

## **HIDROELÉCTRICA SAN JOSÉ DE MINAS S.A.**

### **INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

Señores Accionistas:

Conforme a las disposiciones legales y estatutarias, me es grato presentar a ustedes, en mi calidad de Presidente Ejecutivo de HIDROELÉCTRICA SAN JOSÉ DE MINAS S.A., el informe de actividades realizadas por la Compañía correspondiente al ejercicio económico comprendido del 01 de enero al 31 de diciembre del 2018 y su estado de situación financiera por dicho ejercicio económico.

#### **METAS Y OBJETIVOS**

Durante el ejercicio económico la Compañía mantiene como principal objetivo el financiamiento y la continuación ininterrumpida de la construcción del Proyecto Hidroeléctrico San José de Minas, el cual al cierre del periodo tuvo un avance de acuerdo con lo previsto para su fase de obras civiles e igual mantiene constante la revisión de sus objetivos planteados en los ámbitos regulatorio, legal, societario, operacional y financiero.

1. Se gestiona y cumple la regulación del sector a través de reuniones de trabajo fluidas y relaciones coordinadas con los órganos de control: Ministerio de Energía y Recursos Naturales No Renovables (MERNNR), Agencia de Regulación y Control de la Electricidad (ARCONEL), Centro Nacional de Control de la Energía (CENACE), Corporación Eléctrica del Ecuador (CELEC EP), Empresa Pública del Agua (EPA EP), Agencia de Regulación y Control del Agua (ARCA), y Ministerio de Ambiente (MAE).
2. Se gestiona y se mantiene relaciones fluidas acompañados de desarrollos comunitarios conjuntos y relaciones cordiales con los gobiernos seccionales parroquiales del área de influencia del proyecto: San José de Minas, Atahualpa, Chavezpamba, Perucho y Puéllaro.
3. Se mantiene y da cumplimiento con todas las acciones de control y aspectos inherentes con la vigencia del Título Habilitante.
4. Se gestiona y cumple los aspectos legales y económicos con los entes de control inclusive y de ser necesario con acuerdos y convenios de pago: Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), Servicio de Rentas Internas (SRI), Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
5. Se gestiona y regulariza los Acuerdos de Servidumbre y sus compromisos en los pasos de influencia del proyecto y se mantiene relaciones cordiales entre las partes.

El escenario económico del país durante el año 2018 ha sido en general complejo, lleno de retos para el país y también para nuestra industria. La afectación en nuestras actividades no es relevante, debido a que estamos en proceso de construcción del proyecto hidroeléctrico y aun no se genera actividad económica lo que incide inciertamente para las percepciones futuras con relación a los escenarios que tendremos que enfrentar, pero hay que anotar que el Gobierno del Ecuador se encuentra comprometido con la energía sustentable y la puesta en marcha de nuevas centrales de generación eléctrica. En este escenario la Compañía continuará con su objetivo de poner en marcha el proyecto hidroeléctrico, con el compromiso para con el desarrollo del Ecuador, su gente y en enfoque de actividades que sigan agregando valor a nuestras operaciones actuales y futuras.

## **ADMINISTRACION**

La empresa fue constituida el 04 de diciembre del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil, el 27 de enero del 2004, cuyo objeto social es la generación, compra, venta de energía, operar centrales de generación hidroeléctrica, participar en concesiones, obtener permisos y licencias para la prestación del servicio de energía eléctrica. Invertir en la compra, venta, negociación, importación, exportación, reparación de productos para el mantenimiento, mejoramiento o reparación de los bienes relacionados con su objeto social.

La Administración informa que ha dado fiel cumplimiento a todas las disposiciones del Directorio y la Junta General de Accionistas, conforme a las disposiciones de la Ley de Compañías e igualmente de los estatutos y reglamentos de la Compañía. En el ámbito administrativo y legal no se han producido hechos extraordinarios de relevancia durante el ejercicio económico.

El ambiente laboral se ha caracterizado por el mantenimiento de buenas relaciones obrero-patronales con una cultura que favorece el sentimiento de pertenencia y el compromiso, como una fuerte ventaja competitiva, sin que existan conflictos en el marco jurídico y que esperamos aún mejorarlas con desarrollo profesional y con la obtención de un mayor compromiso por parte de los empleados, basado en el diálogo continuo y abierto, así como en el seguimiento de los valores corporativos y apego a la legislación vigente.

La Compañía da fe del cumplimiento de las normas y no trasgresión sobre propiedad intelectual y derechos de autor, los que se han cumplido satisfactoriamente de acuerdo con la normativa y legislación vigente del país.

La Administración informa y lamenta que durante el periodo se ha producido un accidente laboral que se ha controlado y subsanado, esto aún más nos compromete y mantiene el compromiso y objetivo de seguir trabajando con la meta de Cero Incidentes en todos los niveles de gestión y operación de sus actividades.

La Administración ha planteado un cuarto modificatorio al Título Habilitante al Ministerio de Energía y Recursos Naturales No Renovables (MERNNR) para su estudio y aprobación, para actualizar los hitos del proyecto y establecer como fecha de entrada en generación el mes de abril de 2020. Los informes internos de la Agencia de Regulación y Control de la Electricidad (ARCONEL) se han emitido favorablemente y el trámite se encuentra para la aprobación en el Ministerio.

La Administración mantiene y ha suscrito convenios de pago con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y el Servicio de Renta Internas (SRI) con el fin de regularizar las cuentas adeudadas para que le permita a la Compañía cumplir con sus obligaciones con los entes de control y con la legislación vigente. Se encuentra pendiente la regularización de cuentas con el Municipio de Quito por concepto de obligaciones municipales no canceladas desde el año 2012 a la presente fecha.

La Compañía con fecha 21 de junio de 2018 instrumento un incremento patrimonial al capital por US\$3'415.841,00 mediante registros de nuevos aportes en numerario, alcanzando de esta manera un capital social de US\$7'726.665,00 al cierre del periodo.

La Administración en relación con el cumplimiento de sus objetivos para con el financiamiento de la puesta en marcha del proyecto hidroeléctrico suscribió el 10 de diciembre de 2018 una operación de crédito con el Banco del Pichincha C.A. a cinco años, con vencimiento en abril del 2026 por el valor de US\$5'000.000,00 a una tasa del 8,95% anual.

### **OPERACIONES**

- 20-01-2017 Se suscribe el “Contrato de Obras Civiles del Proyecto Hidroeléctrico San José de Minas S.A.” por la totalidad de las obras faltantes en el proyecto, con la empresa Constructora Andrade Asociados S.C.C.
- 20-02-2017 Se suscribe el “Contrato de Consultoría para la Validación de Estudios de Diseño y Optimización de Diseños del Proyecto Hidroeléctrico San José de Minas” con la empresa CBSING S.A. Este contrato conlleva los diseños definitivos del proyecto, diseños de detalle, y cálculos estructurales, pues la empresa no contaba con ellos. Adicionalmente se contrata a CBSING S.A. como empresa asesora y soporte de fiscalización de la ejecución de la obra.
- 10-04-2017 Se suscribe un alcance al "Contrato de Provisión de Equipo Electromecánico del Proyecto Hidroeléctrico San José de Minas", con la empresa alemana Wasserkraft Volk AG (WKV).
- 16-07-2018 Se suscribe el “Contrato de Diseño, Fabricación, Montaje y Puesta en Funcionamiento de las Compuertas Verticales, Rejillas y Accesorios para la Hidroeléctrica San José de Minas S.A.”, con la empresa Rarcos Ingeniería Cía. Ltda.

La Administración durante el ejercicio económico mantiene y continua como principal objetivo y prioridad, el de continuar con la construcción del Proyecto Hidroeléctrico San José de Minas, subsanar inconvenientes de operación, construcción, fiscalización, ambiente y definir el rediseño definitivo del proyecto hidroeléctrico para que cumpla su objetivo en las mejores condiciones técnicas y económicas, el cual se estima entrará en operación en abril de 2020. En estas condiciones la continuación de las operaciones depende de que los planes se materialicen y que sus accionistas continúen proporcionando el apoyo operativo y financiero que se necesite para cumplir este propósito.

### **RESPONSABILIDAD SOCIAL Y AMBIENTAL**

La Compañía desde sus inicios tiene su compromiso social con el desarrollo sustentable y ambiental de la empresa y de su zona de influencia en donde opera mediante la realización de actividades productivas con rentabilidad, visión de largo plazo y con apego a los principios que dan origen a nuestra empresa.

La Compañía cuenta y mantiene su Plan de Manejo Ambiental (PMA) y los respectivos permisos otorgados por la Autoridad Ambiental. Con este antecedente y en estricto cumplimiento de la legislación ambiental nacional vigente, la Compañía cuenta con el Plan de prevención y/o mitigación de impactos, Programa de manejo de desechos, Plan de comunicación, capacitación y educación Ambiental, Plan de seguridad y salud ocupacional, Plan de contingencia, Plan de seguimiento y monitoreo ambiental, Plan de relaciones comunitarias y Plan de cierre y abandono con el fin de prevenir, eliminar, minimizar y mitigar los impactos ambientales que puedan afectar al ambiente, así como brindar protección a las zonas de interés humano y ecológico dentro del área de influencia de los procesos y operaciones que efectúa la empresa, brindando soluciones sustentables para generar energía limpia y renovable.

## COMERCIAL

Hidroeléctrica San José de Minas S.A. tiene como política comercial el de llevar a cabo sus actividades y transacciones comerciales con el más alto nivel de integridad y estándares éticos y de acuerdo con todas las leyes, normas, reglamentos aplicables y respetando los derechos de los proveedores, consultores, competidores y otras personas con las que la Compañía realiza negocios, y tratarlas de manera justa. La Compañía realiza todas sus actividades de acuerdo con principios éticos y con las políticas y directrices de la Compañía, según corresponda, que a su vez se basan en nuestros valores corporativos.

La Compañía es un ente con personería jurídica de derecho privado que desarrolla centrales de generación eléctrica, sus estudios, construcción, operación, mantenimiento y administración. Actualmente no genera actividades comerciales, pues se encuentra en proceso de construcción del proyecto, en una concesión que durará 40 años, el cual se estima terminarlo en el periodo 2019, por estos motivos, la Compañía espera generar ingresos de sus actividades ordinarias a partir del referido año, de tal manera que le permita revertir gradualmente las pérdidas acumuladas que, al 31 de diciembre del 2018, ascienden a US\$2.421.037 (2017: US\$1.227.203). En estas condiciones la continuación de las actividades de la Compañía depende de que sus planes se materialicen y que sus accionistas continúen proporcionando el apoyo operativo y de otra naturaleza que se necesite para este propósito. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

## FINANCIERO

La administración de la compañía durante el ejercicio económico consideró y efectuó estimaciones y supuestos basados en la mejor utilización de la información disponible, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. En general se expresa razonablemente la situación financiera de la empresa, dicho esto, presento a ustedes un resumen de las cifras financieras de la compañía.

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Concepto	2018	%	2017	%	USD.	%
<b>ACTIVOS</b>						
Activos corrientes	4,034,703	32	1,074,066	17	2,960,637	276
Construcciones en curso	7,852,471	62	4,920,241	78	2,932,230	60
Otros activos no corrientes	704,533	6	346,520	5	358,013	103
<b>Total Activos:</b>	<b>12,591,707</b>	<b>100</b>	<b>6,340,827</b>	<b>100</b>	<b>6,250,880</b>	<b>99</b>
<b>PASIVOS</b>						
Pasivos corrientes	2,106,150	17	841,712	13	1,264,439	150
Pasivos no corrientes	4,783,288	38	5,983	0	4,777,304	798.45
<b>Pasivos:</b>	<b>6,889,438</b>	<b>55</b>	<b>847,695</b>	<b>13</b>	<b>6,041,743</b>	<b>713</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital y reservas	7,726,665	61	4,310,824	68	3,415,841	79
Aportes capitalizaciones	25,000	0	2,038,351	32	-2,013,351	-99
Reservas y acumulados	-856,469	-7	-519,734	-8	-336,735	65
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	-1,193,834	-9	-336,735	-5	-857,099	255
Otros Resultados Integrales	906	0	426	0	480	113
<b>Patrimonio Neto:</b>	<b>5,702,269</b>	<b>45</b>	<b>5,493,132</b>	<b>87</b>	<b>209,137</b>	<b>4</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio:</b>	<b>12,591,707</b>	<b>100</b>	<b>6,340,827</b>	<b>100</b>	<b>6,250,880</b>	<b>99</b>

Para el periodo 2018, el total de ACTIVOS es de USD. 12'591.707 dólares (100%), compuesto por activos corrientes de USD. 4.034.703 dólares (32%) y activos no corrientes por USD. 8.557.004 dólares (68%) que incluye y por su relevancia las

construcciones en curso por USD. 7.852.471 dólares (62%). El total de PASIVOS es de USD. 6.889.438 dólares (55%), compuestos por pasivos corrientes de USD. 2.106.150 dólares (17%) y pasivos no corrientes por USD. 4.783.288 dólares (38%). El PATRIMONIO NETO asciende a USD. 5.702.269 dólares (45%). La pérdida neta del ejercicio es de USD. -1.193.834 dólares (-9%).

### ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Concepto	2018		2017		Variación	
	USD	%	USD	%	USD	%
Ventas	-	0	-	0	-	0
Costos de ventas	-	0	-	0	-	0
<b>Margen Bruto:</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
Gastos generales	1,531,529	100	433,329	0	1,098,199	253
Gastos financieros	1,338	0	1,277	0	61	5
<b>Margen Operacional:</b>	<b>-1,532,867</b>	<b>-100</b>	<b>-434,606</b>	<b>0</b>	<b>-1,098,261</b>	<b>253</b>
Neto no operacionales	3,255	0	32,328	0	-29,073	-90
<b>(Perdida) antes de IR:</b>	<b>-1,529,612</b>	<b>-100</b>	<b>-402,278</b>	<b>0</b>	<b>-1,127,334</b>	<b>280</b>
Impuesto a la renta diferido	335,778		65,543			
<b>(Perdida) Neta del Ejercicio:</b>	<b>-1,193,834</b>		<b>-336,735</b>		<b>-857,099</b>	<b>255</b>

Para el periodo 2018, la Compañía no generó ingresos operacionales (0%) e igualmente por estar en proceso de construcción no generó costos operacionales (0%); mientras sus gastos operacionales son de USD. 1.532.867 dólares (100%); y sus netos no operacionales son de USD. 3.255 dólares (0%).

### PROYECCIONES 2019

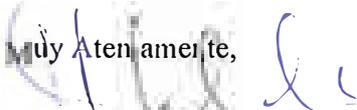
La Administración considera que el gobierno nacional mantiene el compromiso con las obras de infraestructura en el sector eléctrico y la energía sustentable y renovable, a más que el sector es de alta prioridad para la planificación económica, por ello se abre un conjunto o abanico de oportunidades con efectos futuros en los resultados y el crecimiento de la Compañía en los años venideros, por lo que se avizoran buenos resultados de crecimiento que generarán resultados positivos y oportunidades para la empresa en los años venideros.

### PERDIDA DEL EJERCICIO

Señores Accionistas, para este ejercicio económico los resultados de la compañía son desfavorables o negativos, pero se mantiene intacto el compromiso para mejorar y crecer a fin de alcanzar mayores logros el año venidero, con el apoyo unánime e incondicional de todas las áreas de trabajo.

Por último, agradezco la confianza constante brindada a la Administración de la compañía y quiero expresar a todo el personal de nuestra empresa que con su esfuerzo y dedicación se han obtenido los resultados hoy presentados.

Muy Atentamente,



Ing. Esteban Uribe Cabrera  
PRESIDENTE EJECUTIVO  
Quito, Marzo del 2019