



INFOMRE DE GERENCIA GENERAL
PERÍODO 2019
QUITO, ABRIL 2020

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

De acuerdo a las disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías me permito presentar a continuación el informe de la compañía Hidroalto S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2019.

2019 estuvo marcado por un año de bajo crecimiento económico, con un déficit fiscal alto y sobre todo por la conmoción social, las paralizaciones y protestas causadas por el anuncio de incremento a los combustibles en el mes de octubre.

En lo positivo se debe rescatar el acuerdo logrado con el FMI, y la buena intención de las autoridades de Finanzas de poner en orden las cuentas a pesar de lo difícil de implementarlo por el impacto social que representa esto.

La recaudación fiscal en el 2019 tuvo el siguiente desempeño que mostramos en el cuadro a continuación:

				Recaudacion
Impuesto a la Renta Recaudado	4,606,902	5,319,721	4,769,891	-10.3%
IVA de Operaciones Internas	5,039,491	4,789,094	4,884,850	
Impuesto a la Salida de divisas	1,271,141	1,206,090	1,140,097	

Como se puede notar el impuesto a la renta decrece de manera importante, esto debido a la recaudación extraordinaria por la amnistía tributaria concedida por el Gobierno en el año 2018.

La balanza comercial fue positiva en 820.1 millones, con un crecimiento importante en exportaciones no petroleras, y una reducción en importaciones como se ve a continuación:

Exportaciones Petrolera	8,801.7	8,679 .60
Exportaciones No petroleras	12,826 .20	13,649 .80
Importaciones	22,105 .60	
	-477.6	820.1

Refinanciamiento de deuda con Banca Local. - Se logro el refinanciamiento de la deuda estructurada, para lo cual se contrató un crédito con Produbanco y Banco Internacional por 52 millones de dólares, a 5 años plazo, con interés del 8.76% reajutable a diciembre de cada año, y con pagos mensuales. Se mejoró las condiciones del crédito original, lo que nos permite el reparto de dividendos y pagos restringidos como créditos subordinados, bajo la única condición de disponer 120% del valor de la cuota mensual {USD 1.073.478) en la cuenta del fideicomiso Hidroalto Flujos.

Unidades 1 En el mes de noviembre, con la dirección técnica de ingenieros especializados de Andritz Hydro, se realizó la reparación de la soldadura del codo de succión de la unidad 2 por una falla de diseño.

Con la asistencia técnica de Andritz Hydro se instaló un nuevo transformador en la línea interna de 13.8/13.8 KVA con lo que se levanta el pendiente que posiblemente ocasionó los daños en transformador principal en el año 2017.

Se adquirió al proveedor de las turbinas las partes y piezas necesarias para mantener un stock de repuestos suficiente y poder atender los mantenimientos programados, no programados y emergentes en caso de existir. Entre los repuestos más importantes se encuentra el rodete nuevo mencionado en el informe del año 2018 que a la fecha se encuentra en los talleres del proveedor en Chile, para recubrimiento con tungsteno, que busca alargar la vida útil de este importante elemento de las turbinas.

Unidad 3.- Se recibió y se mantiene en bodega de la Central Due los equipos, partes, piezas y equipos necesarios para el montaje de la Unidad 3. Se continúa a la espera de la firma del contrato modificadorio de aumento de capacidad para proceder con el montaje y puesta en marcha de esta unidad de 15MW de potencia.

Producción.- En el año 2019, se generó un total de 384.134 MWh de energía remunerable, que representa un factor de planta de 88%, y está 1.41% por encima de la generación proyectada para este período. se resume la producción mensual proyectada comparada contra la producción real.

Mercado.- Los excedentes de generación fueron de 112.410 MWh, equivalentes a un 28% de la energía vendida, 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 preclaciones se mantiene vigente y esto hace que la facturación emitida por HIDROALTO sea cancelada oportunamente. Los consumos propios fueron de 289.883 MWh, es decir un 72% de la energía vendida, el precio de venta de energía a los puntos de consumo propio fue en promedio a 6,75 ctvs/kWh y con este valor, los clientes experimentaron ahorros respecto a las tarifas reguladas de las distribuidoras. Las compras de energía

por déficit fueron de 18.159 MWh, es decir un 6.26% de la energía demandada por los consumos propios.

Mantenimiento.- Los procesos de mantenimiento preventivo y predictivo, de obra civil, instalaciones mecánicas, eléctricas y electrónicas se realizaron conforme el programa anual.

Como tema relevante hacemos saber que se colocó blindaje de acero al manganeso de 20 mm de espesor, en los canales de descarga de las compuertas 1,2,5,6 ubicadas en la obra de toma, que presentaban desgaste en el hormigón, daño debido a la abrasión que produce el paso de sedimentos, arenas y piedras que acarrea el río. La inversión en este trabajo de protección ascendió a USD 212.000, aún está pendiente por realizar este blindaje en los canales de descarga de las compuertas 4 y 5.

Se diseñó, y construyó en un 60%, un sistema de deflectores de hexápodos para el encausamiento del río Due en la zona de casa de máquinas, que brindarían mayor protección en caso de crecidas extremas, la inversión de este año en estos elementos ascendió a USD 22.700.

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 en planta, 39 personas son de la zona y 20 de otras regiones del País. Adicionalmente se contrató temporalmente 25 personas de la zona para actividades puntuales de mantenimiento civil.

En abril 2019, en cumplimiento de la Ley Amazónica, Hidroalto depositó en la Secretaría Técnica Amazónica (STCTEA), 814.145,84 por concepto de 12% de las utilidades del período mayo-diciembre 2018. El 30% de esos fondos, deben ser invertidos en la zona de influencia de Central Due a través de los GADs, el 70% restante en toda la Amazonía, todo esto según la Ley Amazónica. El GAD municipal de Gonzalo Pizarro presentó 2 proyectos de agua potable, para las comunidades vecinas de la central Due Chuscuyacu y San Pedro del Chaco, que fueron aprobados por la STCTEA en diciembre 2019, y que hasta la fecha los fondos aprobados por USD 234.250,43, no han sido entregados al GAD Municipal Gonzalo Pizarro.

Además, en las cuentas de la empresa se mantiene USD 1.130.770,44 correspondientes a 12 % de las utilidades del período julio 2017, que iniciamos operación comercial (con la vigencia de la ley eléctrica LOSPEE), a mayo 2018 que se promulgó la Ley Orgánica para la Planificación Territorial Integral de la Circunscripción territorial Especial Amazónica LOPPCTE, que modifica las condiciones para la entrega del 12% de utilidades para desarrollo territorial. Luego de varias consultas a las autoridades del Ministerio de Energía y ARCONEL no hemos recibido una respuesta clara de donde depositar esos fondos.

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 a la Central Hidroeléctrica y Línea de Transmisión

de parte del Ministerio del Ambiente del Ecuador (MAE). Hidroalto continuó su apoyo al Parque Nacional Cayambe Coca, contribuyendo con la remuneración de 4 guardias honoríficos, y la firma de un convenio en el que Hidroalto aportó al parque nacional con equipos y suministros por un valor de 50.000,00 dólares .

Capital Humano.- Al 31 diciembre de 2019, en Hidroalto laboran, 70 trabajadores, distribuidos de la siguiente manera; en Operación (13), Mantenimiento Civil (14), Mantenimiento de línea (6), Seguridad (17), Limpieza y Cocina (5) y Administración (15). Los reglamentos y programas de salud y seguridad ocupacional se mantienen actualizados, con una supervisión estricta al cumplimiento de los objetivos planteados.

Adjuntamos Balances auditados cerrados al 31 de diciembre de 2019, con sus respectivas notas para su revisión y los Informes de Auditoria Externa.

El activo corriente asciende a USD 10.285.000, se compone principalmente de:

- Nota 5. Efectivo y Bancos USD 379.000, inversiones USD 1.500.000 y Fondos en Fideicomiso USD3.005.000;
- Nota 6. Cuentas por cobrar comerciales por USD 3.914.000 siendo el principal rubro USD 2.663.000 que corresponde a la provisión de venta de energía de diciembre 2019 que fue facturada en enero 2020; e inventarios por un valor de USD 696.000;
- Nota 9 Activos por impuestos corrientes por USD 85.000 siendo USD 66.000 el valor más importante que corresponde al ISD pagado por la compra de activos a Andritz Hydro el mismo que se solicitará la devolución al SRI, y USD 706.000 de otros activos compuesto principalmente por USD 315.000 de seguros pagados por anticipado y US\$ 358.000 devolución de ISD 2016 y 2017 cuya nota de crédito se negoció con la Empresa Flexiplast S.A. sin descuento para ser aplicada en Abril 2020.

Como se puede apreciar El activo corriente se incrementa en 1,9 millones respecto al 2018 principalmente por una mayor posición de Efectivo y equivalente s.

El activo no corriente suma USD 94.183.000 compuesto por:

- Nota 7 Propiedades Construcciones y Equipos con un valor de USD 4.250.000, con una depreciación acumulada a diciembre de 2019 de USD 851.000, dando un valor neto de USD 3.399.000;
- Nota 8 Activos Intangibles principalmente compuesto por la central hidroeléctrica, por un valor de USD 97.358.000 cuya amortización acumulada a diciembre de 2019 es de USD 6.574.000, dando un valor neto de USD 90.784.000

El pasivo corriente asciende a USD 12.518.000 entre las principales cuentas están:

- Nota 10 Préstamos instituciones financieras porción corriente por USD 8.908.000;
- Nota 11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por USD 597.000 compuesta principalmente por USD 551.000 de proveedores locales;
- Nota 9 Pasivos por impuestos corrientes por USD 16.000
- Nota 13 Obligaciones acumuladas por USD 2.997.000 siendo su valor más representativo USD 2.909.000, que se compone de \$2.553.000 12% LOSPEE {12% utilidades 2017-2018) y USD 356.000 participación trabajadores por pagar.

El pasivo no corriente asciende a USD 43.433.000, siendo su principal rubro USD 43.332.000 que corresponde a cuentas por pagar a instituciones financieras por el financiamiento. Como se puede observar existe una reducción de 9,7 millones en el pasivo no corriente respecto al 2018, que incluye la cancelación total del crédito subordinado de accionistas.

El patrimonio al 31 de diciembre de 2019 (Nota 15) asciende a USD. 48.517.600 cuyas principales cuentas son: Capital social de USD. 25'080.600, reserva legal USD 1.377.000 reserva facultativa USD 12.399.000, y utilidades retenidas por USD 9.661.000.

En el Para una mejor explicación se presenta en un formato más abierto y detallado el Balance de Resultados por el año 2019

Los ingresos operacionales fueron de USD 29.399.479 de los cuales USD 19.579.081 corresponde a energía entregada a puntos de consumo propio, USD 6.869.445 venta de energía con contratos regulados a empresas eléctricas de distribución, USD 1.362.276 por reposición de gastos por transmisión y USD 1.588.677 por peajes.

El costo de depreciación y amortización fue de USD 2.893.045

Los costos de operación y mantenimiento de la Central fueron de USD 2.452.312, siendo su principal rubro USD 1.077.023 que corresponde a sueldos y beneficios sociales.

Los costos de energía ascienden a USD 5.028.355 compuesto por USD 1.574.536 peaje de distribución, USD 1.362.276 por transmisión, USD 1.200.650 compras en el mercado ocasional, y USD 890.894 por pago de derecho de aprovechamiento de agua a la

La utilidad bruta del periodo fue de USD 19.025.766 que representa un incremento de 7.91% respecto al periodo 2018

Los gastos administrativos alcanzaron un valor de USD 1.148.699, siendo sus principales componentes USD 361.241 de sueldos y beneficios sociales, USD 189.455 de honorarios y USD 294.774 de impuestos y contribuciones.

La utilidad operacional ascendió a USD 17.877.068 que representa un incremento de 9.56% respecto al periodo 2018

Los gastos financieros fueron de USD 5.020.282, de los cuales USD 4.815.711 corresponde al interés por el financiamiento y USD 204.571 interés del crédito subordinado de accionistas.

La utilidad antes de 3% participación trabajadores y 12% comunidades es de USD 11.853.547, y la utilidad neta del ejercicio de USD 10.075.515, que equivale a un 8.71% incremento sobre el ejercicio anterior en los dos casos.

El EBITDA del periodo 2019 fue de USD 19.471.676.

Las principales metas y actividades de la empresa para el año 2019 son las siguientes:

- Conseguir la firma del contrato modificatorio con el MERNNR que permitirá concretar la ampliación de capacidad instalada de la central Due de 49,71 MW a 64,71 MW. Luego de innumerables gestiones ante el Ministerio de Energía y Recursos Naturales No Renovables (MERNNR) y ante la Agencia de Regulación y Control de la Energía (ARCONEL), a la fecha la minuta de contrato modificatorio se encuentra aceptada por ambas partes, y se espera la reapertura de las notarías luego de la emergencia sanitaria para la firma de este contrato. La fecha en que entraría en operación este aumento de capacidad es incierta y dependerá de cuando se levanten las restricciones de viaje a técnicos extranjeros que deben venir a supervisar el montaje.
- En seguida de que se regularice la movilidad internacional, también se procederá con la reparación de la falla de diseño del codo de succión de las unidades 1 y 3.
- En el área de mantenimiento civil se prevé concluir con el 40 % faltante en el trabajo de colocación de hexápodos para conformar los deflectores en el río Due sector casa de máquinas. También se prevé terminar el blindaje de acero de las dos compuertas pendientes.
- En función de ir sustituyendo en el campamento las instalaciones de madera y caña, como comedor, habitaciones y bodega, utilizadas en la fase de construcción, se construirá un nuevo comedor para empleados con estructura de acero y materiales tradicionales.

- 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.

En el **Anexo 3** se presenta una proyección de resultados y flujo de fondos para el año 2020 sin considerar la tercera unidad.

En el **Anexo 4** se presenta una proyección de resultados y flujo de fondos para el año 2020 sin considerando ingreso de la tercera unidad en octubre.

Finalmente, en el **Anexo 5** se presenta una proyección de resultados y flujo de fondos para el año 2021 con la tercera unidad.

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

Atentamente,



Hernán Barahona Páez.
Gerente General.