

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

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 unfasena.

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.

Las políticas contables de la Compañía, en sus aspectos importantes, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, conforme revelamos en la Nota 17. 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 2019 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.31/2019</u>	<u>DIC.31/2018</u>
Caja Chica Oficina Central	200,00	200,00
Caja Chica Central Hidroeléctrica	250,00	250,00
Banco Pacífico	461.834,16	2.398.924,16
TOTAL US\$	<u>462.284,16</u>	<u>2.399.374,16</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 2019 y 2018 se presentan los siguientes saldos:

Cuenta	2019	2018
E. E. Regional Centro Sur C. A.	10.637,53	12.062,27
Empresa Eléctrica Azogues C.A.	304,10	281,41
E. E. Provincial Cotopaxi S. A.	13.048,61	8.358,46
Empresa Eléctrica Riobamba S.A.	2.506,84	1.938,29
CNEL EP Corporación Nacional de Electric	223.307,05	224.189,85
E. E. Regional Norte S.A.	8.348,90	7.161,78
E. E. Regional del Sur S.A.	2.166,09	1.407,34
EPM de Agua Potable y Saneamiento	0,00	1,51
Empresa Eléctrica Quito S.A.	147.558,86	69.737,22
Ecoluz S.A.	195,74	174,15
Enermax S.A.	1.552,41	1.748,44
Hidroabanico S.A.	493,29	21,89
E. E. Ambato Regional Centro Norte S.A.	13.449,83	9.323,74
Corporación Azucarera Ecuatoriana S.A.	652,90	488,95
Ecoelectric S.A.	777,56	277,61
Total	424.999,71	337.172,91

5. CUENTAS POR COBRAR - FISCO

A diciembre 31 de 2019 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		31.983,53
Crédito Tributario 2019		31.676,28
Registro pago Imp. Renta		-31.983,53
Total	US\$	<u>31.676,28</u>

6. SEGUROS POR RECUPERAR

Hasta diciembre 31 de 2018 la Compañía presentaba en este rubro US\$ 168.196,07 por concepto de desembolsos efectuados 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 diciembre 31 de 2019 el saldo de Seguros por Recuperar es cero por cuanto, en junio 03 de 2019, Seguros Sucre S.A. indemnizó a HIDROVICTORIA S.A con US\$ 333.408,84 a través de la gestión efectuada por la Unidad de Seguros de la Empresa Eléctrica Quito. La Compañía reconoce la diferencia como parte de Otros Ingresos.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los valores que conforman esta cuenta son los siguientes:

	<u>A DIC.31/2019</u>	<u>A DIC.31/2018</u>
Anticipo a Proveedores	9.621,74	9.060,38
Cuentas por Cobrar Empleados	216,83	195,66
Total	US\$ <u>9.838,57</u>	<u>9.256,04 (i)</u>

(i) Actualizado para efectos de presentación de Informe 2019. Contabilidad transfirió US\$ 111.385,47 a Anticipo Compra Terrenos en el Activo No Corriente (Ver Nota 9).

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de los Activos Fijos durante el año 2019, es como sigue:

ACTIVO	Saldo 31/12/2018	Adiciones	Incremento por Acuerdo	Saldo 31/12/2019
Central Hidroeléctrica	29.235.715,79		4.628.867,88 (i)	33.864.583,67
Equipo topográfico	23.619,92			23.619,92
Instalaciones	64.283,62			64.283,62
Muebles y Enseres	40.749,28			40.749,28
Maquinaria y Equipos	176.525,15	106.736,00		283.261,15
Equipo de Oficina	491,68			491,68
Vehículos	49.460,45			49.460,45
Eq. de Comp. y Software	4.355,99	2.321,33		6.677,32
Terrenos	68.678,41	10.242,72		78.921,13
Total Costos	29.663.880,29	119.300,05	4.628.867,88	34.412.048,22
(-) Deprec. Acumulada	-3.191.400,45	-2.264.491,21	-499.019,65 (ii)	-5.954.911,31
Activo Neto	US\$ 26.472.479,84	-2.145.191,16	4.129.848,23	28.457.136,91

(i) Sobre la base de la Adenda explicada en la Nota 17 y del Acuerdo para el Tratamiento contable, en diciembre 31 de 2019 Contabilidad registró un incremento de US\$ 4.628.867,88 en Activos Fijos, que corresponde a intereses generados por préstamo bancario realizado por la Empresa Eléctrica Quito para la construcción de la Central Hidroeléctrica Victoria, desde marzo 29 de 2011 hasta noviembre 27 de 2016; la contrapartida por este valor fue registrada en Cuentas por Pagar Accionistas (Ver Nota 16).

(ii) Como resultado del incremento del costo de la Central Hidroeléctrica Victoria informado en (i), se registra la depreciación por un total US\$ 499.019,65 afectando Resultados Acumulados, considerando lo siguiente:

Base de cálculo (intereses período 2011-2016): US\$ 4.628.867,88

Cálculo depreciación adicional en función del tiempo de vida útil diferenciado por el tipo de componente de la Central Hidroeléctrica	313.864,93
Cálculo depreciación adicional en función del tiempo de vida útil similar para todos los componentes de la Central Hidroeléctrica	185.154,72
Total	499.019,65

(Ver Nota 17)

La depreciación atribuida al gasto en el período Ene.01 – Dic.31 de 2019 es de US\$ 2.264.491,21, la cual consideramos razonable, por cuanto se incluye la depreciación de la central hidroeléctrica, que incide sustancialmente.

9. ANTICIPO COMPRA DE TERRENOS

Corresponde a valores entregados como anticipos para la compra de terrenos destinados a la construcción de la central hidroeléctrica, de acuerdo a compromisos de Compra - Venta. Los saldos a diciembre 31 de 2019 y 2018 son US\$ 115.762,48 y US\$ 111.385,47 respectivamente.

Aunque la Compañía esperaba cerrar esta cuenta en el año 2019 conforme decisión administrativa e Informe de Contrato HVSA-2018-01 emitido por asesoría jurídica de la Compañía, a la fecha del presente informe aun no finalizan los trámites de singularización y designación de los predios de Hidrovictoria S.A. para su posterior transferencia de dominio; por lo tanto, este rubro fue transferido del Activo Corriente al No Corriente (Referencia Nota 7).

10. CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES

Corresponde a obligaciones que la Compañía mantiene con proveedores de servicios contratados para el desarrollo normal de sus actividades comerciales. A diciembre 31 de 2019 y 2018 sus saldos son US\$ 28.529,27 y US\$ 800,00 respectivamente.

11. OBLIGACIONES FISCALES

El desglose de los valores que conforman esta cuenta se presenta a continuación:

	<u>A DIC.31/2019</u>	<u>A DIC.31/2018</u>
Ret. Fuente-Imp Rta. por pagar	7.264,69	102,44
Ret. Fuente - IVA por pagar	8.619,47	106,67
Impuesto Retenido Empleados	66,16	335,51
Impuesto a la Renta diferido	505,92	630,37
Impuesto a la Renta	0,00 (i)	118.980,19
Total	US\$ <u>16.456,24</u>	<u>120.155,18</u>

(i) La Compañía presenta pérdida como resultado del presente ejercicio, por lo tanto no genera Impuesto a la Renta.

12. OBLIGACIONES LABORALES - IESS

Un desglose se presenta a continuación:

	<u>A DIC.31/2019</u>	<u>A DIC.31/2018</u>
Obligaciones con el Personal:		
Sueldos por Pagar	0,00	288,55
Décimo Tercer Sueldo	1.467,74	1.377,40
Décimo Cuarto Sueldo	2.462,51	2.077,97
Vacaciones	7.987,02	9.721,52
15% Part. Utilidad Trabajadores	0,00	108.895,93
	<u>11.917,27</u>	<u>122.361,37</u>
Obligaciones IESS:		
Aportes IESS	4.007,13	3.750,20
Préstamos IESS	1.065,67	1.506,03
Fondos de Reserva	433,98	0,00
	<u>5.506,78</u>	<u>5.256,23</u>
Total	US\$ <u><u>17.424,05</u></u>	<u><u>127.617,60</u></u>

13. PROVISIÓN ACCIONISTA POR PAGAR

Comprende provisiones que la Compañía efectúa 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 S.A. e Hidrovictoria S.A.; presenta el siguiente movimiento:

Saldo a diciembre 31 de 2018	106.642,19
Cancelación de la Provisión	-106.642,19
Saldo a diciembre 31 de 2019	0,00

14. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Corresponde a obligaciones generadas por servicios de operación y mantenimiento efectuadas por la Empresa Eléctrica Quito, las cuales son canceladas a corto plazo. La Administración también reconoce en este rubro US\$ 346.799,79 que conciernen a intereses generados en el año 2019 por concepto de aportaciones recibidas para la construcción de la Central Hidroeléctrica Victoria.

A diciembre 31 de 2019 presenta un saldo total de US\$ 445.793,45.

15. PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

La Provisión por Jubilación Patronal y Desahucio es como sigue:

	<u>A DIC.31/2019</u>	<u>A DIC.31/2018</u>
Provisión Jubilación Patronal	2.834,87 (i)	0,00
Provisión Desahucio	1.874,83 (i)	0,00
Total	US\$ <u>4.709,70</u>	<u>0,00</u>

(i) Provisiones realizadas en base al estudio actuarial presentado a diciembre 31 de 2019 por Logaritmo Cía. Ltda.

16. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS L/P

Corresponde a obligación con la Empresa Eléctrica Quito S.A., por cesión de derechos de uso de la infraestructura y explotación de la Central Hidroeléctrica a Hidrovictoria S.A., conforme Cláusula Tercera del Convenio Asociativo suscrito en mayo 04 de 2018.

Conforme consta en los registros contables relacionados a esta cuenta, la Compañía canceló US\$ 4.100.000,00 a la Empresa Eléctrica Quito S. A. por concepto de la obligación antes descrita. En diciembre 31 de 2019 HIDROVICTORIA S.A. incrementa US\$ 4.628.867,88 en el saldo de Cuentas por Pagar Accionistas, valor que corresponde a intereses generados por préstamo bancario concedido a la Empresa Eléctrica Quito para la construcción de la Central Hidroeléctrica Victoria en el período comprendido entre los años 2011 y 2016.

A diciembre 31 de 2019 y 2018 sus saldos son producto de los siguientes movimientos:

Saldo a diciembre 31 de 2018	26.521.779,57
Pagos realizados a la Empresa Eléctrica Quito	-4.100.000,00
Incremento por intereses generados	4.628.867,88
Saldo a diciembre 31 de 2019	27.050.647,45

17. 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\$ 62.669,86 que corresponde al 2,23% del capital social.

APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Conforme cláusula segunda de la adenda al Convenio Asociativo entre la Empresa Eléctrica Quito y la compañía Hidrovictoria S.A. (sg-113-2018) firmada en diciembre 29 de 2019, se modifica la cláusula cuarta de este Convenio adicionando lo siguiente:

Es obligación de Hidrovictoria S.A. “Reconocer los valores incurridos por la EEQ, correspondientes al pago de intereses y comisiones bancarias originados por el crédito concedido por el ex Banco del Estado (actual Banco de Desarrollo del Ecuador B.P.), para la construcción de la Central Hidroeléctrica Hidrovictoria S.A., para ello la EEQ e Hidrovictoria S.A. acordarán respecto del tratamiento y los mecanismos propuestos por la EEQ para el reconocimiento de los intereses y comisiones antes mencionados.”

En virtud de lo mencionado, las dos Empresas acuerdan el registro de US\$ 1.159.551,48 como Aportes para Futuras Capitalizaciones en Hidrovictoria S.A., valor que corresponde a intereses generados en los años 2017 y 2018 por el crédito concedido para la construcción de la Central Hidroeléctrica.

RESULTADOS AÑOS ANTERIORES

A diciembre 31 de 2019, arroja Pérdidas Acumuladas por un valor de US\$ 1.922.666,15, producto de una pérdida acumulada por US\$ 712.382,07 que la Compañía presentaba hasta el año anterior, la utilidad neta del año 2018 por US\$ 448.287,05 (Deducida la apropiación para Reserva Legal), apropiación para Aportes Futuras Capitalizaciones por US\$ 1.159.551,48 y Gastos de Depreciación por un total de US\$ 499.019,65 los cuales se atribuyen al incremento de Activos Fijos descrito en el literal (i) de la Nota 8

RESULTADO DEL EJERCICIO

En el año 2019 la Empresa presenta una pérdida de US\$ 193.406,46, por efecto, principalmente, de los registros de intereses atribuidos por la Empresa Eléctrica Quito S.A. por el año 2019.

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.

18. 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 la UNIDAD 2 empieza el desarrollo de sus funciones generando de esta manera energía eléctrica para su comercialización.

Los ingresos generados por la venta de energía eléctrica durante los años 2019 y 2018 son los siguientes:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>
US\$	3.183.303,12	(i)	3.303.603,26 (ii)

(i) Del total de ventas efectuadas en este año se facturan US\$ 334.451,64 en enero de 2020.

(ii) De las ventas efectuadas en el año 2018, US\$ 329.010,09 se facturaron en enero de 2019.

19. 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 2019 y 2018 son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costos Operacionales	796.856,02	383.339,08
Depreciación Activos Fijos	2.246.998,42	1.926.791,41
Total	US\$ 3.043.854,44	2.310.130,49

20. GASTOS

Conforme Estado de Resultados, los Gastos Operacionales de los ejercicios económicos comprendidos entre enero 01 y diciembre 31 de 2019 y 2018, en forma comparativa, corresponden a:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos Administrativos	90.291,48	153.616,68
Sueldos y Otras Remuneraciones	121.175,01	107.588,74
Gasto Depreciación	17.531,99	16.320,20
Gastos Financieros	346.799,79	323,21
Total	US\$ 575.798,27	277.848,83

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre diciembre 31 de 2019 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.

No obstante, llamamos la atención que, ante la amenaza de la pandemia global del Covid-19 y con la finalidad de minimizar los efectos de su propagación, los países del mundo han adoptado políticas que están afectando significativamente a la economía debido a la interrupción de las actividades productivas y de comercio nacional e internacional. Con el mismo propósito, el gobierno del Ecuador ha dispuesto medidas excepcionales de restricción a la movilidad lo que ha causado una reducción generalizada de la actividad productiva, económica y comercial y ha implementado medidas complementarias y compensatorias al impacto económico del país; esta situación podría ocasionar una afectación a los estados financieros futuros y, en general, al funcionamiento de la Compañía bajo el principio contable de empresa en marcha.