



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2018

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 14, 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 2018 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	(i)
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	

- (i) Contabilidad deprecia los componentes de este Activo por separado en virtud de su costo significativo y conforme lo establecido en la NIC 16.

Los años considerados para la depreciación de los elementos que conforman la Central Hidroeléctrica son los siguientes:

Componente	Años Vida Útil
Central Hidroeléctrica Obra Civil	25
Equipo Electromecánico	10
Captación	20
Túnel de conducción	20
Desarenador Tanque de carga	8
Rápida de excesos	20
Tubería de presión	20
Casa de Máquinas	20
Vías de Acceso	20



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.31/2018</u>	<u>DIC.31/2017</u>
Caja Chica Oficina Central	200,00	200,00
Caja Chica Central Hidroeléctrica	250,00	0,00
Banco Pacífico	2.398.924,16	768.044,42
TOTAL US\$	<u>2.399.374,16</u>	<u>768.244,42</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 2018 y 2017 se presentan los siguientes saldos:

Cuenta	2018	2017
E. E. Regional Centro Sur C. A.	12.062,27	19.739,74
Empresa Eléctrica Azogues C.A.	281,41	250,60
E. E. Provincial Cotopaxi S. A.	8.358,46	6.739,16
Empresa Eléctrica Riobamba S.A.	1.938,29	5.177,71
CNEL EP Corporación Nacional de Electric	224.189,85	255.361,87
E. E. Regional Norte S.A.	7.161,78	5.130,34
E. E. Regional del Sur S.A.	1.407,34	1.748,35
EPM de Agua Potable y Saneamiento	1,51	0,00
Empresa Eléctrica Quito S.A.	69.737,22	88.117,94
Ecoluz S.A.	174,15	158,15
Enermax S.A.	1.748,44	184,46
Hidroabanico S.A.	21,89	187,75
E. E. Ambato Regional Centro Norte S.A.	9.323,74	8.130,48
Corporación Azucarera Ecuatoriana S.A.	488,95	0,00
Ecoelectric S.A.	277,61	0,00
Total	337.172,91	390.926,55



5. CUENTAS POR COBRAR - FISCO

A diciembre 31 de 2018 los valores que conforman este rubro corresponden al 1% de retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta que le han efectuado a la Compañía; el movimiento de esta cuenta se presenta a continuación:

Saldo inicial		20.859,70
Crédito Tributario 2018		11.123,83
Total	US\$	<u>31.983,53</u>

6. SEGUROS POR RECUPERAR

A diciembre 31 de 2018 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 suscitados en el año 2017.

A la fecha de presentación del presente Informe, la Administración de HIDROVICTORIA S.A. continúa gestionando la recuperación de este valor con la Unidad de Seguros de la Empresa Eléctrica Quito y Seguros Sucre S.A.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los valores que conforman esta cuenta son los siguientes:

	<u>A DIC.31/2018</u>	<u>A DIC.31/2017</u>
Anticipo compra de terrenos	111.385,47 (i)	111.385,47
Anticipo a Proveedores	9.060,38	1.626,05
Cuentas por Cobrar Empleados	195,66	0,00
Total	US\$ <u>120.641,51</u>	<u>113.011,52</u>

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

Conforme criterio de la Administración e Informe de Contrato HVSA-2018-01 emitido por el Dr. Fabricio Peña en calidad de Asesor Jurídico de la Compañía, se espera cerrar esta cuenta en el año 2019 una vez que finalicen los trámites de singularización y designación de los predios de Hidrovictoria S.A. para su posterior transferencia de dominio.



8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de los Activos Fijos durante el año 2018, es como sigue:

ACTIVO	Saldo 31/12/2017	Adiciones	Ajustes / Reclasif.	Saldo 31/12/2018
Central Hidroeléctrica	29.235.715,79			29.235.715,79
Equipo topográfico	22.769,92	850,00		23.619,92
Instalaciones	64.283,62			64.283,62
Muebles y Enseres	40.299,14	2.808,02	-2.357,88	40.749,28
Maquinaria y Equipos	174.425,46	2.166,89	-67,20	176.525,15
Equipo de Oficina	491,68			491,68
Vehículos	50.169,45	28.990,00	-29.699,00	49.460,45
Eq. de Comp. y Software	10.267,14		-5.911,15	4.355,99
Terrenos	68.678,41			68.678,41
Total Costos	29.667.100,61	34.814,91	-38.035,23 (i)	29.663.880,29
(-) Deprec. Acumulada	-1.286.248,59	-1.943.111,61	37.959,75 (i)	-3.191.400,45
Activo Neto	US\$ 28.380.852,02	-1.908.296,70	-75,48	26.472.479,84

(i) Corresponde principalmente a ajustes realizados en los valores de varios Activos Fijos que cumplieron su vida útil contable.

La depreciación al año imputada a gastos es de US\$ 1.943.111,61, la cual es razonable, por cuanto se considera la depreciación de la Central Hidroeléctrica, que incide sustancialmente.

9. OBLIGACIONES FISCALES.

Un detalle de obligaciones fiscales, es como sigue:

	<u>A DIC.31/2018</u>	<u>A DIC.31/2017</u>
Ret. Fuente-Imp Rta. por pagar	102,44	3.986,77
Ret. Fuente - IVA por pagar	106,67	112,61
Impuesto Retenido Empleados	335,51	0,00
Impuesto a la Renta diferido	630,37	0,00
Impuesto a la Renta	118.980,19	25.769,14
Total	US\$ <u>120.155,18</u>	<u>29.868,52</u>



10. OBLIGACIONES LABORALES - IESS

Un desglose se presenta a continuación:

	<u>A DIC.31/2018</u>	<u>A DIC.31/2017</u>
Obligaciones con el Personal:		
Sueldos por Pagar	288,55	65,99
Décimo Tercer Sueldo	1.377,40	448,43
Décimo Cuarto Sueldo	2.077,97	403,13
Vacaciones	9.721,52	2.068,10
15% Part. Utilidad Trabajadores	108.895,93	27.241,95
	<u>122.361,37</u>	<u>30.227,60</u>
Obligaciones IESS:		
Aportes IESS	3.750,20	912,12
Préstamos IESS	1.506,03	542,48
	<u>5.256,23</u>	<u>1.454,60</u>
Total	US\$ <u>127.617,60</u>	<u>31.682,20</u>

11. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Contiene valores que la Compañía adeuda a la Empresa Eléctrica Quito como único accionista de la Empresa, principalmente, por préstamos recibidos hasta para financiar el proyecto de la Hidroeléctrica, los cuales no devengan interés.

A través del Banco del Pacífico Cta. Cte. 728206-0, en enero 02 de 2018 y junio 04 de 2018 se cancela US\$ 92.293,08 y US\$ 986.831,97 respectivamente. Por lo tanto, a diciembre 31 de 2018 el saldo de esta obligación con Accionistas se cancela en su totalidad.

12. PROVISIÓN ACCIONISTA POR PAGAR

Comprende provisiones efectuadas 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 2018 y 2017 son de US\$ 106.642,19 y US\$ 45.503,69, 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., conforme lo expresado en la Cláusula Tercera del Convenio Asociativo firmado en mayo 04 de 2018. A diciembre 31 de 2018 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.

RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías dispone que, al menos, el 10% de la utilidad anual líquida sea destinada para formar la reserva legal, hasta que ésta alcance, por lo menos, el 50% del capital suscrito. Al cierre del ejercicio la Compañía presenta un saldo de US\$ 12.860,19 que corresponde al 0,46% del capital social.

RESULTADOS AÑOS ANTERIORES

A diciembre 31 de 2018, arroja Pérdidas Acumuladas por un valor de US\$ 712.382,07, producto de una pérdida acumulada por US\$ 828.123,76, la apropiación para Reserva Legal y la utilidad producida en el año 2017 por US\$ 128.601,88, año en el que la Empresa inicia su producción.

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 en aquel año ventas totales de energía eléctrica por un valor de US \$124.092,82.



Los ingresos generados por la venta de energía eléctrica durante los años 2018 y 2017 son los siguientes:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
US\$	3.303.603,26	(i)	2.049.485,80	(ii)

(i) Del total de ventas efectuadas en este año se facturan US\$ 329.010,09 en enero de 2019.

(ii) De las ventas efectuadas en el año 2017, US\$ 230.877,66 se facturaron en enero de 2018.

16. COSTO DE VENTAS

Corresponde a pagos efectuados por servicios de operación y mantenimiento de la Central Hidroeléctrica Victoria, cuyos saldos por los periodos comprendidos entre enero 01 y diciembre 31 de 2018 y 2017 son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costos Operacionales	383.339,08	545.609,54
Depreciación Activos Fijos	1.926.791,41	1.177.559,14
Total	US\$ 2.310.130,49	1.723.168,68

17. GASTOS

Conforme Estado de Resultados, los Gastos Operacionales de los ejercicios económicos comprendidos entre enero 01 y diciembre 31 de 2018 y 2017, en forma comparativa, corresponden a:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos Administrativos	153.616,68	69.418,12
Sueldos y Otras Remuneraciones	107.588,74	63.865,97
Gasto Depreciación	16.320,20	11.622,65
Total	US\$ 277.525,62	144.906,74

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre diciembre 31 de 2018 y la fecha de presentación de este informe no se han producido eventos que, según opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.