

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

Señores Accionistas:

Conforme a las disposiciones legales y estatutarias, me es grato presentar a ustedes, en mi calidad de Gerente General 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 2019 y su estado de situación financiera por dicho ejercicio económico.

GESTIÓN Y OBJETIVOS 2019

Durante el ejercicio económico la Compañía mantuvo 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 inferior al previsto para su fase de obras civiles y la Línea de Transmisión.

Muchos de los objetivos planteados no se llegaron a concluir, principalmente por causa de la ineficiente administración anterior y el mal manejo económico, financiero y contable.

El Objetivo principal constaba en culminar la construcción de las obras civiles de la hidroeléctrica, la línea de transmisión y estar en pruebas en diciembre 2019. En el primer caso, el flujo intermitente del pago de las planillas aprobadas por parte de la Administración anterior hizo que las obras culminaran en el 2020. Sin embargo, el desfase más grande está en la línea de transmisión que en los diseños iniciales se preveía de 3 km y que por la falta de previsión, no se ejecutó oportunamente. La construcción de la línea aumento en 6 veces su tamaño y en forma directa el costo de la misma, pero lo más importante retrasó el inicio de las operaciones de la central 4 meses (debía estar lista en noviembre para poder hacer el comisionamiento de manera inmediata luego de la colocación de los equipos mecánicos electromecánicos de la casa de máquinas).

Un tema que se evidencia en la administración 2019 es el mal manejo de flujo de pagos a proveedores, la informalidad con que se llevaron los contratos, lo que actualmente representó un verdadero reto poder organizar la contabilidad y aclarar con cada uno de los proveedores, sin importar su tamaño los valores reales de los montos comprometidos para la construcción de la Central.

El escenario económico del país durante el año 2019 fue en general complejo, lleno de retos para el país y también para nuestra industria. La afectación del marco económico del país en nuestras actividades no fue relevante, debido a que se continuo con el proceso de construcción

del proyecto hidroeléctrico y aun no se generó actividad económica, sin embargo, la Administración 2019 si influyó directamente en los resultados económicos de la empresa.

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 en el ámbito legal no se han producido hechos extraordinarios de relevancia durante el ejercicio económico del año 2019.

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 anterior planteó en el año 2018 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. Este trámite no fue concluido en el año 2019 pero el cual ya se encuentra suscrito.

La constitución del Fideicomiso de acciones y la falta de seguimiento y conocimiento de cómo operan estos instrumentos financieros han provocado grandes problemas que hemos tenido que solucionarlos en la presente administración, lo que ha provocado que hasta la presente fecha no se tenga la declaratoria de Operación Comercial, a pesar de haber cumplido con las fechas propuestas y la pandemia del Coronavirus.

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 mantuvo 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.

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.

FINANCIERO

El balance Financiero presentado a continuación obedece a los resultados producto de las recomendaciones de los auditores y de un proceso de poner en orden la Compañía.

(Véase página siguiente)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	Referencia a Notas	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1.556	861.596
Anticipos	7	900.752	3.052.753
Impuestos por recuperar	8	<u>121.777</u>	<u>117.350</u>
Total activos corrientes		1.024.085	4.031.699
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos		37.177	24.499
Activo intangible	9	13.106.476	8.122.862
Otras cuentas por cobrar		8.228	3.005
Activo por impuesto diferido	18	<u>465.924</u>	<u>409.642</u>
Total activos no corrientes		13.617.805	8.560.008
Total activos		14.641.890	12.591.707
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	10	594.528	251.637
Proveedores	11	762.070	309.693
Cuentas por pagar relacionadas	12	3.074.977	1.283.039
Otras cuentas por pagar	13	114.030	90.309
Beneficios empleados	14	58.248	38.396
Impuestos por pagar	15	<u>177.315</u>	<u>138.674</u>
Total pasivos corrientes		4.781.168	2.111.748
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	10	4.519.833	4.774.467
Beneficios a empleados	17	<u>8.454</u>	<u>3.223</u>
Total pasivos no corrientes		4.528.287	4.777.690
Total pasivos		9.309.455	6.889.438
Patrimonio			
Capital social	18	7.726.665	7.726.665
Aportes futuras capitalizaciones	19	25.000	25.000
Otros resultados integrales		(1.112)	907
Resultados acumulados	20	<u>(2.418.118)</u>	<u>(2.050.303)</u>
Total patrimonio		5.332.435	5.702.269
Total pasivos y patrimonio		14.641.890	12.591.707

Para el año 2019 el total de ACTIVOS es de USD \$ 14'641.890 dólares (100%) compuesto por activos corrientes de USD. 1'024.085 dólares (7%) y activos no corrientes por USD. 13'617.850 dólares (93%) que incluye y por su relevancia las construcciones en curso por USD 13'106.476 dólares (89%). El total de PASIVOS es de USD. 9'309.455 dólares (64%), compuestos por pasivos corrientes de USD. 4'781.168 dólares (33%) y pasivos no corrientes por USD. 4'528.287 dólares (31%). El PATRIMONIO NETO asciende a USD. 5'332.435 dólares (36%). La pérdida neta del ejercicio es de USD - 2'418.118 dólares (-17%).

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2019	2018
Gastos operativos:			
De administración	21	(1.038.098)	(1.531.589)
Otros ingresos, neto	22	<u>624.708</u>	<u>3.254</u>
Pérdida operacional		(413.390)	(1.528.335)
Gastos financieros, netos		<u>(10.708)</u>	<u>(1.277)</u>
Pérdida antes del impuesto a la renta		<u>(424.098)</u>	<u>(1.529.612)</u>
Impuesto a la renta diferido	16	<u>56.282</u>	<u>335.778</u>
Pérdida neta del año		(367.816)	(1.193.834)
Otros resultados integrales			
(Pérdida) Ganancias actuariales	17	<u>(2.018)</u>	<u>480</u>
Pérdida neta y resultado integral del año		<u><u>(369.834)</u></u>	<u><u>(1.193.354)</u></u>

Para el periodo 2019, 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. 413.390 dólares (100%); y sus netos no operacionales son de USD. 624.708 dólares (0%).

PROYECCIONES 2020

La actual Administración tiene como mayor reto el poner la casa en orden en todos los ámbitos tributarios, administrativos, legales, financieros, económicos y contables. Esto permitirá poder continuar con el normal desarrollo de las actividades de operación y

mantenimiento de la Central Hidroeléctrica San José de Minas. El análisis de nuevos

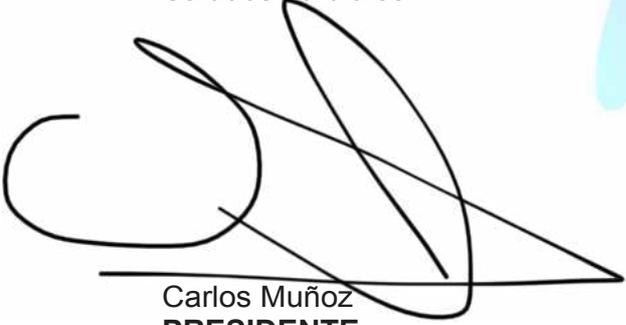
emprendimientos estará ligado directamente al panorama político, económico y técnico que se presenten con las nuevas autoridades, sin embargo, se avizora un escenario favorable a la inversión en la generación de energía con el aprovechamiento de recursos renovable y también al aporte financiera de los socios de la empresa.

Las metas para el año 2020 son:

- 1) Finalizar todas las obras civiles, finalización de línea de transmisión y puesta en marcha.
- 2) Protocolizar servidumbres de la línea de transmisión y la hidroeléctrica.
- 3) Lograr un flujo de caja positivo.
- 4) Realizar los planes y capacitaciones necesarias para lograr una Generación sin accidentes
- 5) Normalizar y regularizar los temas pendientes con entidades de control gubernamentales como son la EPA, el SENAGUA y el Ministerio de Energía y Recursos Naturales No Renovables
- 6) Implementar controles internos y Manuales de política en temas tributarios, contables, administrativos, legales y técnicos.

Queremos dejar constancia que los resultados de la presente Administración son el fruto de un trabajo duro, diario y responsable por el personal que actualmente integra la Compañía. Agradezco a todos los socios quienes han brindado su confianza en la actual Administración y nos expresado su apoyo de diferentes maneras.

Saludos cordiales



Carlos Muñoz
PRESIDENTE
HIDROELÉCTRICA SAN JOSÉ DE MINAS