

ELITENERGY GENERACION ELECTRICA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ÍNDICE

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financiero

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u> (Reestructurado)
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	8	1.016.656	275.968
Inversiones financieras	9	843.898	960.242
Cuentas por cobrar comerciales	10	1.594.413	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	1.879.319	70.869
Impuestos por recuperar	16	(0)	312.456
Otros activos		38.073	9.759
Total activos corrientes		5.372.358	1.629.294
Activos no corrientes			
Activos fijos	11	137.863	65.148
Activos intangibles	12	74.047.603	76.545.931
Total activos no corrientes		74.185.466	76.611.080
Total de activos		79.557.824	78.240.373

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Cristina Maldonado Román
Gerente General

Juan Carlos Escaleras
Contador General

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u> <u>(Reestructurado)</u>
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Préstamos con entidades financieras		6.326.951	2.119.662
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	9.348.138	38.167.256
Cuentas por pagar comerciales	14	734.857	1.290.050
Impuestos por pagar	16	1.644	2.061
Beneficios sociales		1.173	-
Otras cuentas por pagar	15	477.664,45	44.820
Total pasivos corrientes		<u>16.890.427</u>	<u>41.623.849</u>
Pasivo no corrientes:			
Préstamos con entidades financieras	18	28.762.948	32.101.986
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	26.238.165	-
Total pasivos corrientes		<u>55.001.113</u>	<u>32.101.986</u>
Total pasivos		<u>71.891.541</u>	<u>73.725.835</u>
PATRIMONIO			
Capital social	17	4.500.800	4.500.800
Reserva legal	17	316.548	-
Resultados acumulados		2.848.934	-
Total patrimonio		<u>7.666.283</u>	<u>4.500.800</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>79.557.824</u>	<u>78.226.635</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Cristina Maldonado Román
Gerente General

Juan Carlos Escaleras
Contador General

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u> (Reestructurado)
Ingresos por generación eléctrica		-14.098.773	-
Costo de generación eléctrica	6	<u>3.833.908</u>	<u>-</u>
Utilidad bruta		-10.264.866	-
Gastos de administración y venta	6	989.135	-
Otros ingresos		<u>-165.018</u>	<u>-</u>
Utilidad operacional		-9.440.749	-
Gastos financieros, neto	7	<u>6.275.267</u>	<u>-</u>
Utilidad neta del año		-3.165.482	-
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias/pérdidas actuariales		<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>-3.165.482</u></u>	<u><u>-</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Cristina Maldonado Román
Gerente General

Juan Carlos Escaleras
Contador General

ELITENERGY GEERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2018	4.500.800	-	-	4.500.800
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	4.500.800	-	-	4.500.800
Utilidad neta y resultado integral			3.165.482	3.165.482
Transferencia a reserva legal	-	316.548	-316.548	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>4.500.800</u>	<u>316.548</u>	<u>2.848.934</u>	<u>7.666.282</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Cristina Maldonado Román
Gerente General

Juan Carlos Escaleras
Contador General

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u> <u>(Reestructurado)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta de año		3.165.482	-
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Amortizaciones activos intangible	12	2.313.988	-
Provisión gasto de mantenimiento	6 y 18	1.519.920	-
Provisión intereses compañías relacionadas	6 y 18	2.799.654	-
Provisión intereses obligaciones financieras	14	472.031	-
Provisión impuesto y contribuciones	15	431.657	-
Reverso crédito tributario	16	312.456	-
Provisión intereses inversiones financieras	9	(19.721)	-
		<u>10.995.467</u>	<u>-</u>
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(1.594.413)	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(13.699.749)	-
Otras cuentas por cobrar		(28.313)	-
Cuentas por pagar a proveedores		(555.193)	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas		4.990.774	-
Impuestos por pagar		(418)	-
Beneficios a empleados		1.173	-
Otras cuentas por pagar		1.187	-
Efectivo neto generado por las actividades de operación		<u>110.515</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos		(72.715)	-
Baja activo intangible		184.340	-
Inversiones financieras		136.066	-
Efectivo neto generado en las actividades de financiamiento		<u>247.691</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras contratadas		4.206.169	-
Obligaciones financieras pagadas		(3.823.687)	-
Efectivo neto generado en las actividades de financiamiento		<u>382.482</u>	<u>-</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		740.688	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>275.968</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>1.016.656</u>	<u>-</u>

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Operaciones

Elitenergy Generación Eléctrica S.A. (en adelante la Compañía), fue constituida en junio de 2012 e inicio sus operaciones en diciembre de 2018, la planta de producción está ubicada en la parroquia Misahuallí, Cantón Tena, Provincia de Napo y su oficina en la ciudad de Quito – Ecuador. La actividad principal de la Compañía consiste en la generación eléctrica; la realización de estudios, diseños, planificación, construcción, manejo, fiscalización de plantas de generación eléctrica o centrales eléctricas de todo tipo, incluyendo sin limitación la construcción y generación por medio de plantas hidroeléctricas, termoeléctricas, eólicas y solares fotovoltaicas; importación y exportación, uso, venta y distribución, de todo tipo de herramientas, materiales, maquinaria, motores, generadores, partes, piezas y repuestos, necesarios para la generación eléctrica, o para mantenimiento o reparación de plantas o centrales de generación eléctrica.

El 20 de junio del 2012, se firmó un acuerdo entre la Compañía y Constructora Villacreces Andrade S.A., para que este realice los estudios de prefactibilidad y factibilidad, así como las gestiones legales y administrativas necesarias por poder obtener el Título Habilitante y poder ejecutar y explotar económicamente la construcción de una central hidroeléctrica, conforme a las disposiciones legales del sector eléctrico ecuatoriano.

El 18 de septiembre de 2012, el Ministerio del Ambiente emite el certificado de no Intersección del Proyecto Hidroeléctrico Pusuno con el Sistema Nacional de Áreas Protegidas, Bosques y Vegetación Protectora y Patrimonio Forestal del Estado.

La secretaria Nacional del Agua, Coordinación regional Demarcación Napo, con fecha 29 de noviembre de 2012 emite la resolución mediante la cual se autoriza a la Compañía el derecho de uso y aprovechamiento de las aguas provenientes del Río Pusuno en la Parroquia Misahuallí, cantón Tena, provincia de Napo, en un Caudal de 15.0 m³/s, mismo que posteriormente mediante la Resolución de fecha 7 de marzo de 2014, por petición de la Compañía, fue reducido a 13.5 m³/s y se autorizó el aprovechamiento de las aguas con dos casas de maquinas dispuestas en cascadas dentro del proyecto Pusuno.

Con fecha 30 de mayo de 2013, el Consejo Nacional de Electricidad CONELEC, confiere el certificado de Calificación N°140 a favor de la Compañía.

El 17 de febrero de 2014, la Compañía realiza, el pago correspondiente al Ministerio del Ambiente por el Derecho de Aprovechamiento de Madera en Pie del Proyecto Hidroeléctrico Pusuno y Línea de transmisión.

La Corporación Eléctrica de Ecuador-CELEC EP, mediante oficio No.CELEC-LEP-TRA-2014-0196-OFI de fecha 21 de febrero de 2014, emite el certificado de la Factibilidad de Conexión del Proyecto Hidroeléctrico Pusuno a la línea de transmisión del Sistema Nacional Interconectado Puyo-Tena, de 138 KV.

El 20 de mayo de 2014, el Consejo Nacional de la Electricidad, otorgó a Elitenergy Generación Eléctrica S.A. el Título Habilitante de generación para la Construcción, Instalación y Operaciones del Proyecto Hidroeléctrico Posuno de una capacidad de 39,5 megavatios, el cual esta ubicado en

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

la en la parroquia Misahuallí, Cantón Tena, Provincia de Napo. Ese mismo día se suscribe y se protocoliza el contrato de permiso en el cual se establece cuarenta años como vigencia del permiso a partir de la suscripción de este.

Mediante Resolución No.DE-2014-080 del 11 de junio de 2014, el CONELEC otorga la Licencia Ambiental No.035/014 a la Compañía para el proyecto Hidroeléctrico Pusuno de 39.5 MW.

El Consejo Nacional de Electricidad CONELEC autorizó a la Compañía mediante oficio No.CONELEC-DE-2014-0985-OF de fecha 26 de junio de 2014 el inicio de las obras preliminares menores.

En el registro oficial No 405 del 29 de julio de 2014, La Asamblea Nacional aprobó la Ley “Codigo Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones” donde obtienen los siguientes beneficios, entre otras, las compañías de generación hidroeléctrica:

- _ Exoneración total del Impuesto a la Renta por cinco años.
- _ Exoneración Prevista para industrias básicas
- _ Deducción del 100% adicional del costo o gasto de depreciación anual, de conformidad con la Ley
- _ Deducción del 100% del costo de contratación de nuevos trabajadores (para zonas deprimidas)

El XX de Julio de 2015, el Servicio de Rentas internas notifico a través de una consulta vinculante, la exoneración del pago del Impuesto a la Renta por el pedido de cinco año, de acuerdo a los términos de los artículos 24 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones.

La información financiera contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

1.2. Capital de trabajo -

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene un exceso de pasivo sobre los activos corrientes por US\$37.324.580 (2018: US\$ 39.095.878), producto fundamentalmente de los pasivos mantenidos con relacionadas y obligaciones financieras. Al cierre del año 2019 y hasta la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía a cumplido con sus obligaciones con terceros y la Administración estima que este difícil será reducido principalmente mediante la realización de ventas de energía eléctrica que le permita revertir esta situación.

1.3. Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante Legal el 30 de abril 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

1.4. Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país. (En esta sección se recomienda mencionar si para algún cliente existió un impacto económico importante por daños a sus activos, indemnizaciones de seguros o disminución de ventas).

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

Estas situaciones no han generado mayores efectos en las operaciones de la compañía ya que al ser un sector estratégico, tributariamente y legalmente seguimos gozando de beneficios productivos y de inversión.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico excepto por ciertos activo e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Para fines de comparación se efectuaron ciertas reclasificaciones en las cifras correspondientes del ejercicio 2018.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Sociedad

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Aún no adoptadas por la Sociedad

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

Con relación a NIIF 16, la Administración en base a un análisis, no identificó impactos en la aplicación de dicha norma, debido a que la Sociedad no mantiene contratos de arrendamiento que están en el alcance de la norma. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses. Durante el año 2019 y 2018 no han existido transacciones significativas en monedas distintas al dólar estadounidense.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos y son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

2.5 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo," las "Inversiones mantenidas hasta su vencimiento", las "Cuentas por cobrar comerciales," las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar," en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento: Posterior a su reconocimiento inicial se mide al costo amortizado aplicado el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro de otros ingresos. No existe costo de transacciones significativos incluidos al momento de su adquisición.

Cuentas por cobrar comerciales: Corresponde principalmente a montos adeudados por ingresos provenientes de la generación de energía eléctrica, se reconoce a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado pues no genera intereses y son exigibles hasta en 30 días.

Cuentas por cobrar a Compañías relacionadas: Estas cuentas corresponde a los montos adeudados por préstamos a sus relacionadas para cubrir los gastos operativos. Si se espera cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado pues no devenga intereses y si espera recuperar en el corto plazo.

Otras cuentas por cobrar: incluye principalmente préstamos a terceros, se liquidan a corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo," las "Cuentas por cobrar comerciales," las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar," en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales, a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Sociedad se compromete a comprar/vender el activo.

Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Desde el 1 de enero de 2019, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.5.2 Pasivos financieros

Se registran al valor nominal del desembolso realizado y se liquidan con la recepción del servicio.

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Préstamos con entidades financieras", "Cuentas por pagar a proveedores", las "Cuentas por pagar a Compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Préstamos con entidades financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos en caso de ser significativos, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. Posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando la tasa de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponde a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo rubro de gastos de interés financieros bajo el método del devengado.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar a proveedores: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponde a obligaciones de pago principalmente por préstamos recibidos originados por la necesidad de financiamiento para las operaciones de la Compañía. Se registran a su valor nominal que no difiere de su valor razonable; pues generan intereses a una tasa de interés anual del 8,96%, este se calcula desde la fecha de recepción de la planilla una vez aprobado por el Fiscalizador y el Administrador del contrato, este préstamo no tiene plazo y se ira cancelado a medida que la Compañía cuente con el flujo necesario pues tiene como prioridad el pago de los préstamos con instituciones financieras y los gastos de mantenimiento de la Central Hidroeléctrica.

2.6 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de activos es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los vehículos son las siguientes:

Vehículos

Años
5

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.5 Activos intangibles -

Los activos intangibles que tienen una vida útil definida se registran al costo menos su amortización acumulada. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento del activo se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

Dentro de estos activos se puede registrar cualquier tipo de derechos que se deriven de contratos o Títulos Habilitantes concedidos por el Estado Ecuatoriano hasta su terminación o cambio de beneficiario.

La amortización se calcula en base a la concesión y duración del contrato para la Construcción, Instalación y Operación del Proyecto Hidroeléctrico PUSUNO, el término de su vida útil estimada es de 40 años a partir de la fecha de suscripción del Título Habilitante.

2.7 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros (activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Sociedad registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la compañía no ha reconocido deterioros.

2.8 Beneficios a empleados

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Sociedad posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a los beneficios establecidos en la ley laboral tales como la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva y vacaciones.

2.9 Capital Social

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las acciones ordinarias son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de energía realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 15 a 30 días a terceros, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

Venta de energía eléctrica

Se reconoce como una sola obligación de desempeño que se satisface cuando los clientes consumen la energía eléctrica. Los referidos consumos son monitoreados diariamente por las herramientas de medición de la Compañía, y adicionalmente son reportados periódicamente por el ente regulador CENACE.

La venta de energía eléctrica que se haya suministrado y no facturado se registra de acuerdo con estimaciones de suministros de energía efectivamente realizadas, las mismas que no difieren significativamente con la factura real posterior. El precio de la energía es definido por la regulación de la Agencia de Regulación y Control de Electricidad (ARCONEL) en función de la liquidación que establece el Operador Nacional de Electricidad (CENACE).

2.11 Otros ingresos

Se registra principalmente los ingresos provenientes de intereses de inversiones mantenidas hasta su vencimiento, se reconoce usando el método de interés devengado y que se mantienen como efectivo en su información financiera.

2.1 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Los costos operativos están constituidos por costos fijos y costos variables, que son reconocidos por la ARCONEL para la tarifa de generación. Los costos fijos se consideran los costos administrativos, costos de operación y mantenimiento de la Central de Generación Eléctrica. Los costos variables están calculados en función de la energía generada y se establecen por la normativa de la Agencia de Regulación y Control de Electricidad (ARCONEL) por cada uno de los generadores.

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Costos financieros

Los costos financieros están compuestos principalmente por gastos por intereses en préstamos con instituciones financieras y compañías relacionadas. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

2.12 Impuesto a la renta corriente

Elitenergy Generación Eléctrica S.A. se encuentra exonerada del pago de Impuesto a la Renta por un periodo de cinco años, de acuerdo a lo establecido en la Ley “ Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio Fiscal” mencionado en la nota 1.1.

2.13 Impuesto al valor agregado

Según la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno “No tienen derecho a crédito tributario por el IVA pagado, en las adquisiciones locales e importaciones de bienes o utilización de servicios realizados por los sujetos pasivos que produzcan o vendan bienes o presten servicios gravados en su totalidad con tarifa cero, ni en las adquisiciones o importaciones de activos fijos de los sujetos que produzcan o vendan bienes o presten servicios gravados en su totalidad con tarifa cero.

Como regla de aplicación general y obligatoria, se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en la utilización de bienes y servicios gravados con este impuesto, siempre que tales bienes y servicios se destinen a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados”.

Así mismo, el Reglamento para Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno indica que no habrá lugar a crédito tributario en la importación o adquisición local de bienes, materias primas, insumos o servicios cuando el adquirente transfiera bienes o preste servicios gravados exclusivamente con tarifa 0% por lo tanto el IVA pagado en estas adquisiciones se cargará al respectivo gasto.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales:

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 “instrumentos financieros” para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar la Nota 7 proporciona más detalle. La Sociedad reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.

- Activos Intangibles: La determinación de la vida útil que está sustentada sobre los derechos recibidos en las concesiones adquiridas, de acuerdo con el contrato firmado con el estado ecuatoriano garantiza este derecho por 40 años.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgos financieros

Sus actividades están expuestas a una variedad de riesgos financieros principalmente relacionados con riesgos de mercado, riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de capital. El programa de administración de riesgos de la Compañía se centra en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

a) Riesgo de Mercado:

Riesgo de mercado es la posibilidad de que las fluctuaciones en los tipos de cambio o tasas de interés, puedan afectar negativamente el valor de los activos financieros de la Sociedad, pasivos o flujos de efectivo esperados. La Administración sigue una serie de guías y procedimientos basados en la centralización del manejo de las funciones de tesorería.

- i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía, en lo posible, no efectúa transacciones denominadas en monedas diferentes al dólar estadounidense, moneda funcional; por consiguiente, la

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

ii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de cajas y utilidades de la Compañía.

iii) Riesgo de precios

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no esta expuesta a este tipo de riesgo.

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente no cumple con sus obligaciones contractuales

i) Cuentas por cobrar comerciales:

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Las políticas de administración del riesgo de crédito son establecidas por la Administración. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente a terceros no relacionados concediendo crédito a plazos no mayores a 30 días, previa evaluación de la capacidad crediticia del cliente.

ii) Efectivo y equivalente a efectivo e instrumentos financieros:

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidades financieras:</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco del Pacifico S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Austro S.A.	AA+	AA+

(1) Datos obtenidos de la Superintendencia de Bancos y Seguros al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Riesgo de liquidez:

La principal fuente de liquidez de la Compañía son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses con revisiones periódicas y actualizaciones mensuales. Adicionalmente mantiene un contrato con una fiduciaria que administra todos los pagos de las obligaciones financieras y gastos de operación y mantenimiento de la central hidroeléctrica.

En caso de existir un déficit de caja, la Compañía cuenta con varias alternativas de financiamiento tanto de corto como largo plazo, entre las cuales cuentan líneas de crédito disponible con bancos. Por el contrario, si existe un superávit de caja el dinero se invierte en diferentes instrumentos de inversión.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo.

Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año	Mayor a 1 año
<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>		
Obligaciones financieras	6.326.951	28.762.948
Cuentas por pagar a proveedores	734.858	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2.000.000	33.586.305
	<u>9.061.809</u>	<u>62.349.253</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>		
Obligaciones financieras	1.220.984	33.014.402
Cuentas por pagar a proveedores	1.290.050	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	38.167.256	-
	<u>40.678.290</u>	<u>33.014.402</u>

d) Riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos entidades financieras	35.089.899	34.235.386
Cuentas por pagar a proveedores	734.858	1.290.050
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	35.586.305	38.167.256
Menos: Efectivo	<u>(1.016.656)</u>	<u>(1.236.210)</u>
Deuda neta	70.394.405	72.456.482
Total Patrimonio	<u>7.666.283</u>	<u>4.500.800</u>
Capital total	<u>78.060.688</u>	<u>76.957.282</u>
Ratio de apalancamiento	90%	94%

El ratio de apalancamiento refleja que la Compañía al 31 de diciembre del 2019, ha reducido sus deudas en 4%, en relación al año 2018, esto debido a la liquidación de ciertos pasivos que mantenía en 2018.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre del ejercicio:

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	1.594.413	-	-	-
Cuentas por cobrar Compañía relacionadas	1.879.319	-	70.869	-
Otras cuentas por cobrar	38.073	-	9.759	-
Total activos financieros	<u>3.511.805</u>	<u>-</u>	<u>80.628</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con instituciones financieras	6.326.951	28.762.948	1.220.984	33.014.402
Cuentas por pagar a Compañías relacionadas	9.348.138	26.238.166	38.167.256	-
Cuentas por pagar a proveedores	734.858	-	1.290.050	-
Total pasivos financieros	<u>16.409.947</u>	<u>55.001.114</u>	<u>40.678.290</u>	<u>33.014.402</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2019</u>	Costo de venta	Gastos de Administrativos y de ventas	Total
Mantenimiento y reparaciones	1.519.920	-	1.519.920
Amortizaciones	2.313.988	-	2.313.988
Impuestos, contribuciones y tasas	-	841.857	841.857
Honorarios profesionales	-	94.099	94.099
Servicios básicos	-	26.717	26.717
Seguros	-	9.080	9.080
Otros gastos	-	17.382	17.382
Total	3.833.908	989.135	4.823.042

7. GASTOS FINANCIEROS

Composición

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses préstamos con entidades financieras	3.455.515	-
Intereses préstamos con compañías relacionadas	2.799.654	-
Gastos y comisiones bancarias	20.098	-

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo está compuesto de la siguiente manera:

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos (1)	583.429	12.547
Certificados de depósitos (2)	368.362	1.223.663
Fondos en fideicomisos (3)	64.865	-
	<u>1.016.656</u>	<u>1.236.210</u>

- (1) Mantenidos en cuentas corrientes con banco del Austro S.A. y banco del Pacífico S.A. La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (a)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco del Austro S.A.	AA+	AA+
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-

- (a) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente.
- (2) Corresponde a inversiones efectuadas por el Fideicomiso en certificados de depósito para garantizar el pago de las obligaciones financieras, estas inversiones vencen a un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición. Al 31 de diciembre de 2019 la composición de las inversiones es la siguiente:

	<u>Tasa de interés</u>		<u>Plazo en días</u>		<u>Saldo</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco del Pacífico S.A.	5,50%	5,50%	2	14	68.860	7.218
Banco del Pacífico S.A.	5,50%	5,50%	13	14	7.642	3.530
Banco del Pacífico S.A.	5,50%	6,10%	13	28	3.737	134.300
Banco del Pacífico S.A.	6,50%	6,10%	27	28	142.328	101.534
Banco del Pacífico S.A.	6,50%	6,10%	27	53	107.604	16.839
Banco del Pacífico S.A.	5,75%	-	60	-	17.860	-
Intereses por cobrar	-	-	-	-	20.330	-
Total					<u>368.362</u>	<u>263.421</u>

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Tal como se menciona en la nota **XXX**, la Compañía constituyó el Fideicomiso “Elitenergy Flujos” el objetivo de este Fideicomiso es cumplir los términos, condiciones y plazos establecidos en los documentos de obligación que respaldan las operaciones de Crédito y mantener los recursos suficientes para cubrir los costos rutinarios de operaciones y mantenimiento de la Hidroeléctrica. Los fondos del Fideicomiso representan depósito en una cuenta corriente local en el banco del Pacífico S.A. Estos fondos son manejados de manera independiente por la Administración de la Fiduciaria conforme los términos del contrato del Fideicomiso.

9. INVERSIONES FINANCIERAS

Corresponde a inversiones efectuadas por el Fideicomiso en certificados de depósito para garantizar el pago de las obligaciones financieras, estas inversiones vencen a un plazo mayor a tres meses desde su fecha de adquisición. Al 31 de diciembre de 2019 la composición de las inversiones es la siguiente:

	Tasa de interés		Plazo en días		Saldo	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Banco del Pacífico S.A.	6,50%	6,00%	100	182	149.177	447.665
Banco del Pacífico S.A.	6,10%	6,00%	228	182	150.000	447.665
Banco del Pacífico S.A.	6,10%	5,50%	246	361	200.000	64.912
Banco del Pacífico S.A.	6,25%	-	273	-	325.000	-
Intereses por cobrar	-	-	-	-	19.721	-
Total					843.898	960.242

10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La Compañía mantiene clientes en las siguientes líneas de negocios:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes locales (1)	1.594.413	-

- (1) Al cierre del año 2018, el periodo de crédito promedio de la ventas para el año 2019 fueron de 31 días a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

descuento por pronto pago, no generan intereses y el 100% de las cuentas por cobrar no estan vencidas o deterioradas. Tal como se menciona en la Nota 2.10, la venta de energía eléctrica que se haya suministrado y no facturado se provisiona de acuerdo con estimaciones de suministros de energía efectivamente realizadas. Al cierre del ejercicio la Compañía provisionó el valor de US\$ 1.293.616 correspondiente a la energia eléctrica suministrada en el mes de diciembre, esto de acuerdo con las planillas singulizadas enviada por el Operador Nacional de Electricidad CENACE.

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. En el caso de la Compañía su cartera es sana y no aplica deterioro por cuentas dudosas.

En el año 2018, La compañía no tuvo operaciones, esta es la prestación de servicios de generación eléctrica.

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**11. ACTIVOS FIJOS**

Un resumen de los activos fijos es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo	137.863	65.148
Depreciación acumulada	-	-
	<u>-</u>	<u>65.148</u>

El movimiento y los saldos de los activos fijos se presentan a continuación:

	<u>Terrenos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018			
Costo	65.148	-	65.148
Depreciación acumulada			
Valor en libros	<u>65.148</u>	<u>-</u>	<u>65.148</u>
Al 31 de diciembre del 2018			
Costo	65.148	-	65.148
Depreciación acumulada	-	-	-
Valor en libros	<u>65.148</u>	<u>-</u>	<u>65.148</u>
Movimientos 2019			
Adiciones	-	72.715	72.715
Bajas / Ajustes	-	-	-
Depreciación (1)		-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	<u>65.148</u>	<u>72.715</u>	<u>137.863</u>
Al 31 de diciembre del 2019			
Costo	65.148	72.715	137.863
Depreciación acumulada (1)			-
Valor en libros	<u>65.148</u>	<u>72.715</u>	<u>137.863</u>

- (1) Durante el año 2019, la Compañía no registró el valor de depreciación del vehículo puesto que el activo super los US\$35.000 para el calculo de impuesto a anual no aplicara esta deducción

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresado en dólares estadounidenses)

sobre el exceso, sin embargo, el activo debe depreciarse mensualmente y valor correspondiente al exceso debe ser considerado como gasto no deducible.

12. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Central Hidroeléctrica	76.361.591	76.545.931
Amortización acumulada	-2.313.988	-
	<u>74.047.603</u>	<u>76.545.931</u>

El movimiento de activos intangibles fue de esta manera:

	Construcciones en curso	Central Hidroelectrica	Total
Al 1 de enero del 2018			
Costo	66.028.464	-	66.028.464
amortización acumulada	-	-	-
Valor en libros	<u>66.028.464</u>	<u>-</u>	<u>66.028.464</u>
Movimientos 2018			
Adiciones	10.517.467	-	10.517.467
Activaciones	-76.545.931	76.545.931	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>-</u>	<u>76.545.931</u>	<u>76.545.931</u>
Al 31 de diciembre del 2018			
Costo (1)	-	76.545.931	76.545.931
Amortización acumulada	-	-	-
Valor en libros	<u>-</u>	<u>76.545.931</u>	<u>76.545.931</u>
Movimientos 2019			
Adiciones (2)	-	622.099	622.099
Bajas / Ajustes (3)	-	-806.439	-806.439
Amortizaciones	-	-2.313.988	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	<u>-</u>	<u>74.047.603</u>	<u>76.361.591</u>
Al 31 de diciembre del 2019			
Costo (1)	-	76.361.591	76.361.591
Amortización acumulada	-	-2.313.988	-2.313.988
Valor en libros	<u>-</u>	<u>74.047.603</u>	<u>74.047.603</u>

- (1) En el año 2019 y 2018, corresponde a todos costos incurridos por el diseño, construcción, importación de los bienes, instalación, montaje, y puesta en marcha del contrato de concesión para el proyecto denominado "POSUNO", la activación de esta construcción fue reconocido

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

como activo intangible puesto que, el acuerdo de concesión no otorga el derecho a usar los bienes por parte de Elitenergy Generación Eléctrica S.A, sino a operarlos y mantenerlos para proporcionar un servicio público en nombre del Estado Ecuatoriano, adicionalmente el Estado controla y regula los servicios que debe proporcionar la Compañía; con la infraestructura; a quien deben proporcionarlos y a qué precio según los términos del contrato. En función de lo anterior, son activos intangibles todos aquellos costos que formen parte del contrato de concesión y que serían transferidos al Estado Ecuatoriano al finalizar los 40 años. Ver nota 23

- (2) Corresponde a los costos por préstamos directamente atribuibles a la construcción del activo, valor que no fue capitalizado al momento de terminar la construcción física de la Central Hidroeléctrica, toda vez que la Compañía registro los costos por préstamos por el método del efectivo sin reconocer los intereses devengados durante en el año 2018 mismo que forman parte del costo y no constituye un gasto en el año 2019.
- (3) Corresponde a facturas duplicadas de proveedores del exterior que por error fue reconocidos como un elemento de activo intangible, este valor fue reclasificado a cuentas por pagar proveedores.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de las cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	-146.282	-118.155
Proveedores del exterior	-588.575	-1.171.895
	<u>-734.858</u>	<u>-1.290.050</u>

- (1) Corresponde a cuentas por pagar proveedores, el periodo de pago va hasta 180 días dependiendo de las negociaciones que se hayan realizados con los proveedores. No se han cargado intereses sobre las cuentas comerciales, la Compañía tiene implementado políticas de pago para asegurarse que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticos pre acordados.
- (2) Corresponde a obligaciones generadas por la construcción de la Central Hidroeléctrica Pusuno, los mismo incluye todos los servicios relacionados para el desarrollo de la ingeniería, suministros de equipos de patios, control y protección, auxiliares, construcción de tableros, montaje, puesta en marcha e integración al Sistema Nacional de Transmisión de la Subestación Puerto Napo, necesarios para la operación del proyecto Posuno, estas obligaciones se

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

sustentan en contratos. con los cuales existe un convenio de pago previa verificación de funcionamiento de los materiales adquiridos.

14. PRÉSTAMOS CON INTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de las obligaciones financieras es como sigue:

	2019	2018
Préstamos con instituciones financieras	-34.617.868	-34.235.386
Interés por pagar	-472.031	-

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

	N° de operación	Tasa de interés efectiva anual		Plazo en años		Saldo	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
Corriente:							
Banco del Pacifico S.A.	P40123631	8,95%	8,95%	7	7	1.699.552	401.890
Banco del Pacifico S.A.	P40120828	9,02%	9,02%	6	6	1.697.407	401.217
Banco del Pacifico S.A.	P40127224	8,95%	8,95%	7	7	630.433	-
Banco del Pacifico S.A.	P40130049	9,02%	9,02%	7	7	241.039	-
Banco del Pacifico S.A.	P40135744	9,29%	9,29%	7	7	13.099	-
Banco del Pacifico S.A.	P40135741	8,98%	8,98%	7	7	26.788	-
Banco del Pacifico S.A.	P40135299	8,98%	8,98%	7	7	376.798	-
Banco del Pacifico S.A.	P40137351	8,95%	8,95%	7	7	10.219	-
Banco del Pacifico S.A.	P40137354	8,95%	8,95%	7	7	5.379	-
Banco del Pacifico S.A.	P40138602	8,95%	8,95%	7	7	30.776	-
Banco del Pacifico S.A.	P40145997	8,95%	8,95%	7	7	6.926	-
Banco del Pacifico S.A.	P40153307	9,02%	9,02%	7	7	6.858	-
Banco del Pacifico S.A.	P40156331	8,95%	8,95%	7	7	4.427	-
Banco del Pacifico S.A.	P40153972	8,95%	8,95%	7	7	407.228	95.778
Banco del Pacifico S.A.	P40166387	8,95%	8,95%	6	6	-	-
Banco del Pacifico S.A.	P40180223	8,95%	8,95%	4	4	697.990	-
Banco del Pacifico S.A.	P40180223	-	8,95%	-	0,3	-	1.220.778
Intereses por cobrar		-	-	-	-	472.031	-
Total						<u>6.326.951</u>	<u>2.119.662</u>

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

No corriente:	N° de Operación	Tasa de interés		Plazo en años		Saldo	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
Banco del Pacifico S.A.	P40123631	8,95%	8,95%	7	7	7.898.558	9.598.110
Banco del Pacifico S.A.	P40120828	9,02%	9,02%	6	6	7.902.245	9.599.652
Banco del Pacifico S.A.	P40127224	8,95%	8,95%	7	7	2.369.567	3.000.000
Banco del Pacifico S.A.	P40130049	9,02%	9,02%	7	7	1.208.961	1.450.000
Banco del Pacifico S.A.	P40135744	9,29%	9,29%	7	7	65.743	78.842
Banco del Pacifico S.A.	P40135741	8,98%	8,98%	7	7	134.459	161.246
Banco del Pacifico S.A.	P40135299	8,98%	8,98%	7	7	1.891.281	2.268.079
Banco del Pacifico S.A.	P40137351	8,95%	8,95%	7	7	72.675	82.894
Banco del Pacifico S.A.	P40137354	8,95%	8,95%	7	7	38.251	43.631
Banco del Pacifico S.A.	P40138602	8,95%	8,95%	7	7	218.854	249.630
Banco del Pacifico S.A.	P40145997	8,95%	8,95%	7	7	49.255	56.181
Banco del Pacifico S.A.	P40153307	9,02%	9,02%	7	7	77.642	84.500
Banco del Pacifico S.A.	P40156331	8,95%	8,95%	7	7	50.041	54.468
Banco del Pacifico S.A.	P40153972	8,95%	8,95%	7	7	2.496.996	2.904.224
Banco del Pacifico S.A.	P40166387	8,95%	8,95%	6	6	2.470.529	2.470.529
Banco del Pacifico S.A.	P40180223	-	8,95%	4	4	1.817.892	-
Intereses por cobrar		-	-	-	-	-	-
Total						28.762.949	32.101.986

Los vencimientos anuales de los prestamos a largo plazo se presentan a continuación:

<u>Años</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2020	-	5.156.929
2021	7.323.647	6.560.535
2022	7.512.373	6.678.061
2023	7.666.533	7.446.065
2024	5.909.608	5.909.608
2025	350.788	350.788
	28.762.949	32.101.986

La Administración de la Compañía señala, que las obligaciones bancarias no tienen condiciones especiales que deba cumplir la Compañía a más de pagar la tasa de interés y los dividendos establecidos en las tablas de amortización, como garantía de estas obligaciones se han

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

hipotecado bienes inmuebles de nuestra propiedad, el detalle de garantías entregadas para la adquisición de dichos préstamos se presenta en la nota a los estados financieros N° XXX

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Contribuciones y tasas (1)	477.664	44.820

- (1) En el año 2019 corresponde principalmente a la provisión de contribuciones y tasas por US\$ 431.657 que, establece la Ley Orgánica del Servicio Público de Energía Eléctrica, en la cual dispone que el 12% de las utilidades que obtenga las Compañías de Generación Eléctrica de capital privado en la provincia amazónicas de Morona Santiago, Napo, Orellana, Pastaza, Sucumbíos y Zamora Chinchipe será destinado a proyectos de desarrollo territorial en el área de influencia del proyecto y el 3% será destinado a los trabajadores. En el año 2018, incluye principalmente provisiones para cumplir con pagos menos de gastos operativos de la Compañía.

16. IMPUESTOS:

- 16.1 **Activo y pasivo por impuesto corriente:** Un resumen de activo y pasivo por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Impuesto al valor agregado (IVA) (1)	-	151.563
Impuesto de salida de Divisa (ISD) (1)	-	139.134
Anticipo de Impuesto a la Renta	-	21.759
	<u>-</u>	<u>312.456</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta	1.644	1.117
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	-	944
	<u>1.644</u>	<u>2.061</u>

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al cierre del año 2019, la compañía no tenía derecho a crédito tributario pagado en las adquisiciones locales e importaciones de bienes, puesto que presenta servicios gravados en su totalidad con tarifa cero, como es la prestación de servicio de generación de energía eléctrica, este valor fue ajustado contra resultado. En el año 2018 corresponde al crédito tributario pagado por la adquisiciones locales e importaciones de bienes.

16.2 Conciliación tributaria – contable de impuesto a la renta: A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta		
Menos - Participación de los trabajadores		
Utilidad antes del impuesto a la renta		
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles (1)		
<u>Menos:</u>		
Otros ajustes		
Base imponible		
Tasa impositiva		
Impuesto a la renta corriente causado		

- (1) Incluye principalmente:

- (2) La Compañía está exonerada de Impuesto a la renta por el periodo de 5 años. Ver nota

16.3 Situación Fiscal

Los años 2012 a 2019 aún están sujetos a una posible fiscalización.

16.4 Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Sociedad un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$ 3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

ser remitido hasta el mes de junio del 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Administración de la sociedad menciona que a la fecha de emisión de este informe no dispone de los resultados del estudio de precios de transferencia del año 2019.

16.5 Otros aspectos

Otros asuntos -Reformas Tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

17. CAPITAL SOCIAL Y RESERVA LEGAL

17.1 Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 4.500,800 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 se detallan seguidamente:

<u>Nombre de accionistas</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>%Participación</u>
Elitebusiness Comercio y Servicios s.a.	4.270.134	95%
Villacreces Oviedo Gustavo Rafael	225.040	5%
Villacreces Oviedo Roberto Jose	5.626	0%
	<u>4.500.800</u>	<u>100%</u>

17.2 Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad. La

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Sociedad al cierre del ejercicio económico no ha constituido la mencionada reserva debido a que no ha generado utilidad.

18. SALDO Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Las transacciones realizadas con compañías relacionadas en el año 2019 y 2018 han sido generadas por préstamos recibidos originados por la necesidad de financiamiento para las operaciones de la Compañía.

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con Compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Compañías</u>	<u>Transacciones</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar compañías relacionadas</u>			
Agroinmobiliaria Adelphos S.A. (1)	Préstamo	1.615.045	
Elit Corporación (1)	Préstamo	242.661	51.605
Generadora Eléctrica San Francisco S.A.	Anticipo	20.437	18.631
CVA sus cursaL Bolivia S.A.	Compra	1.177	
		<u>1.879.320</u>	<u>70.236</u>
<u>Cuentas por pagar compañías relacionadas</u>			
Constructora Villacreces Andrade S.A. (2)	Préstamo	35.483.938	38055877
CVA sus cursaL Bolivia S.A. (2)	Préstamo	102.366	0
Agroinmobiliaria Adelphos S.A.	Préstamo	-	111379
		<u>35.586.304</u>	<u>38.167.256</u>

- (1) Al cierre del año 2019, corresponde a préstamos otorgado su relacionada para que la misma pueda cumplir con sus obligaciones de proveedores y poder realizar los servicios de transporte comercial de carga pesada a nivel nacional. La Compañía ha definido un plan de pago durante el año 2020 a fin de que al cierre del mencionado año el saldo este cancelado.

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

En el 2018, corresponde cuentas por cobrar por concepto de pagos realizados por Elitenergy Generación Eléctrica S.A. para cubrir sus gastos operativos.

- (2) Al cierre del año 2019, corresponde principalmente a dos préstamos que se encuentra respaldado por con un contrato firmado en el mes de enero de 2019, en lo que señalan las condiciones de estos; como se presenta a continuación:

Compañías	Tipo	Tasa (%)	Fecha de vencimiento	Saldo
Constructora Villacreces Andrade S.A	Relacionada	8,96%	(a)	102.366
CVA S.A Sucursal Bolivia S.A.	Relacionada	8,96%	(a)	31.178.211
				<u>31.280.578</u>

- (a) Este contrato no tiene una fecha de vencimiento y se ira cancelado a medida que la Compañía cuente con el flujo necesario pues tiene como prioridad el pago de los préstamos con instituciones financieras, durante el año 2019 se registró gastos de intereses por US\$2.799.654. Adicionalmente esta cuenta incluye los servicios de operación y mantenimiento de la Central Hidroeléctrica por US\$1.519.920, valor que fue provisionado de acuerdo con lo establecido en el contrato de mantenimiento. La Compañía estima pagar para el año 2020 el valor de US\$8.485.473 de acuerdo con el flujo de caja proyectado realizado por la Administración de la Compañía.

Durante el año 2019 la Compañía realizó una compensación entre activos y pasivos financieros con sus Compañías relacionadas por US\$11.885.445 el mismo que se encuentra respaldado con el respectivo "Acuerdo de ratificación en compensación y liquidación de deuda" firmado entre las partes.

En el año 2018, Corresponde a obligaciones de pago principalmente por préstamos recibidos, originados por la necesidad de financiamiento para las operaciones de la Compañía.

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

<u>Compañía relacionada</u>	<u>Relación</u>	<u>Descripción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Constructora Villacreces Andrade S.A.	Relacionada	Préstamo otorgado	11.490.256	-
Constructora Villacreces Andrade S.A.	Relacionada	Compensación entre activo y pasivo	11.490.256	-
Constructora Villacreces Andrade S.A.	Relacionada	Préstamo recibido	4.612.590	-
Constructora Villacreces Andrade S.A.	Relacionada	Gastos de intereses	2.793.043	-
Constructora Villacreces Andrade S.A.	Relacionada	Gastos de operación y mantenimiento	1.518.538	-
Generadora Eléctrica San Francisco S.A.	Relacionada	Anticipo	1.806	-
Elit Corporación	Relacionada	Préstamo otorgado	191.056	-
Compañía Agroinmobiliaria Adelphos S.A.	Relacionada	Préstamo otorgado	2.009.600	-
Compañía Agroinmobiliaria Adelphos S.A.	Relacionada	Compensación entre activo y pasivo	394.555	-
Compañía Agroinmobiliaria Adelphos S.A.	Relacionada	Préstamo recibido	283.176	-
Elitbusiness Comercio y Servicios S.A.	Relacionada	Anticipo	1.177	-
Constructora Villacreces Andrade S.A. Sucursal Bolivia S.A.	Relacionada	Compensación entre activo y pasivo	634	-
Constructora Villacreces Andrade S.A. Sucursal Bolivia S.A.	Relacionada	Préstamo recibido	103.000	-
			-	-
			<u>34.889.687</u>	<u>-</u>

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

b) Remuneraciones personales clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye un miembros clave que en la actualidad corresponde a: Gerente de Recursos Humanos, Representante Legal y Gerente de Comerciales.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

19. CONTRATOS Y GARANTÍAS

19.1 Título Habilitante de generación para la construcción, instalación y operación del proyecto hidroeléctrico PUSUNO.

Durante el año 2014, El estado Ecuatoriano a través de la Corporación Nacional de Regulación del Sector Eléctrico (CONELEC) como ente público competente, otorga la calificación y título Habilitante a Elitenergy Generación Eléctrica S.A. para la Construcción, Instalación y Operación del Proyecto Hidroeléctrico PUSUNO de 39,5 MW de capacidad, en la Provincia de Napo, cuyo objetivo es la prestación de servicio de energía eléctrica, mediante la construcción, Instalación y Operación de Proyecto Hidroeléctrico PUSUNO dentro un periodo de 40 años, a partir de la fecha de suscripción del Título Habilitante.

Al finalizar el plazo de Título Habilitante antes señalado, y de acuerdo con el modelo de contrato, se establece que todos los bienes a efecto de la prestación del servicio de generación de energía eléctrica deberán ser transferidos al Estado Ecuatoriano sin costo alguno, libre de todo embargo, hipoteca o gravamen. En caso de no existir interés en las instalaciones por parte del Estado, la Compañía deberán ejecutar un plan de retiro de todos los bienes a efectos a la prestación del servicio de generación eléctrica y de todas las demás obras constituidas e instaladas, de conformidad al estudio del Impacto Ambiental definido, plan de manejo ambiental y demás normativa técnica y ambiental vigentes para el efecto a la fecha del retiro.

El precio a reconocerse por la energía medida en el punto de entrega será 0,0651(seis puntos cincuenta y uno centavos de dólar) por Kilovatio-hora. La producción de energía eléctrica de la central concebida en el Proyecto Hidroeléctrico PUSUNO tendrá despacho preferente y obligatorio, bajo las condiciones de excepcionalidad y de operación determinada. La vigencia de este precio preferencial será por un periodo de 15 años, contados partir de la suscripción del Título Habilitante (año 2014). Al concluirse ese periodo el precio de venta de la energía medida en el punto de entrega se liquidará, como valor máximo, con el precio promedio de los contratos regulados de centrales o unidades de generación hidroeléctrica

El contrato establece que la Compañía deberá entregar las siguientes garantías:

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- a. De fiel cumplimiento de plazos de ejecución del proyecto: garantiza la ejecución del proyecto en los plazos establecidos en el Título Habilitante, conforme el cronograma de ejecución rendirá por un monto equivalente a uno por ciento (1%) del costo total del proyecto incluida la línea de transmisión asociada, esta póliza será devuelta una vez terminado el proyecto hidroeléctrico.
- b. De fiel cumplimiento de plan de manejo ambiental: de manera previa a la suscripción de este Título Habilitante para garantizar el cumplimiento del Plan de Manejo Ambiental rendirá por un monto equivalente al cien por ciento (100%) del costo del Plan de Manejo Ambiental, esta póliza tendrá una vigencia de durante el plazo del Título Habilitante (40 años) y será renovada anualmente.
- c. De cumplimiento de las obligaciones del contrato de permiso: debe estar en vigencia treinta (30) días antes de la entrada en operación del Central de generación con la finalidad de garantizar las obligaciones del Título Habilitante. Sera determinado por el CENACE de la siguiente forma:
 - Para el primer año de operación comercial, será por una suma equivalente al dos por ciento (2%) del valor previsto a facturarse por concepto de venta de energía durante ese primer año de operación comercial.
 - Para el segundo año de operación comercial y durante el plazo del Título Habilitante (40 años), el monto total de la garantía será por el dos por ciento (2%) del valor total recaudado en los últimos doce (12) meses por concepto de venta de energía.

Estas garantías pueden ser ejecutadas de no haberse renovado dentro de los plazos establecidos en el presente Título Habilitante o cuando la sumatoria acumulada de las multas aplicadas en firme por cualquier incumplimiento de los plazos durante el transcurso de todo el periodo de ejecución del proyecto alcance o supere el valor del monto de la garantía, o, por las demás causales establecidas en el presente Título Habilitante.

La compañía podrá solicitar el incremento de la capacidad de las instalaciones existente de la central hidroeléctrica y líneas de transmisión asociadas siempre y cuando no perjudique las condiciones técnicas, económicas y/o operativas del Sistema Eléctrico Ecuatoriano.

A la fecha de este informe el Consejo Nacional de Electricidad CONELEC ha certificado la entrega de la información señalada desde el Hito 1 hasta el Hito 6 de acuerdo a lo establecido en el "Título Habilitante".

19.2 Contrato "IPCC" llave en mano a precio fijo para la ingeniería, procura, construcción, comisionado y puesta en marcha de la central hidroeléctrica PUSUNO.

Durante el año 2014, la Compañía (Contratante) y Constructora Villacreces Andrade S.A. (Contratista), celebran el presente contrato que tiene como objetivo la Elaboración de la Ingeniería de detalle Procura, Construcción y Puesta en Marcha de la Central Hidroeléctrica PUSUNO, a precio fijo y bajo la modalidad de llave en mano dentro de un periodo de Treinta y seis (36) meses contados a partir de la fecha señalada en el acta de inicio.

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Contratista será la responsable de emitir las actas de entrega – recepción provisional de los Hito, acta que suscriben las partes cuando la Contratista notifique la terminación de un Hito y solicite a la Compañía la recepción. El fiscalizador verificará que se haya culminado la ejecución de todas las actividades señaladas en el Hito y los requisitos que correspondan según lo dispuesto en el Título Habilitante concedido por el Estado Ecuatoriano.

El fiscalizador es una empresa contratada por parte de Elitenergy Generación Eléctrica S.A. como responsable de velar por la correcta ejecución del proyecto, a fin de que se ejecute de acuerdo con sus diseños definitivos, especificaciones técnicas, datos técnicos garantizados, las recomendaciones de los diseñadores y cronograma de trabajo de acuerdo al listado de actividades conforme el programa de ejecución del proyecto, en el que se establecen las fechas de terminación de los Hitos en el Título Habilitante.

La Contratista contratará a su propio costo y riesgo todo el personal requerido para la ejecución del contrato y tendrá la calidad de empleador, será de su exclusiva responsabilidad el cumplimiento de todas las obligaciones laborales y sociales el mismo que deberá cumplir con todas las obligaciones asumidas por los efectos del presente contrato. El personal debe ser capacitado, experimentado y calificado para prestar sus servicios y deberán proveer el equipo de protección personal requerido conforme a la Ley Aplicable y las Prácticas Prudentes de la Industria. Así pues, la Contratista deberá contar y proporcionar todos los equipos, herramientas instrumentos, etc., requeridos para la construcción de la hidroeléctrica.

El contrato establece que la Contratista deberá entregar las siguientes garantías:

- a. Garantía de fiel cumplimiento del Contrato: antes o al momento de celebrar el contrato rendirá una garantía por un monto equivalente a 5% del valor total del contrato.
- b. Garantía Técnica: Estará vigente 24 meses a partir de la fecha del Acta de Entrega – Recepción provisional del proyecto para asegurarse de los materiales para la construcción de los equipos Hidromecánico, Mecánico, Eléctrico y de Control sean nuevos y de óptima calidad.
- c. Fondo de Garantía: podrá ser bancaria o póliza de seguro y deberán mantenerse vigentes, siendo su renovación automática o a pedido de la Compañía a través del Administrador del Contrato.

La garantía de fiel cumplimiento será devuelta a la firma del acta de recepción final definitiva del proyecto, junto con la devolución del fondo de garantía, excepto la garantía técnica que será a la fecha de prescripción de su vigencia.

Los desembolsos por concepto de anticipo por trabajo realizado se realizarán contra presentación de planilla mensuales elaboradas por la Contratista aprobadas por el fiscalizador del Contrato y verificadas por el Administrador del Contrato o su delegado, por los servicios efectivamente realizados, calculados de acuerdo con el porcentaje de cumplimiento de cada Hito en función de la última reprogramación aprobada por fiscalización.

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Una vez terminada la Central Hidroeléctrica la Contratista deberá realizar el acta de recepción después de verificar que las obras civiles y los equipos que forman parte de este contrato, se encuentre en condiciones para ser puestos en servicios de manera que se garantice su capacidad, operativa y seguridad. La Compañía asumirá toda la operación y mantenimiento de la Central a partir de su Puesta en Marcha. Entre la recepción provisional y la recepción definitiva, si fuera el caso, la contratista proveerá el personal y los equipos necesarios para la operación cuyos costos serán de responsabilidad y cargo de la Compañía y serán facturados mensualmente por la Contratista.

El 24 de julio de 2017, se suscribió el primer adendum, donde la Compañía y su relacionada Constructora Villacreces Andrade S.A., han determinado que el plazo para la ejecución del proyecto debe ser extendido por un tiempo equivalente a 12 meses, contado desde la fecha de finalización del plazo inicial del contrato original, la base legal para la celebración de este adendum se constituye en el artículo 1458 del Código Civil Ecuatoriano.

El 12 de enero de 2019, se suscribió el segundo adendum, de común acuerdo y en concordancia con los términos y condiciones del contrato original las partes acuerdan que la Contratista este a cargo de la Operación y Mantenimiento de la central Hidroeléctrica Pusuno para esto si fijaron los siguientes términos:

La Compañía pagará a la Contratista por los servicios de operación y mantenimiento de la Central Hidroeléctrica Pusuno un valor mensual de USD 126.544,80 (ciento veinte y seis mil quinientos cuarenta y cuatro 80/100 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica), establecido en base al presupuesto inicial elaborado, este valor podrá reajustarse anualmente, o en un tiempo menor en función de variaciones o de costo operativo adicionales que se requieren a futuro.

El pago de los servicios de operación y Mantenimiento de la Central Hidroeléctrica Pusuno se realizará dentro de los 15 días posteriores de haber sido aceptada la factura a conformidad, la cual deberá contener la planilla de reporte de servicio prestado, debidamente aprobado por el Administrador del Contrato.

Durante el año 2019, la compañía ha registrado gastos por este concepto por USD1.519.920

El 13 de enero de 2019, se suscribe el tercer adendum, donde se estable que a más de los valores a pagarse, constantes del Anexo 4 del contrato original, la Compañía pagará a la Contratista, el interés convencional vigente determinado por el Banco Central del Ecuador, liquidado a la fecha de pago, por los valores pendientes de pago debidamente planillados y aprobados por el Fiscalizador y administrador del Contrato. El interés legal se calculará desde la fecha de recepción de la planilla hasta la fecha en que se haga efectivo el pago, debiendo liquidarse y pagar el interés, con cada rubro que se vaya cancelando.

El presente adendum no establece una tabla de amortización que determine el plazo y monto del capital a pagar, toda vez que la compañía tiene como prioridad la cancelación de las obligaciones financieras y a medida que tenga flujo ira cancelando la cuenta por pagar con la Contratista con su respectivo interés.

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

19.3 Fideicomiso Elitenergy – Flujos

El 17 de julio de 2017 se firmo el contrato de “Fideicomiso Elitenergy – Flujos”. Un resumen del contrato es como sigue:

Constituyente y Beneficiario:

Elitenergy Generación Eléctrica S.A.
Banco del Pacífico S.A.

Patrimonio Autónomo- El patrimonio se encuentra integrado inicialmente por los recursos que se aportan mediante este instrumento y posteriormente estará integrado por todos los activos, que se generen en virtud del cumplimiento de los objetivos del Fideicomiso, o que se aporten con posterioridad.

Objetivo del Fideicomiso- tiene como objetivo cumplir los términos, condiciones y plazos establecido en los documentos de obligación que respaldan la operación de Crédito como un mecanismo idóneo para recibir y administrar los flujos, de conformidad con los términos y condiciones establecidos en el presente contrato, y sirve como garanta y mecanismo de canalización del pago de las obligaciones financieras, así como mantener liquidez para cubrir los gastos de operación y mantenimiento de la Hidroeléctrica.

El presente Fideicomiso se entenderá vigente hasta que se haya agotado o cumplido con su objetivo, sin que pueda el plazo exceder al máximo establecido en la Ley, es decir 80 años.

19.4 Línea de Crédito y Garantía

Al 31 de diciembre 2018, la Compañía mantiene una línea de crédito con las siguientes instituciones financieras:

- Banco de Loja S.A., línea de crédito por 1.200.000 y garantizados con 2.304.682.50 que corresponde a terrenos de Monterrey Azucarera Lojana Malca, C.A. y prenda comercial sobre los vehículos y maquinarias por 215.487.5

- Banco Bolivariano S.A, línea de crédito de 1.500.000, garantizada con 2.912.085 que corresponde a un predio la Viña de Propiedad de la empresa FLORCAÑA.

- Banco Internacional S.A., línea de crédito de 400.000 garantizada con 200.000 que corresponde a hipoteca de Casa ubicada en la Ciudad de Loja. Propiedad de Monterrey Azucarera Lojana Malca, C.A.

- Corporación Financiera, línea de crédito de \$1.260.000 garantizada con 3.515.522 que corresponden a un predio Monterrey de propiedad de la empresa VIÑAVALLE.

ELITENERGY GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *