USD 555.120,17 a favor de Hidroalto.
 - Semaica presentó una petición de premio de USD 2'182.199, que fue analizada por el abogado de la empresa, quien expresó por escrito su criterio indicando la no procedencia contractual de dicha petición.
 - Sederni, de los tres contratos a su cargo, dos presentaban penalidad por atraso, que al cierre de este período no se habían liquidado, más a la actual fecha se ha llegado a un acuerdo aplicando una penalidad total de USD 500.000,00.
 - Demás contratos menores todos se liquidaron sin novedades.
- Producción.- En este período, a partir del inicio de operación comercial se generó un total de 162.560 MWh, 8,20 % por debajo de la generación proyectada para ese

período, disminución atribuible a varias paradas no programadas exigidas por Transelectric e hidrología por debajo del caudal medio horario histórico en los meses de agosto y septiembre. De cualquier forma, los caudales del Rio Due se han mostrado dentro de las variaciones esperadas en los estudios hidrológicos. (Anexo 1)

Mercado.- Los excedentes de generación fueron de 75.440 MWh, estos se los comercializó con las empresas distribuidoras a un precio 6,21 ctvs. USD/kWh conforme establece el contrato de permiso para la Central Due. El esquema de pago de las distribuidoras mediante prelación se mantiene vigente y esto hace que la facturación emitida por HIDROALTO sea cancelada oportunamente. El precio de venta de energía a los puntos de consumo propio fue en promedio a 7,54 ctvs. USD/kWh y con este valor los clientes experimentaron importantes ahorros entre 10% al 20% respecto a las tarifas reguladas de las distribuidoras. Para el año 2018 el precio de venta a puntos de consumos propios bajará, esto debido a la reducción en la tarifa regulada de energía industrial aplicada por el gobierno a partir de enero de 2018, el nuevo precio promedio de venta de energía a los puntos de consumo propio está alrededor de 6,80 ctvs. USD/kWh, que representa una reducción del 6% en los ingresos totales proyectados por Hidroalto para 2018.

Mantenimiento.- Los procesos de mantenimiento preventivo y predictivo, de obra civil, instalaciones mecánicas, eléctricas y electrónicas se realizó en base a un programa anual liderado por el gerente de operaciones, a esta fecha Ing. Mijail López, y funcionaron adecuadamente evitando mantenimientos correctivos, que en este período 2017 no fueron necesarios. Se han tenido que realizar algunos trabajos por parte de Andritz Hydro para realizar correcciones y modificaciones menores en algunos elementos de los equipos electromecánico.

Relaciones comunitarias.- Las excelentes relaciones con las comunidades de la zona se mantuvieron estables 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 Due. Al fin de este período, 51 personas son de la zona y 20 de otras regiones del País. La LOSPEE (Ley Orgánica de Servicio Público de Energía) que fue aprobada en enero del 2015 lamentablemente después de 1.100 días aún no cuenta con su reglamento de aplicación, a pesar de que en su transitorio primera indica que el mismo debería aprobarse en 180 días. Esta razón ha impedido canalizar el 12% de utilidades a obras en las zonas de influencia directa del proyecto, actualmente tenemos provisionado un valor de USD 636,467.60 por este concepto.

Manejo Ambiental.- Al igual que los años anteriores, durante este período, el equipo dedicado al monitoreo y control de la calidad ambiental obtuvo las aprobaciones de auditorías ambientales y monitoreo del Ministerio del Ambiente del Ecuador (MAE), demostrando profesionalismo y cumplimiento. Hidroalto continuó su apoyo al Parque Nacional Cayambe Coca, contribuyendo con la remuneración de 5 guardias honoríficos, entre otras ayudas.

Capital Humano.- A la presente fecha, en Hidroalto laboran 83 personas distribuidas en Operación (14), Mantenimiento Civil y Electromecánico (36), Seguridad (16) y

Administración (17). 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.- El 22 de diciembre de 2017 se canceló la cuota 1 de 16 de la amortización de la deuda estructurada. El valor cancelado fue de USD 4'867.543,29 correspondiente USD 2'178.000,00 a capital y USD 2'689.543,29 de intereses.

Presentación y explicación de los estados financieros de la empresa.

Adjuntamos en el **Anexo 2** el Balance General cerrado al 31 de diciembre de 2017, con sus respectivas notas para su revisión y los Informes de Auditoría Externa.

El activo corriente se ubica en USD 7'575.211,96 que se compone principalmente de USD 2'583.396,22 en la cuenta bancos; USD 2'954.877,12 en cuentas y documentos por cobrar comerciales, USD 1'050.151,18 servicios y pagos anticipados dentro de los cuales está el anticipo proveedores por USD 877.133,09 entregado a Andritz Hydro por la fabricación de la tercera unidad.

El activo no corriente se ubica en USD 96'644.701,80, compuesta por propiedad planta y equipo con un valor de USD 1'891.393,92 y la cuenta con mayor importancia corresponde al activo intangible (La Central Hidroeléctrica) con un valor de USD 95'700.080,10 con una amortización acumulada a diciembre de 2017 de USD 1'110.592,22.

El pasivo corriente asciende a USD 14.268.266,09 entre las principales cuentas están USD 4'741.063,64 que corresponde a cuentas por pagar proveedores, USD 7'730.800 a cuentas por pagar instituciones financieras, y un valor de USD 795.534,33 por provisiones por gastos de energía, transmisión y peajes.

El pasivo no corriente asciende a USD 56'166.164,00; de este valor USD 56'091.200 corresponde a cuentas por pagar a instituciones financieras por los préstamos otorgados por CAF, Banco Internacional, Pichincha y Prohubanco.

El patrimonio al 31 de diciembre de 2017 asciende a USD. 33'785.483,67 cuyas principales cuentas son: Capital social de USD. 25'080.600,00, aportes futura capitalización USD 4'646.900, resultados del ejercicio USD 4.508.312,14

En el **Anexo 3** se presenta El Balance de Resultados por el año 2017.

Los ingresos operacionales fueron de USD 12'647.200,39, de los cuales USD 6'999.866,28 corresponde a energía entregada a puntos de consumo propio, USD 4'646.731,14 venta de energía con contratos regulados a empresas eléctricas de distribución, y USD 1'000.602,97 por reposición de gastos por transmisión y peajes.

El gasto de depreciación y amortización fue de USD 1'244.805,73. Los gastos de operación y mantenimiento de la Central fueron de USD 1'007.609,01. Los gastos de energía ascienden a USD 1'617.911,63, compuesto por USD 582.972,82 peaje de

distribución, USD 420.332,75 por transmisión, USD 544.091,56 compras en el mercado ocasional, y USD 70.514,45 contribución Senagua.

La utilidad bruta de generación alcanzó USD 8'776.874,02

Los gastos administrativos alcanzaron un valor de USD 695.830,71 y gastos financieros un valor de USD 2'698.576,42 correspondiente al interés de préstamos.

La utilidad neta del ejercicio es de USD 4'508.312,14.

Principales metas y actividades previstas para la empresa en el año 2018

La principal meta para el 2018 es mantener los niveles de generación previstos, continuando con las actividades de mantenimiento preventivo que eviten indisponibilidad en obra civil, equipos, subestación y línea de transmisión.

Se continuarán haciendo las gestiones con las autoridades del sector eléctrico para que se emita una regulación que viabilice el aumento de capacidad y la optimización del recurso hídrico. Lamentablemente ha existido mucha rotación de las autoridades eléctricas lo que ha complicado la continuidad de las gestiones.

Otra meta importante es alcanzar la declaratoria de culminación del proyecto con los entes financieros de acuerdo al contrato de financiamiento, misma que esperamos obtenerla hasta el mes de julio. Lamentablemente el tiempo en procesar estas solicitudes por la CAF es bastante lento.

Se tiene previsto la adquisición de un adecuado stock de repuestos por un valor aproximado de USD 200.000,00 lo que permitirá garantizar la operación electromecánica de la central.

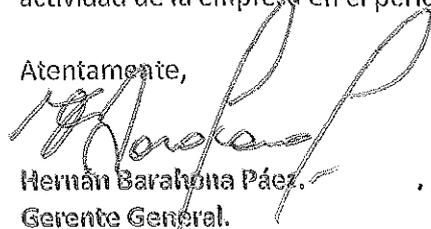
En el **Anexo 4** se presenta una proyección de resultados para el 2018, el cual está simulado considerando una hidrología del 70% de probabilidad. Este considera una reducción importante de Ingresos por las nuevas tarifas aplicadas a los consumos propios desde enero del 2018, cuyo impacto es de USD. 1'082.851,22.

Adicionalmente considera los efectos a consecuencia del daño en los cojinetes de los generadores producido el día 19 de marzo. (ver nota en el anexo 4)

Finalmente, en el **Anexo 5** se presenta una proyección del flujo de fondos para el año 2018 basado en la proyección de resultados, y los distintos compromisos financieros.

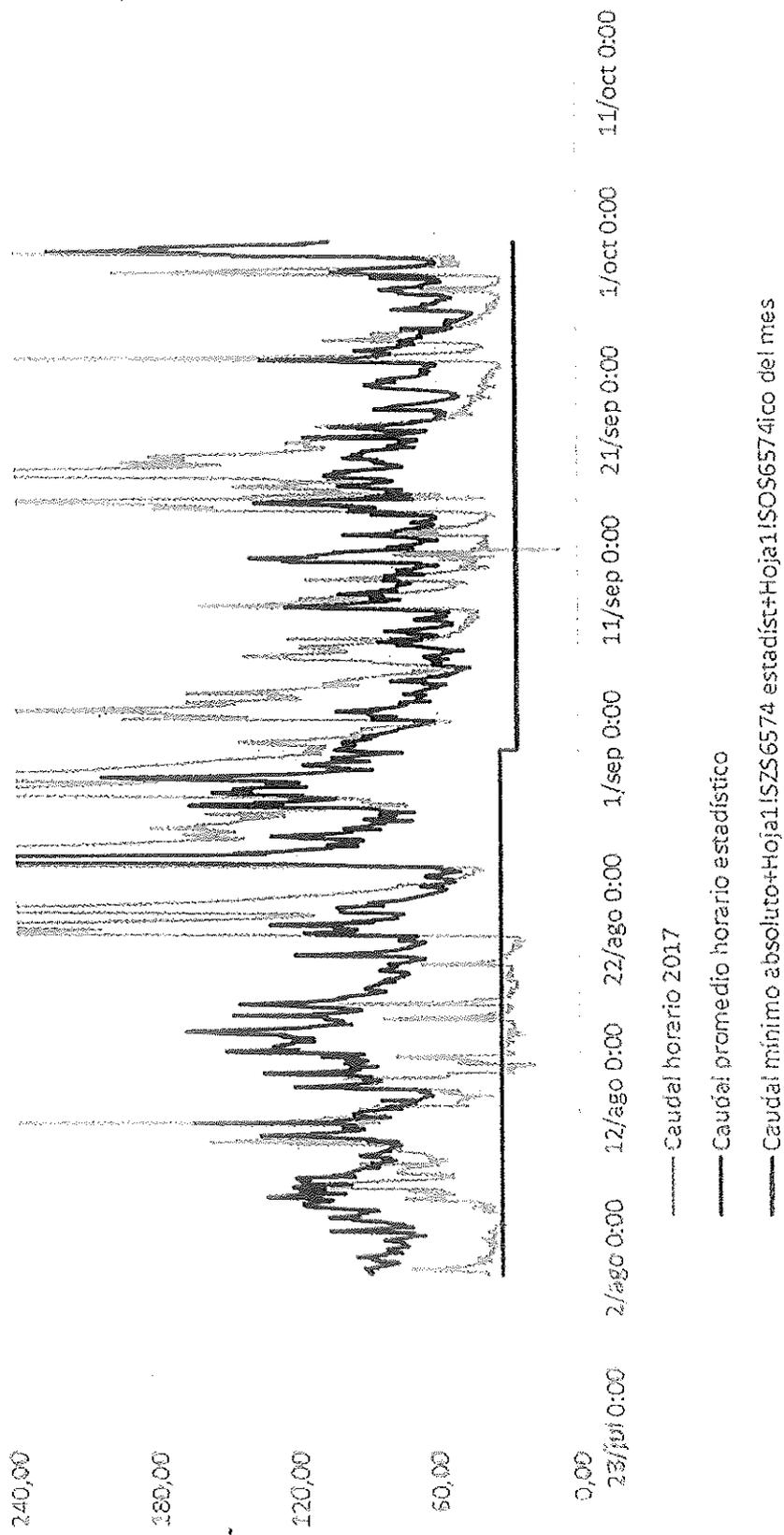
Esperamos con este informe haber podido brindar una clara explicación de la actividad de la empresa en el periodo 2017 y sus perspectivas para el periodo 2018.

Atentamente,



Hernán Barahona Páez.
Gerente General.

ANEXO 1: CAUDALES AGOSTO Y SEPTIEMBRE EN m³/s



ANEXO 2

HIDROALTO GENERACION DE ENERGIA S A
Estado de Situación Financiera
Al 31 Diciembre de 2017

NOTA

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

CAJA	7,462.59
BANCOS	198,473.28
EFFECTIVO FID.HIDROALTO FLUJOS	2,357,460.35
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	<u>2,583,396.22</u>

CUENTAS Y DCTOS X COBRAR

CLIENTES DISTRIBUIDORAS	455,992.87
CLIENTES CONSUMO PROPIO	39,185.44
OTROS CLIENTES	88,569.92
PROVISION VENTA ENERGIA	2,129,128.88
PROVISION VENTA PEAJES	242,000.01
OTROS DESCUENTOS EMPLEADOS	
CUENTAS Y DCTOS X COBRAR	<u>2,954,877.12</u>

INVENTARIOS

MATERIA PRIMA PLANTA HORMIGON	
INVENTARIO DE PRODUCTOS	70,052.29
INVENTARIO MATERIAL OBRA CIVIL	
INVENTARIO DE REPUESTOS	293,798.77
IMPORTACIONES EN TRANSITO	1 8,960.00
INVENTARIOS	<u>372,811.06</u>

SERVICIOS Y PAGOS ANTICIPADOS

SEGUROS PAGADOS ANTICIPADO	173,018.09
ANTICIPO A PROVEEDORES	877,133.09
SERVICIOS Y PAGOS ANTICIPADOS	<u>1,050,151.18</u>

ACTIVOS IMPUESTOS CORRIENTES

CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR	593,822.24
----------------------------	------------

OTROS ACTIVOS CORRIENTES

GARANTÍAS ENTREGADAS	17,707.79
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	2,446.35
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	<u>20,154.14</u>

ACTIVO CORRIENTE

7,575,211.96

ACTIVO NO CORRIENTE

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

ACTIVOS NO DEPRECIABLES	80,976.00
ACTIVOS DEPRECIABLES	2,556,886.93
(-)DEPRECIACIÓN ACUMULAD	-746,469.01
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	<u>1,891,393.92</u>

HIDROALTO GENERACION DE ENERGIA S A
Estado de Situación Financiera
Al 31 Diciembre de 2017

	NOTA	
ACTIVO INTANGIBLE		
LICENCIAS Y PERMISOS		
CENTRAL HIDROELÉCTRICA	2	95,700,080.10
(-)AMORTIZA. ACTIVO INTANGIBLE		<u>-1,110,592.22</u>
ACTIVO INTANGIBLE		94,589,487.88
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		
DERECHOS FIDUCIARIOS		<u>163,820.00</u>
OTROS ACTIVOS NO CORRIENT		163,820.00
ACTIVO NO CORRIENTE		96,644,701.80
TOTAL ACTIVOS		104,219,913.76
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		
PROVEEDORES LOCALES	3	-4,668,702.53
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	4	<u>-72,361.11</u>
PROVEEDORES		-4,741,063.64
OBLIGACIONES INST. FINANCIERAS		
LOCALES		-5,845,400.00
DEL EXTERIOR		<u>-1,885,400.00</u>
OBLIGACIONES INST. FINANCIERAS		-7,730,800.00
PROVISIONES		
PROVISION INTERESES		-126,609.27
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		
RETE. FUENTE IMPTO RENTA		-6,069.12
RETENCIONES IVA		-6,500.85
IVA EN VENTAS		-3,044.04
IMPUESTO RENTA POR PAGAR		-770.23
IESS		-20,744.44
BENEFICIOS SOCIALES - RRHH		<u>-200,662.58</u>
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		-237,791.26
OTROS PASIVOS CORRIENTES		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR PROVISIONES	5	-488,566.96
CTAS.POR PAGAR PROV.MERCADO OCASIONAL		-80,362.23
CTAS.POR PAGAR PROV.PEAJES		-109,376.96
CTAS.POR PAGAR PROV.TRANSMISION		-97,013.09
CTAS.POR PAGAR PROV.PAGOS CELEC		-20,215.09
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		<u>-636,467.59</u>
OTROS PASIVOS CORRIENTES		-1,432,001.92
PASIVO CORRIENTE		-84,268,266.89

Handwritten signature

HIDROALTO GENERACION DE ENERGIA S A
Estado de Situación Financiera
Al 31 Diciembre de 2017

NOTA

PASIVO NO CORRIENTE	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	
PROVISION BENEFICIOS EMPLEADOS	
PROVISION JUBILACION PATRONAL	-54,597.00
PROVISION DESHAUCIO	-20,367.00
PROVISION BENEFICIO EMPLEADOS	<u>-74,964.00</u>
OBLIGACIONES INST. FINANCIERAS	
LOCALES	-36,075,600.00
DEL EXTERIOR	<u>-20,015,600.00</u>
OBLIGACIONES INST. FINANCIERAS	-56,091,200.00
PASIVO NO CORRIENTE	-56,166,164.00
PASIVOS	-70,434,430.09
PATRIMONIO	
CAPITAL PAGADO	-25,080,600.00
APORTES FUTURA CAPITALIZACION	-4,646,900.00
RESULTADOS ACUMULADOS	392,942.47
RESULTADOS ACUMULADOS ORI	57,386.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	
RESULTADOS AÑO EN CURSO	-4,508,312.14
PATRIMONIO	-33,785,483.67
PASIVO Y PATRIMONIO	-104,219,913.76


 Hernan Barahona
 GERENTE GENERAL


 Diego Cordero
 CONTADOR GENERAL

HIDROALTO GENERACION DE ENERGIA S.A.
 NOTAS AL BALANCE GENERAL
 del 1ro. de enero al 31 de diciembre de 2017

NOTA 1.-
 REGULARIZACION CUENTA IMPORTACION EN TRANSITO ENCOFRADO CIFA
 CON CAMBIO DE REGIMEN DESTRUCCION (CHATARRIZACION)

De acuerdo a las liquidaciones de aduana aprobadas por cambio de régimen de internación temporal a chatarrización, se reversa de la cuenta Importación en Tránsito el valor de \$ 113.709,02 y junto con los gastos de transporte y de aduana se liquida como un activo, el cual se vendió a ADELCA. La afectación del saldo de la cuenta Importación en Tránsito correspondiente a encofrado CIFA, se activo a Central Hidroeléctrica como mejora por el valor de \$ 719.918,72.	
El saldo de la la cuenta Importación en tránsito al 31/12/2017 corresponde a la asesoría aduanera de Importación 3ra. unidad Andritz Hidro:	8,960.00
TOTAL	8,960.00

NOTA 2.-
 INCREMENTO DE LA CUENTA CENTRAL HIDROELECTRICA

Saldo de la cuenta Central Hidroeléctrica al 30/11/2017:	94,509,278.01
Como contrapartida del registro de la chatarrización del encofrado CIFA, se contabiliza como MEJORA al Activo Central Hidroeléctrica. Este movimiento fue consultado y aprobado por Auditoría Externa.	719,918.72
Mejoras Dic 2017	52,640.00
Se registra como MEJORA al Activo Central Hidroeléctrica - Resultado neto entre utilidad y pérdida en la venta de activos fijos del año 2017. Autorizado por Auditoría Externa y Gerencia General	335,819.84
Se registra como MEJORA al Activo Central Hidroeléctrica - Valor Neto en Libros por baja de Activos - Autorizado por Auditoría Externa y Gerencia General	82,423.53
TOTAL	95,700,080.10

NOTA 3.-
 PROVEEDORES LOCALES

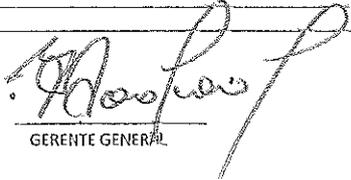
Proveedores confirming	2,726,608.70
Proveedores construcción	1,369,389.43
Proveedores operación	572,704.40
TOTAL	4,668,702.53

NOTA 4.-
 PROVEEDORES DEL EXTERIOR

ANDRITZ HIDRO:	
FA17-C464 SALDO A PAGAR POR IMPORTACION REPUESTOS 05/10/2017	15,592.80
FA17-540 TOTAL A PAGAR POR IMPORTACION REPUESTOS 19/12/2017	56,768.31
TOTAL	72,361.11

NOTA 5.-
 OTRAS CUENTAS POR PAGAR PROVISIONES

SEDEMI:		466,539.12
fabricación e instalación sistema de compuertas	392,000.00	
Prestación de servicios para la ejecución integral L/D Due-San Rafael 230 KV	74,539.12	
ABB ECUADOR:		13,609.60
Suministro, configuración, pruebas tableros	8,009.60	
servicio técnico ABB Chile	5,600.00	
BARAHONA VASQUEZ MARCELO:		2,522.24
Bandejas, cableado CMQ (saldo por pagar)	2,522.24	
SERVIAGUITAS:		5,796.00
50% contrato de supervisión ambiental semestre julio a dic 2017	5,796.00	
VARIOS:		100.00
TOTAL		488,566.96


 GERENTE GENERAL


 CONTADOR GENERAL

ANEXO 3

HIDROALTO GENERACION DE ENERGIA S A
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2017

Descripción	Notas	%
Megavatios generados		
PRECIO PROMEDIO POR MEGAVATIO		
INGRESOS		
INGRESOS ACTIVIDADES ORDIN		
VENTAS BRUTAS		
VENTA ENERGÍA ELÉCTRICA		
Consumos propios	1	6,999,866.28
Excedentes/no convencional	1	4,646,731.14
Peajes		580,270.21
Transmisión		420,332.76
		<u>12,647,200.39</u>
GASTOS DE OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO		
Depreciación Equipos de Construcción		134,213.51
Amortización Central hidroeléctrica		1,110,592.22
		<u>1,244,805.73</u> 9.84%
OTROS GASTOS OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO		
Sueldos y Beneficios Sociales		608,329.04
Honorarios		16,208.64
Servicios Públicos		39,088.31
Combustibles y lubricantes		20,719.31
Transporte Maq/Equip/Sumin		20,984.85
Mantenimiento y Reparación		130,736.34
Arrendamiento bienes inmuebles		4,788.00
Seguros y reaseguros	2	125,324.99
Servicios ambientales		15,158.34
Apoyo comunidades varias		8,720.85
Suministros y Materiales		17,550.34
		<u>1,007,609.01</u> 7.97%
GASTOS DE ENERGIA		
Peajes		582,972.82
Transmisión		420,332.75
Cargos en el Mercado Ocasional	3	544,091.56
Pagos Senagua	4	70,514.50
		<u>1,617,911.63</u> 12.79%
TOTAL GASTOS OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO		<u>3,870,326.37</u> 30.60%
UTILIDAD BRUTA DE GENERACION		3,776,874.02 69.40%
GASTOS ADMINISTRATIVOS		
Sueldos y Beneficios Sociales		220,238.62
Honorarios		15,484.00
Servicios Públicos		3,824.71
Arrendamiento bienes inmuebles		16,410.19
Agasajo a trabajadores		-
Atención a terceros		3,203.45
Gastos legales		42,556.24
Impuestos y Contribuciones		37,611.71
Depreciaciones		24,469.73
Suministros y Materiales		3,037.25
Gastos Generales		38,305.26
Gastos no Deducibles		290,689.55
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS		<u>695,830.71</u> 5.50%

ANEXO 3

HIDROALTO GENERACION DE ENERGIA S A
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2017

Descripción	Notas	%
UTILIDAD OPERACIONAL DE GENERACION	8,081,043.31	63.90%
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses Préstamos	2,698,576.42	
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	<u>2,698,576.42</u>	<u>21.34%</u>
OTROS INGRESOS		
Ingresos Financieros	53.46	
Utilidad en Venta de Activos	-	
Otros Ingresos	2,903.15	
OTROS EGRESOS		
Pérdida/Baja de Inventario	0.00	
Pérdida/Baja de activos	-	
Otros Gastos	5 <u>81,526.87</u>	
TOTAL INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES	<u>(78,570.26)</u>	<u>-0.62%</u>
UTILIDAD ANTES DE PART.TRABAJADORES	5,303,896.63	41.94%
(Provisión) 3% Participación Trabajadores	159,116.90	
(Provisión) 12% Ley Orgánica Servicio Público Energía Eléc.	636,467.60	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	4,508,312.14	
Impuesto a la Renta (exoneración)		
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	<u>4,508,312.14</u>	
CÁLCULO EBITDA:		
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	4,508,312.14	
(+) 12% Ley Orgánica Serv.Público Ener.Eléc.	636,467.60	
(+) INTERESES	2,698,576.42	
(+) DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	1,269,275.46	
EBITDA	<u>9,112,631.61</u>	


 Hernan Bayestona
 GERENTE GENERAL


 Diego Cordeiro
 CONTADOR GENERAL

HIDROALTO GENERACION DE ENERGIA S.A.
 NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS
 del 1ro. de enero al 31 de diciembre de 2017

NOTA 1.-

	ENERGIA (MWh)
GENERACION TOTAL	160,603.29
GENERACION ENTRAGADA AL CONSUMO	85,062.80
EXCEDENTES	75,440.49

	ENERGIA (MWh)	USD	PROMEDIO
CONSUMO PROPIO	92,789.04	6,999,866.28	75.44
GENERACION ENTRAGADA AL CONSUMO	85,062.80	6,414,477.92	75.41
VENTA DE ENERGIA COMPRADAS MEM POR DEFICIT	7,726.24	585,388.36	75.77

	ENERGIA (MWh)	USD	PROMEDIO
INGRESO ESPERADO EXCEDENTES	75,440.49	4,684,854.31	62.10
EXCEDENTES FACTURADOS	75,440.49	4,646,731.12	61.59
DIFERENCIA EXCEDENTES - CENACE	75,440.49	38,123.18	0.51

NOTA 2.-

Incremento en la cuenta Seguros y Reaseguros

Corresponde al registro de la amortización por el mes de septiembre de la F/4615251 de QBE Colonial, por la póliza Incendio Energy No. 1012891. Valor total \$ 288363.49, amortizado 4 meses	115,345.40
QBE F/ 4547308 Todo Riesgo	8,357.47
QBE F/ 4547308 Responsabilidad Civil	1,184.01
QBE F/ 4739826 Fiel cumplimiento / Manejo Ambiental	438.11
TOTAL	125,324.99

NOTA 3.-

	ENERGIA (MWh)	USD	PROMEDIO
GASTOS DE ENERGIA	7,726.24	544,091.56	
Cargos en el Mercado Ocasional Compras MEM	7,726.24	243,805.96	31.56
CARGOS ADICIONALES DEL MEM POR CONSUMOS PROPIOS	-	300,285.60	

NOTA 4.-

Incremento en la cuenta Pago Senagua

Pago tarifa del agua por el año 2017, \$17628.63 por Provisión para 4 meses (sept. a dic. 2017)	70,514.50
---	-----------

NOTA 5.-

Otros Gastos

Gastos Bancarios y Costo financieros por el año 2017.	12,496.68
Gastos Estructura Fideicomiso por al año 2017.	9,595.02
Asesoría Perez Bustamante Agosto 2017.	2,790.64
MAQMINING: Gastos de importación en tránsito de repuestos que no se concretó la negociación. Se reclasifica a la cuenta Gastos no Deducibles	56,644.53
TOTAL	81,526.87


 GERENTE GENERAL


 CONTADOR GENERAL

ANEXO 4: BALANCE DE RESULTADOS PROYECTADO 2018

CONCEPTO	ene-18	feb-18	mar-18	abr-18	may-18	jun-18	jul-18	ago-18	sep-18	oct-18	nov-18	dic-18	TOTAL
Venta Energía Eléctrica	2.724.970,45	2.455.353,33	2.405.047,57	2.444.205,66	2.842.107,67	2.756.864,66	2.853.653,19	2.864.507,02	2.610.484,24	2.635.231,04	2.273.593,51	2.854.237,08	31.738.565,52
Consumos propios	1.503.458,16	1.412.150,66	1.563.459,16	1.513.025,00	1.503.459,16	1.513.025,00	1.550.459,16	1.563.459,16	1.513.025,00	1.503.459,16	1.513.025,00	1.563.459,16	18.430.470,78
Excedentes / No convencional	678.678,32	607.099,46	358.755,43	378.256,25	227.302,15	778.591,64	807.351,05	818.514,88	636.808,00	630.291,52	249.310,80	907.894,94	6.032.689,18
Reales	300.864,79	353.033,17	380.864,79	378.256,25	380.864,79	378.256,25	380.864,79	380.864,79	378.256,25	380.864,79	378.256,25	380.864,79	4.602.117,70
Transmisión	91.988,19	83.068,04	91.988,19	89.001,47	91.988,19	89.001,47	91.988,19	91.988,19	89.001,47	91.988,19	89.001,47	91.988,19	1.082.972,01
Lucro Cesante Seguro		434.922,94			568.513,38								1.002.436,32
Costo de Ventas	1.006.214,61	960.566,09	1.260.007,31	1.256.453,72	1.305.973,72	1.014.940,87	1.041.574,40	1.043.425,06	1.308.380,87	1.022.441,00	1.024.513,87	1.072.492,00	13.346.391,57
Depreciaciones Equipo Construcción	24.600,00	24.600,00	24.600,00	24.600,00	24.600,00	24.600,00	24.600,00	24.600,00	24.600,00	24.600,00	24.600,00	24.600,00	295.200,00
Amortización Central Hidroeléctrica	225.213,07	225.213,07	225.213,07	225.213,07	225.213,07	225.213,07	225.213,07	225.213,07	225.213,07	225.213,07	225.213,07	225.213,07	2.702.556,84
Gastos de Operación y Mantenimiento	233.655,51	153.030,17	212.604,33	249.410,25	286.334,93	173.874,83	182.103,40	183.464,83	157.034,83	165.500,25	190.134,93	154.024,93	2.915.389,05
Precios	390.864,79	353.030,17	380.864,79	378.256,25	380.864,79	378.256,25	380.864,79	380.864,79	378.256,25	380.864,79	378.256,25	380.864,79	4.602.117,70
Transmisión	91.988,19	83.068,04	91.988,19	89.001,47	91.988,19	89.001,47	91.988,19	91.988,19	89.001,47	91.988,19	89.001,47	91.988,19	1.082.972,01
Carros en el Mercado Ocasional	87.368,78	78.914,64	273.376,09	545.752,18	273.428,00	84.551,40	87.368,78	87.368,78	84.551,40	87.368,78	84.551,40	87.368,78	1.862.972,01
Primo Seguro	30.750,00	30.750,00	30.750,00	30.750,00	30.750,00	30.750,00	30.750,00	30.750,00	30.750,00	30.750,00	30.750,00	30.750,00	369.000,00
Imprevistos	11.783,28	7.855,25	10.030,25	12.470,51	12.813,75	8.683,75	9.105,17	9.174,25	8.281,75	8.175,01	9.005,75	7.701,25	115.794,04
Utilidad Bruta	1.626.755,05	1.494.787,24	1.145.040,26	857.751,93	1.536.132,95	1.741.923,70	1.811.676,79	1.821.882,02	1.602.095,37	1.660.789,95	1.252.079,74	1.841.745,08	18.392.173,97
Gastos Administrativos y Otros	55.533,04	50.575,94	52.051,93	106.649,69	187.552,40	49.349,69	53.802,49	49.849,69	142.802,49	51.340,60	51.302,49	49.249,59	900.799,22
Depreciaciones Est. Oficina, Maquinas, etc.	4.800,00	4.800,00	4.800,00	4.800,00	4.800,00	4.800,00	4.800,00	4.800,00	4.800,00	4.800,00	4.800,00	4.800,00	57.600,00
Gastos Administrativos	48.733,87	43.512,77	44.022,76	60.290,52	180.393,32	42.190,52	46.643,32	42.890,52	135.643,32	44.190,52	44.643,32	42.190,52	775.589,28
Otros Gastos	2.359,17	2.359,17	2.359,17	41.589,17	2.359,17	2.359,17	2.359,17	2.359,17	2.359,17	2.359,17	2.359,17	2.359,17	67.510,04
Utilidad Operativa	1.571.222,51	1.444.211,30	1.092.988,33	751.102,24	1.348.580,46	1.692.574,10	1.757.876,30	1.771.632,33	1.450.292,88	1.609.440,26	1.200.277,25	1.792.295,39	17.491.374,65
Gasto Fintanciero	426.947,86	426.947,86	426.947,86	426.947,86	426.947,86	426.947,86	426.947,86	426.947,86	426.947,86	426.947,86	426.947,86	426.947,86	5.123.374,32
Utilidad Antes de Impuestos	1.144.274,65	1.017.263,44	665.040,47	324.154,38	921.632,60	1.265.626,24	1.330.928,44	1.344.684,47	1.023.345,02	1.182.492,40	773.329,39	1.365.347,53	12.368.000,33
Provisión 3% Trabajadores	34.328,25	30.515,20	19.980,31	6.724,63	27.640,01	37.058,70	39.027,85	40.337,53	30.070,35	35.474,77	23.106,88	40.893,43	371.040,01
Provisión 12% Impuesto Ley LOOSPE	137.312,68	122.069,81	79.921,26	38.808,55	110.498,03	151.875,15	159.711,41	161.350,14	123.881,40	141.899,09	82.709,53	163.853,70	1.484.160,04
Utilidad Neta	372.633,70	864.593,42	565.108,90	275.531,22	783.488,56	1.075.782,31	1.131.289,18	1.142.895,80	877.493,27	1.005.118,54	657.320,90	1.160.630,40	10.512.800,22
EBITDA	1.791.507,63	1.668.219,17	1.327.591,00	905.900,08	1.575.645,52	1.909.215,39	1.972.591,62	1.985.917,66	1.682.935,00	1.820.570,56	1.431.690,44	2.060.045,00	20.112.091,42

NOTA 1: Se conciliara ajuste en tarifas de consumos propios con un valor promedio de 6,8 centavos el kWh.

NOTA 2: Debido a dafie en generadores se concidera: a) una para estimar inicio de 60 dias; b) un adiabete de 27 dias por lucro cesante conforme a la póliza contra todo riesgo contratada con QIBE; c) un prode de campo para daficils de 2 centavos el kWh.