



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2017

1. CONSTITUCIÓN Y OBJETIVO.

HIDROVICTORIA S.A. es una compañía constituida en el Ecuador mediante escritura pública de septiembre 20 de 2004, autorizada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 04.Q.IJ.3890 de octubre 06 de 2004, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, bajo el número 028299, en octubre 08 del mismo año, con un capital social de US\$ 100.000,00 dividido en cien mil acciones ordinarias, nominativas, iguales e indivisibles, de US\$ 1,00 cada una.

Luego de varios aumentos realizados, el capital social actual de la Empresa es de US\$ 2.812.645,00, dividido en 2.812.645 acciones ordinarias, nominativas, iguales e indivisibles, de US\$ 1,00 cada una.

Su objeto social es la realización de actividades relacionadas con la generación y comercialización de electricidad, construcción de micro centrales de generación eléctrica, importación de equipos y maquinarias destinadas al sector eléctrico

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Conforme revelamos en la Nota 13, las políticas contables de la Compañía, en sus aspectos importantes, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 de 2008, la Empresa se encuentra en el tercer grupo de compañías y entidades sujetas al control de la Superintendencia de Compañías, obligada a preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera a partir de enero 01 de 2012.

2.1. BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros a diciembre 31 de 2017 fueron preparados en US dólares, de conformidad con lo establecido por disposiciones legales vigentes.

2.2. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Se registran al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada. El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, de la siguiente manera:



Activo Fijo	Años Vida Útil	% Depreciación
Central Hidroeléctrica	25	4
Equipo Topográfico	10	10
Instalaciones	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Maquinaria y Equipos	10	10
Vehículos	5	20
Equipo de Computación	3	33

Los desgloses de los conceptos que conforman los principales rubros de los estados financieros, se informan a continuación:

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El Efectivo y Equivalentes de Efectivo se encuentra conformado por:

	<u>DIC.31/2017</u>	<u>DIC.31/2016</u>
Caja	200,00	700,00
Bancos	768.044,42	4.317,41
TOTAL US\$	<u>768.244,42</u>	<u>5.017,41</u>

4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Las Cuentas por Cobrar se generan por efecto de la venta de energía a diversos clientes. A diciembre 31 de 2017 y 2016 se presentan saldos por US\$ 390.926,55 y US\$ 120.054,11 respectivamente.

5. CUENTAS POR COBRAR - FISCO

A diciembre 31 de 2017 los valores que conforman este rubro corresponden al 1% de retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta que le han retenido a la Compañía; el movimiento de esta cuenta se presenta a continuación:

Saldo inicial		1.513,03
Crédito Tributario 2017		19.346,67
Total	US\$	<u>20.859,70</u>



6. SEGUROS POR RECUPERAR

A diciembre 31 de 2017 corresponde a desembolsos efectuados por un total de US\$ 168.196,07 para cubrir, principalmente, servicios de reparaciones y limpieza de la Central Hidroeléctrica como consecuencia de daños causados por factores externos naturales; se prevé recuperar este monto a través de la Compañía aseguradora de este Activo.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los valores que conforman esta cuenta son los siguientes:

	<u>A DIC.31/2017</u>	<u>A DIC.31/2016</u>
Anticipo compra de terrenos	111.385,47 (i)	111.385,47
Otras Cuentas por Cobrar	1.626,05	2.381,10
Total	<u>113.011,52</u>	<u>113.766,57</u>

(i) Anticipo otorgado para la compra de terrenos destinados a la construcción de la central hidroeléctrica, de acuerdo a compromisos de Compra - Venta.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de los Activos Fijos durante el año 2017, es como sigue:

ACTIVO	Saldo 31/12/2016	Adiciones	Revaluación	Saldo 31/12/2017
Central Hidroeléctrica	2.713.936,22	26.521.779,57 (i)	0,00	29.235.715,79
Equipo topográfico	22.769,92	0,00	0,00	22.769,92
Instalaciones	64.283,62	0,00	0,00	64.283,62
Muebles y Enseres	40.299,14	0,00	0,00	40.299,14
Maquinaria y Equipos	0,00	174.425,46	0,00	174.425,46
Equipo de Oficina	0,00	491,68	0,00	491,68
Vehículos	29.699,00	0,00	20.470,45	50.169,45
Eq. de Comp. y Software	7.111,16	3.155,98	0,00	10.267,14
Terrenos	68.678,41	0,00	0,00	68.678,41
Total Costos	2.946.777,47	26.699.852,69	20.470,45	29.667.100,61
(-) Deprec. Acumulada	-97.066,80	-1.189.181,79	0,00	-1.286.248,59
Activo Neto	US\$ 2.849.710,67	25.510.670,90	20.470,45	28.380.852,02

(i) Corresponde a la cesión de derechos de uso de la infraestructura y explotación de la Central Hidroeléctrica a Hidrovictoria S.A. por parte de la Empresa Eléctrica Quito S. A., conforme lo expresado en la Cláusula Tercera del Convenio Asociativo firmado en mayo 04 de 2018.



La depreciación al año imputada a gastos es de US\$ 1.189.181,79, la cual es razonable, por cuanto se considera el inicio de depreciación de la Central Hidroeléctrica, que incide sustancialmente.

9. OBLIGACIONES FISCALES.

Un detalle de obligaciones fiscales, es como sigue:

	<u>A DIC.31/2017</u>	<u>A DIC.31/2016</u>
Ret fuente renta por pagar	3.986,77	920,76
Ret. Fuente - IVA por pagar	112,61	1.278,80
Impuesto Retenido Empleados	0,00	89,22
Impuesto a la Renta	25.769,14	0,00
Total	US\$ 29.868,52	2.288,78

10. OBLIGACIONES LABORALES IESS

Un desglose se presenta a continuación:

	<u>A DIC.31/2017</u>	<u>A DIC.31/2016</u>
Obligaciones con el Personal:		
Sueldos por Pagar	65,99	365,04
Décimo Tercer Sueldo	448,43	385,41
Décimo Cuarto Sueldo	403,13	292,09
Vacaciones	2.068,10	1.080,08
15% Part. Utilidad Trabajadores	27.241,95	0,00
	<u>30.227,60</u>	<u>2.122,62</u>
Obligaciones IESS:		
Aportes IESS	912,12	807,42
Préstamos IESS	542,48	850,71
	<u>1.454,60</u>	<u>1.658,13</u>
Total	US\$ 31.682,20	3.780,75

11. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Pertenece al importe adeudado a la Empresa Eléctrica Quito como único accionista de la Empresa, por préstamos recibidos para financiar el proyecto de la Hidroeléctrica, los cuales no devengan interés. A diciembre 31 de 2017 y 2016 se presentan saldos por US\$ 1.079.125,05 y US\$ 986.831,97 respectivamente.



12. PROVISIÓN ACCIONISTA POR PAGAR

Comprende la provisión efectuada para cubrir pagos pendientes a la Empresa Eléctrica Quito por servicios de operación y mantenimiento de la Central Hidroeléctrica Victoria, de acuerdo a Convenios Asociativos Interinstitucionales firmados entre la Empresa Eléctrica Quito e Hidrovictoria S.A. Los saldos a diciembre 31 de 2017 y 2016 son de US\$ 45.503,69 y US\$ 96.018,07, respectivamente.

13. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS L/P

Corresponde a la obligación adquirida por la cesión de derechos de uso de la infraestructura y explotación de la Central Hidroeléctrica a Hidrovictoria S.A. por parte de la Empresa Eléctrica Quito S. A., como se menciona en la Nota 8 de este documento. A diciembre 31 de 2017 presenta un saldo de US\$ 26.521.779,57

14. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía es de UD\$ 2.812.645,00, dividido en dos millones ochocientos doce mil seiscientos cuarenta y cinco acciones ordinarias, nominales, iguales e indivisibles de UD\$ 1.00 cada una.

RESULTADOS AÑOS ANTERIORES

A diciembre 31 de 2017, arroja Pérdidas Acumuladas por un valor de US\$ 828.123,76, debido a que la Empresa, hasta octubre de 2016, se encontraba en etapa de construcción del proyecto de la Central Hidroeléctrica Victoria y por tanto, hasta esa fecha, no generaba ingresos.

RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN NIIF PRIMERA VEZ

Conforme Resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 de 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías, relacionada con la adopción de las NIIF, a la Compañía Hidrovictoria S.A. le correspondió el año 2011 como el de transición y 2012 el año de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera.

De acuerdo a documentación y aclaraciones que nos fueron proporcionados por la Administración para el examen del año 2017, se desprende que la Empresa aplicó las NIIF, cuyo Resultado Acumulado a diciembre 31 de 2017 es cero por cuanto a diciembre 31 de 2012 la migración de información desde Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), no generó ningún ajuste.



15. INGRESOS

La Empresa inició su etapa de Operación Experimental de la Unidad 1, en noviembre 25 de 2016, fecha en que el Operador Nacional de Electricidad- CENACE declara el comienzo de operación. En diciembre 14 de 2016 empieza operaciones la UNIDAD 2, generándose ventas totales de energía eléctrica por un valor de US \$124.092,82, de los cuales US \$ 106.908,60 son facturados en enero de 2017.

Los ingresos generados por la venta de energía eléctrica durante el año 2017 son de US\$ 2.049.485,80, de los cuales US\$ 230.877,66 son facturados en enero 16 de 2018.

16. COSTO DE VENTAS

Corresponde a pagos efectuados a la Empresa Eléctrica Quito por servicios de operación y mantenimiento de la Central Hidroeléctrica Victoria, cuyos saldos por los periodos comprendidos entre enero 01 y diciembre 31 de 2017 y 2016 son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costos Operacionales	545.609,54	96.018,07
Depreciación Activos Fijos	1.177.559,14	0,00
Total	US\$ 1.723.168,68	96.018,07

17. GASTOS.

Conforme Estado de Resultados, los Gastos Operacionales de los ejercicios económicos comprendidos entre enero 01 y diciembre 31 de 2017 y 2016, en forma comparativa, corresponden a:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos Administrativos	69.418,12	25.597,54
Sueldos y Otras Remuneraciones	63.865,97	46.410,29
Gasto Depreciación	11.622,65	10.620,68
Total	US\$ 144.906,74	82.628,51

EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre diciembre 31 de 2017 y la fecha de presentación de este informe, en mayo 04 de 2018 se suscribió el convenio de cesión de derechos de uso de la infraestructura y explotación de la Central Hidroeléctrica a Hidrovictoria S.A. por parte de la Empresa Eléctrica Quito S. A. conforme lo expresado en la Cláusula Tercera de ese documento; a más de este hecho, no se han producido eventos que, según opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.