

HIDROENERGÍA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Elaboradas en dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

La compañía fue constituida en la Ciudad de Quito, mediante escritura pública del 14 de septiembre del 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de octubre del 2005 mediante escritura No. 05-QJ-0423, emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, bajo la denominación Hidroenergía S.A. Su domicilio de operación es en la ciudad de Quito, calle Candelaria Amaraespa, Cantón, Guaya Abasco y postal 1705.

El objeto social de la Compañía es dedicarse a suministros de electricidad, gas, agua y otros servicios, en relación con la actividad en que dedicando a construcción de obra y capital de maquinaria, inscrito en Registro Único del Contribuyente (RUC) el número 170000040001, y el plano de la dirección de la misma, según escritura de constitución, es de 10 años.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de la Administración, con fecha 17 de marzo del 2017 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros los cuales han sido elaborados en función a la NIIF para PYMES, vigentes el 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todas las operaciones presentadas en estos estados financieros.

Esto se hace a la resolución No. 10. QJ-03-CPMTR5.11 (R), del 17 de enero del 2017 por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se desvirtuaron con el Anexo primero al tipo de normas que debe seguir cada compañía, los cuales se define a continuación:

Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías aplica como PYMES a las personas jurídicas que cumplen con los siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DOLARES.
- b) Registros en Valor Bruto de Vistas Anuales inferiores a CINCO MILLONES DE DOLARES.
- c) Tanto número de 200 trabajadores (Personas/Ocupados). Para más detalles al respecto el presente manual podrá ser.

2.1 Normas y normas contables internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado normas y normas a los estados financieros, siendo su última modificación en el 2017 con vigencia desde el 1 de enero del 2017.

**ACORDADORES A.L.A.
NOTAS ADICIONALES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXCENDRE EL DIF Y DIF
(Resolución en Ginebra de E.U.A.)**

Los hechos que el AEF, en virtud del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, en los países se convierten los siguientes puntos.

• **PTMIS que son subvenciones (Documento 31 de la Agenda)**

Se han informado actividades sobre el programa de investigación sobre los PTMIS que son subvenciones. Este programa, que anteriormente estaba en trámite de investigación, está ahora activo.

El Consejo no se le pide que tome ninguna decisión.

Conclusiones

El personal deberá realizar cambios.

• **Revisión completa de 2018 de la Norma NIF para los PTMIS (Documento 30 de la Agenda)**

El Consejo se reunió el 13 de marzo de 2019 para discutir la revisión completa de 2018 de la Norma NIF para los PTMIS.

El Consejo discutió:

- Si la Norma NIF para los PTMIS debería ser alineada con las Normas NIF completas.
- Los principios para aplicar cuando se considere si y cómo la Norma NIF para los PTMIS debería ser actualizada para las Normas NIF nuevas y modificadas y
- Si la Política de Información debería recomendar alinear la Sección 2 Contingencias y Principios Fundamentales de la Norma NIF para los PTMIS con el Marco Conceptual para la Información Financiera de 2018.

El Consejo no tomó ninguna decisión.

Próximos pasos

El Consejo pidió al personal externo que prepare un documento en el que se explique cómo los principios se aplicarán cuando se considere si y cómo la Norma NIF para los PTMIS debería actualizarse para las Normas NIF nuevas y modificadas.

La Comisión se encargará de actualizar considerando los cambios en la normativa, con el objetivo de verificar los impactos que pueden surgir en los estados financieros.

LI. Misión fiscal y de gobernanza -

(Ver página siguiente)

**CONCORDANCIA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXCENDIENDO EL 31 DE DICIEMBRE
(Elaboradas en dólares de E.U.A.)**

Los períodos en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda Nacional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

1.3 Efectivo -

El efectivo comprende, entre, en efectivo y depósitos en bancos locales, los cuales son de libre disponibilidad, y un rango de certificaciones en su valor.

1.4 Activos y pasivos financieros -

1.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "valor razonable con cambios en resultados", "instrumentos de deuda a corto amortizado" y "instrumentos de patrimonio medidos al costo menos deterioro". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "valor razonable con cambios en resultados", "pasivos a corto amortizado" y "pasivos al costo menos deterioro".

La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos o incurren los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene únicamente activos financieros en la categoría de "Instrumentos de deuda a corto amortizado". De igual manera, la Compañía mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de "Pasivos a corto amortizado". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros por instrumentos de deuda a corto amortizado

Representados en el estado de situación financiera por Cuentas por cobrar clientes y proveedores, son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no están en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Pasivos financieros a corto amortizado

Representados en el estado de situación financiera por Cuentas por pagar proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

1.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

(Verse página siguiente)

EDICIONPRACIA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXERCICIO 2018 Y 2019
(Elaboradas en dólares de U.S.A.)

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de Situación Financiera a la fecha de la operación y se reconoce cuando el compromiso a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocible como parte del activo o pasivo financiero, siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Una posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valora los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Activos financieros por transmisión de deuda a corto plazo de valor

Para los activos financieros inicial se mide al costo amortizado aplicando el método de ajuste efectivo. La Compañía presenta los siguientes rubros dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar clientes:** Corresponde a valores pendientes de cobro por la contratación de obras y alquiler de maquinarias, en el giro normal del negocio. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues no generan interés y se recupera hasta 90 días) menos la provisión por deterioro.
- (ii) Cuentas por cobrar relacionadas:** Corresponden obligaciones de pago por préstamos recibidos de sus relacionados, se registran al valor desembolsado, no generan interés y no tienen una fecha de cobro definida.

(b) Deuda financiera a corto plazo de valor

Para los pasivos financieros inicial se mide al costo amortizado aplicando el método de ajuste efectivo. La Compañía mantiene los siguientes rubros dentro de esta categoría:

Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de las operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagables en el corto plazo.

1.4.1 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una estimación para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no cobrará todos los pagos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de los mismos. La medición de

FERROVIAL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

dificultades financieras significativas por parte del deudor, la posibilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta o rubro se ha deteriorado. El deterioro para rubros perdidos se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía no presentaba ningún valor debido a que consideraba que tales rubros valían más a hacer recuperados.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expira los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener substancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo se elimina cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a créditos tributarios de transacciones del impuesto a la renta que serán recuperados en un período mayor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos créditos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.6 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de pérdidas. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Las depreciaciones previsiones a la compra o adquisición sólo son capitalizadas cuando es probable que generarán recuperaciones futuras atribuibles a la inversión. Dejan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Las pólizas de depreciación provisiones corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en los resultados integrales cuando son inciertas.

La depreciación de sus propiedades y equipos se calcula linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y si existiera mayor evidencia, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil es insignificante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de sus propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros, y comprenden las siguientes provisiones:

Tipo de bien	Vida útil (años)
Infraestructura	5
Equipos de computación	3
Equipos varios	10

NEOTECNOLOGÍA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXERCICIO 2019 Y 2018
(Resumen en Miles de U.S.A.)

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan restando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado del resultado integral.

Cuando el valor en libros de una propiedad y equipo excede a su monto recuperable, este se reduciendo inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y otros costos de modernización se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que sea listo para su uso, período que la Administración ha determinado tener a un año.

Los efectos de la revaluación de las propiedades y equipos son registrados como el otro resultado integral en el período en donde se origina.

1.7 Descarga de activos no financieros (propiedades y equipos) -

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de devaluación cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por devaluación corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto bruto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por devaluación, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que pueden sufrir de devaluación identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo excede a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por devaluación en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por devaluación se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles recuperaciones del devaluación.

La Compañía realiza anualmente la evaluación de indicadores de devaluación sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se han reconocido pérdidas por devaluación de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de devaluación.

1.8 Impuestos a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuestos a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado del resultado integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En ese caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales.

- (i) **Impuesto a la renta corriente:** La provisión por impuestos a la renta se calcula mediante la tasa de impuestos aplicable a las utilidades gravables o un beneficio de no reconocimiento al impuesto, y se carga a los resultados del año en que se deriva con base en el impuesto por pagar según.

PERSECOM S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
ENCUENTRO EL 2019 Y 2018
(Elaborados en dólares de U.S.A.)

- (b) **Impuesto a la renta diferido.** El impuesto a la renta diferido se provisiona en la medida que el monto del activo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activo y pasivo y sus respectivas tasas impositivas en los estados financieros preparados bajo NICF para PyMEs.

El impuesto a la renta diferido se disminuye cuando surge evidencia que los rubros provisionales a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. Las diferencias temporales activas sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros sobre los que se pueden usar las diferencias temporales.

Los rubros de impuesto a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal explícito a compensar impuestos activos con tributos o impuestos pasivos existentes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionan con la misma entidad tributaria.

- (c) El 31 de diciembre del 2019, se determinaron diferencias temporales sobre que base contables y tributarias en lo que respecta al reconocimiento de Jubilación Personal y Desahucio y reconocimientos por revalorización de sus propiedades y equipos.

3.9 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registra en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) **Extrínsecos de los trabajadores en las utilidades.** Calculado en función del 10% de la utilidad consultiva anual antes del impuesto a la renta, según los establecidos por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se paga como parte de los gastos administrativos en función de la fecha del sueldo que recibe por beneficio.
- (ii) **Vacaciones.** Calculado en función del total de los salarios divididos por 12, y se provisiona y se paga de acuerdo con la legislación vigente en Ecuador.
- (iii) **Deudas antes y después deudas y beneficios de la seguridad social.** Se provisionan o pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación personal y desahucio. La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación personal, establecido por las leyes laborales ecuatorianas.

INSTRUMENTOS DE REGISTRO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXERCICIO 2011, 2010 Y 2009
(Elaborados en dólares de U.S.A.)

Adicionalmente de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por despido solicitado por el empleado o por el trabajador, el empleador facilitará al trabajador con el reintegro que consta del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, más beneficios o bonos de despido.

El 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía no tiene obligaciones debido a que a la fecha no mantiene empleados en su servicio.

2.10. Provisiones existentes -

Las provisiones de contingencia cuando:

- (i) La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados,
- (ii) Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y
- (iii) El monto se ha estimado de forma fiable. Las mismas provisiones como provisiones son la mejor estimación de la responsabilidad, a la fecha de cierre de los estados financieros, de las desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11. Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los ingresos recibidos por la construcción de obras y alquiler de maquinaria. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, se probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro, cuando se ha transferido todos los riesgos y beneficios de los productos de la Compañía.

2.12. Gastos -

Los gastos se reflejan al costo, como se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se recibe el pago, de acuerdo con las Convenciones de la base contable de acumulación (descritas en la Sección 2 de las NIIF para PyMEs).

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1. Fuentes de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, tales como: riesgo de mercado (intercambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El propósito general de administrar los riesgos de la Compañía es minimizar participaciones en la independencia de los mercados financieros y crear de acciones potenciales otros valores en su estrategia financiera.

FINANCIERA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CONDENSADA, 2017 Y 2018
(Elaboradas en dólares de E.U.A.)

La administración de riesgo se aboca a todos los análisis que realice el mercado de valores y liquidez (CNY) desarrollados internamente, el mismo de este permite monitorear el riesgo, uno que se usa frecuentemente que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que entonces se comparará este con un portafolio de políticas, predominantemente acciones de calidad, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de derivados no ponderados.

(a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de riesgo

El reconocimiento a esas variaciones expone a la Compañía al riesgo de tipo de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el reconocimiento a esas tipo expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

Al 31 de diciembre del 2018, la compañía no mantiene ningún otro instrumento, que le expone a algún riesgo.

(ii) Riesgo de precio y commodities

Riesgo de precios de materias primas agrícolas

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el cumplimiento de los impuestos, los cuales pueden llegar a convertirse en un componente importante del costo del etanol y productos agrícolas de uso agrícola. Esta exposición es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dado las circunstancias actuales, la administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno. La compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes y proveedores otorgando un nivel de ingresos estables.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y cobranza. El riesgo de crédito se encuentra presente en el crédito y en las cuentas por cobrar clientes.

Respecto a los hechos donde se exponen al efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de soberanía y riesgo soberano. De las calificaciones en general expone la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo en la siguiente institución financiera:

(En sus páginas siguientes)

REDIMENSIONAL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
ENCUENTRO EL 30 DE JUNIO DE 2008
(Exprimadas en dólares de E.U.A.)

Estado de Situación

Balance Incompleto al 30 de junio de 2008

Cuentas	
2008	2007
2008	2007

La Compañía mantiene políticas para el manejo de créditos directos y asegurados de clientes, relacionadas con límites de créditos, capacidad de endeudamiento, fuente de riesgo, nivel de riesgo, compensaciones de pago, antigüedad, experiencia, referencias y garantías, entre otras aplicaciones.

La política de crédito normal de sus operaciones es de 90 días, y si en caso de no pagarse en este tiempo, no se permite a estos clientes. La Compañía, genera sus créditos sobre la capacidad de riesgo crediticio individual por cada cliente y cubre el riesgo con garantías correspondientes. Adicionalmente, se realiza permanentemente el seguimiento de pago diario de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y facturas individualizadas de crédito son por rubros bien definidos para disminuir los riesgos de recuperación de estos activos que están asociados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgo crediticio en el caso de cuentas por cobrar clientes.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de la venta de generación de energía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene balances de liquidez para cubrir eventuales posibles interrupciones con estos relacionados a proveedores y hacer una antigüedad mayor a este año.

(d) Administración del riesgo de capital

Las acciones de la Compañía al administrar el capital son el asegurarse la capacidad de esta de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar recursos a sus accionistas, beneficiarios o otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y sostenibilidad financiera que maneja la Compañía, se administra el riesgo de capital asociado en consideración la rentabilidad por generar los costos de capitalización, lo cual genera volúmenes crecientes asociados y genera resultados para los accionistas.

Adicionalmente, considerando con la industria, la Compañía administra su capital sobre la base del costo de capitalización. Este costo es administrado de forma más flexible sobre el capital total.

FINANCIALCASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

La deuda neta se calcula como el total de los pasivos menos (diferencias) pasivos preponderantes y relacionados) menos o más, si aplica. El capital neto se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el resultado de cálculo lo cual, es que la Compañía, es apalancado en un 26 (2016, 37%) por sus preponderantes y relacionados, a continuación, se detalla:

	2017	2016
Preponderantes	14,452	119,104
Relacionados	-	11,991
	<u>14,452</u>	<u>131,095</u>
Menos: Efectivo	<u>(18,816)</u>	<u>(28,535)</u>
Deuda neta	23,268	159,630
Total patrimonio neto	<u>75,478</u>	<u>64,792</u>
Capital neto	<u>98,746</u>	<u>174,822</u>
Ratio de apalancamiento	24%	71%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y en notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se enumeran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas confiables. Sin embargo, los resultados finales pueden diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Reservas de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas se determina por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la confiabilidad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de estos, tratando como principal indicador de duda de su recuperabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 90 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados financieros del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Costo real de las propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como cambios en el uso planeado, pueden hacer que la vida útil sea diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de la vida útil se realiza al cierre de cada año.

HYDROENERGÍA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

(c) **Medición de activos no financieros**

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y procedimientos descritos en la Nota 2.2.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros –

	2019	2018
Activos financieros por instrumentos de deuda a costo amortizado.		
Cuentas por valores deudas	18,376	10,738
Cuentas por valores emitidos	56,807	11,987
Cuentas por valores adquiridos	75,406	832,477
Resultados financieros	<u>150,589</u>	<u>855,202</u>
Resultados financieros al costo amortizado.		
Cuentas por pagar proveeduría	16,457	118,838
	<u>16,457</u>	<u>118,838</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda validar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se derivan de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en datos que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de Cuentas por valores deudas, cuentas por valores a valor nominal, cuentas por pagar comerciales y otros, se ajustan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EMBUDO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, ante una USD15.874 (CDO: USD30.336), correspondiente a depósitos mantenidos en el Banco Internacional S.A., de libre disponibilidad.

HIDROCENTRAL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

7. CUENTAS POR PAGAR CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, ascendió a US\$10.407 (2008: US\$12.582), correspondiente a valores pendientes de cobro por el suministro de energía, en el giro normal del negocio, los cuales se consideran bien liquidados en el corto plazo.

8. CUENTAS POR PAGAR PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, ascendió a US\$71.026 (2008: US\$80.437), correspondiente a préstamos otorgados a la Compañía Cominera Hidroeléctrica S.A., para capital de trabajo, los cual no genera interés y no mantiene una fecha de cobro definida.

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición	2019	2008
Impuestos en la fuente de impuestos a la renta	1.079	4.106
Impuestos al valor agregado	<u>9.092</u>	<u>14.773</u>
	<u>10.171</u>	<u>18.879</u>

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición	2019
Anticipo a proveedores (a)	<u>9.082</u>
	<u>9.082</u>

(a) Corresponde a anticipos otorgados a proveedores por la adquisición de bienes y servicios, los cuales se estima que van a estar liquidados en el corto plazo.

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los valores de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

Composición	2019
Terrenios	24.098
Equipos de construcción	879
Equipos de oficina	<u>1.791</u>
	<u>26.768</u>

A continuación, se detalla del movimiento:

(Ver página siguiente)

NEUROCIENCIA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Compras	2019
Saldo Inicial	
(-) Adquisiciones	26,763
Saldo Final	<u>26,763</u>

Las propiedades, van a hacer depreciadas, desde el período siguiente debido a que desde ese período van a hacer utilidades.

12. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, asciende a US\$16,457 (2018: US\$113,194), correspondiente a saleros pendientes de pago por la adquisición de bienes y servicios en el giro normal del negocio.

13. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018, asciende a US\$75,990, correspondiente a saleros pendientes de pago a sus relacionadas, relacionadas para obtener capital de trabajo, las mismas no generan intereses y fueron liquidadas en el período 2019.

14. IMPUESTOS POR PAGAR

Descripción	2019	2018
Impuestos a la Renta	407	1,399
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	6,384	-
	<u>6,791</u>	<u>1,399</u>

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, asciende a US\$254,058 (2018: US\$24,400), las cuales incluyen US\$254,058 (2018: US\$24,400) por pagos a Anthony Rosario y Flaminio Holmboe por concepto de sueldos (Concepto de Bienes y servicios).

16. IMPUESTOS A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación Fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido beneficiada por las exoneraciones tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2018 se encuentran sujetos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

FERROVIENTAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXERCICIO 2015, 2014 Y 2013
(Expresados en dólares de E.U.A.)

III) Anticipo de impuestos a la renta:

A partir del ejercicio fiscal 2010 cuando se vigió la norma que exige el pago de un "anticipo máximo de impuestos a la renta", cuyo valor para las más pequeñas corresponde al 10% del impuesto a la renta determinado en el ejercicio anterior, entre las consideraciones en la fuente del impuesto a la renta que la ley no está practicando en el mismo.

Las entidades están constituidas, en su totalidad de acuerdo con el Código de la Producción, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sociedades individuales obligadas a llevar contabilidad, que realizan actividades, están sujetas al pago de un anticipo depositado primer año de operación efectiva, manteniéndose por tal la totalidad de su persona productiva y comercial. En caso de que el primer productor no lo requiere, una plaza podrá ser ampliada, para autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Nacional de la Producción y el Servicio de Bases Imponibles.

Desde el año 2010 y 2013, la Compañía no determinó anticipos de impuestos a la renta, debido a que no está obligada.

IV) Características del resultado tributario calculado:

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravadas. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más con (1) punto porcentual cuando:

- i) La entidad tenga acciones, votos, participes, intereses, beneficios o similares, entre otros conceptos nominados dicha entidad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con la realidad en la presente ley, o;
- ii) Después de la verificación de propiedad de los recursos de inversión representados de capital, exista un titular residente, residente o separado en un punto fiscal, jurisdicción de menor impositiva o régimen fiscal preferencial y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Estado.

Las entidades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de responsables habituales, tendrán una tarifa de más (2) puntos porcentuales en la tarifa de impuestos a la renta.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2013, la Compañía es considerada como persona jurídica, por lo cual la tasa impositiva de la renta es del 25%.

[Ver página siguiente]

**RESUMEN DE LA
NOTA EXPLICATIVA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Cuentas 31, 32 Y 33)
(Expuestas en dólares de E.U.A.)**

	2018	2017
Utilidad antes de participaciones de colaboradores e impuestos a la renta	6.47%	1.13%
Menos: Participaciones de colaboradores		
Menos: Gastos de deducción	6.40%	
Base imponible de impuestos a la renta	27.96%	1.13%
Tasa del impuesto a la renta	27%	27%
Impuestos a la renta calculada	7.56%	3%
Asiento del impuesto a la renta descontado		1.13%
Impuestos a la renta netos del asiento	1.63%	1.13%

(ii) Prácticas de cumplimiento:

Las cuentas tributarias vigentes se basan en principios de plena compensación para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas utiliza su propio y revisa por parte de la Compañía un método de gestión de cumplimiento y su forma de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales que estén en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado ex superen a USD 1.000.000, o consecutivamente presentar el suceso de operaciones con partes relacionadas locales que del contrario si en el mismo período fiscal el monto acumulado ex superen a USD 500.000.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2018 y 2019, operaciones que requieran dicho método.

(iii) Referencias tributarias:

Las Disposiciones para Impulsar la Reactivación Económica, Fortalecimiento de la Industria, y Modernización de la Gestión Económica del Ecuador, Expedidas mediante Decreto Oficial No. 181 del 28 de diciembre del 2017, y reformada el 21 de agosto del 2018, mediante la cual se sustituyen entre otros las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, las mismas que son aplicables a partir del período 2019:

- Cambio de la tarifa general del impuesto a la renta al 27%.
- Redujo de 3 puntos porcentuales de la tarifa general del impuesto a la renta para rentas y ganancias empresas, y corporaciones habilitadas que mantengan o incrementen empleo.
- Deducción adicional para nuevas empresas, de una tercera tarifa disponible para rentas netas por valores por ganancias netas.
- Descuento por 3 años del impuesto a la renta a las nuevas nuevas empresas que generen empleos y generen valor agregado en sus primeros productos.
- Las prestaciones por jubilación personal y bonificación por desarrollo social en deducción.
- Las operaciones nuevas o modificaciones de resultados netos sujetos de Impuesto al Valor Agregado utilizar los tratamientos del sistema tributario para evaluar pagos.

HEINZKOTTER & A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXERCICIOS 2011, 2010 Y 2009
(Elaboradas en dólares de U.S.A.)

- Se excluye para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, los intereses y pagos por rentas y salarios, dividendos, rentas y otras remuneraciones, así como los aportes personales al Instituto Venezolano de Seguridad Social.
- El impuesto del 2.25% mensual sobre fondos disponibles e inversiones que mantenga en el exterior las instituciones financieras, corporativas de ahorro y crédito, administradoras de fondos y fiduciarias, casas de valores, aseguradoras y reaseguradoras, y entidades de compromisos de cartera.
- Modificación de la base de imputabilidad de US\$5.000 a US\$1.000.
- Cambio a base para estar obligada a llevar contabilidad (ingreso bruto del ejercicio fiscal menor, sea mayor a US\$300.000).
- Inclusión en los gastos personales a los realizados por los padres, conyugue o pareja en unión de hecho o hijos del sujeto padre o de su conyugue o pareja en unión de hecho, que no perciben ingresos gravados o que dependen de otro, hasta los montos permitidos. Excluyendo adicional de una fuente bruta gravada con tarifa 0% de impuesto a la renta para personas naturales, a las empresas consideradas como microempresas.
- Se establece que solo las exportaciones balanceras, así como las que se deducen a la producción de bienes, incluidas la del sector manufacturero, que pague 10% o más de compensación nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo, podrán beneficiarse de la reducción de 10% de su impuesto retenido, si dicho ingreso es utilizado en el país.
- Excepciones relativas para sociedades y personas naturales.

Las Opciones para el Rendimiento productivo, asociado de inversión, acelerado de rentas, y estabilidad y equilibrio fiscal, dispuestos mediante Decreto Oficial No. 389 del 11 de agosto del 2010, mediante la cual, se establece entre otros las siguientes reformas a la legislación Tributaria:

- Reducción de impuestos, rentas y recargos.
- Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores prioritarios, conforme a las definiciones establecidas en los literales a) y b) del artículo 12 del Código Orgánico de la Producción.
- Exoneración del IED para las nuevas inversiones productivas que susciten creación de empleos.
- Exoneración del impuesto a la renta para inversiones en industrias básicas.
- Modificaciones en la remuneración de pago del impuesto a la renta para el desarrollo de inversiones nuevas.
- Modificaciones del cálculo de retención en la distribución de dividendos o utilidades (El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplicará al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible).
- Eliminación de la retención sobre el anticipo de impuestos a la renta.
- Se excluye como crédito tributario el anticipo de impuesto a la renta pagado al cual puede ser compensando en declaraciones futuras o utilizar en dividendos, intereses y cuando el impuesto retenido sea menor al mismo.

HIDROENERGÍA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en Millones de U.S.A.)

- Devolución del IVA pagado, en las adquisiciones locales de bienes y servicios empleados para el desarrollo de proyectos de inversión de interés social.
- Devolución de IVA pagado en actividades de producción e industrialización, selección y comercialización.

Ley Orgánica de Simplificación y Formalización Tributaria: Expedida mediante Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre del 2019 y aplicadas desde el periodo 2020, mediante la cual, se modifican entre otros las siguientes reformas a la Legislación Tributaria:

- Eliminación del exención de impuesto a la renta.
- Personas naturales con ingresos netos mayores a US\$100.000, no podrán deducir gastos personales.
- Modificaciones para el cálculo del impuesto sobre el servicio financiero.
- Los ingresos de actividades agropecuarias en etapa de producción y comercialización por los sujetos a sus impuestos directos.
- Cambio en la forma de determinación de la renta en la distribución de dividendos.
- El pago de impuestos a la renta puede adelantarse voluntariamente.
- Permisos para Jubilación Precoz y Desahucio serán considerados como deducible en el periodo 2021, para la jubilación siempre y cuando cumpla con las siguientes condiciones:

- 1) Para empleados mayores a 55 años y,
- 2) El valor de la provisión de un inversión en una administradora de fondos y seguros.

17. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprende 5.000 acciones ordinarias e indivisibles de valor nominal US\$10 cada una.

A continuación, se presenta un detalle de los saldos y movimientos del capital:

Detalle	Naturaleza	2019		2018	
		Millones de Dólares		Millones de Dólares	
Capital autorizado (5.000 acciones ordinarias)	Capital	50.000		50.000	100%
Capital suscrito (5.000 acciones ordinarias)	Capital	50.000		50.000	100%
Capital pagado (5.000 acciones ordinarias)	Capital	50.000		50.000	100%
		<u>50.000</u>		<u>50.000</u>	<u>100%</u>

18. RESERVAS, OTRO RESULTADO INTEGRAL Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del

HYDROCONTINUA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Preparadas en dólares de E.U.A.)

capital accionario. La reserva legal es una disposición para distribuir los dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para distribuir dividendos. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la compañía no distribuyó dividendos, esto muestra que la misma es la material para la provisión de los

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en sus notas, mostrando los ingresos que permiten identificar los ejercicios de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumplimiento de disposiciones normativas aplicables, los utilidades son distribuidas, distribuidas a reservas o mantenidas en resultados acumulados, mínimos que los pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, o entre reservas y manteniendo parámetros de libre disposición de los Accionistas.

19. EVENTOS SUCECIDOS DESPUÉS

Desde el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de preparación de estos estados financieros, se produjo el siguiente evento en Ecuador:

"Como es de conocimiento general en el Ecuador con fecha 14 de marzo del 2020, se declaró un estado de emergencia nacional en virtud de la pandemia "COVID - 19", lo cual ocasionó que las ventas de la compañía hayan considerablemente, generando pérdidas en los meses de marzo y abril, el impacto de esta se está evaluando a la fecha por parte de la administración, lo cual espera se reactiven las actividades en otros períodos meses."

A excepción del evento expuesto con anterioridad, no se produjeron otros hechos que en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en las mismas y que afecten una mayor


Fernando Pizarro Olaverri Jarama
Presidente Ejecutivo


Ing. Yessenia Pizarro
Consejera