



HIDROSIERRA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas

Hidrosierra S.A.

Quito, 15 de septiembre del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Hidrosierra S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Hidrosierra S.A. al 31 de diciembre del 2019 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Hidrosierra S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otros asuntos

Los estados financieros de Hidrosierra S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2018 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría fechado 22 de marzo del 2019, expresó una opinión sin salvedades.

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.
Quito - Ecuador
T: (593-2) 3829 330



Hidrosierra S.A.
Quito, 15 de septiembre del 2020

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros del año 2019, hemos auditado también los ajustes mencionados en la Nota 2.2, que fueron efectuados por la Compañía para ajustar los estados financieros del año 2018, preparados para fines comparativos. En nuestra opinión, tales ajustes son apropiados y fueron correctamente efectuados. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar cualquier otro procedimiento sobre los estados financieros de la Compañía referentes al ejercicio 2018 en consecuencia, no expresamos una opinión o cualquier otra forma de pronunciamiento sobre los estados financieros 2018 tomados en su conjunto.

Nuestra opinión no es calificada por estos asuntos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Gerencia que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Gerencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Hidrosierra S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.



Hidrosierra S.A.
Quito, 15 de septiembre del 2020

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.



Hidrosierra S.A.
Quito, 15 de septiembre del 2020

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011



Juan Carlos Sáenz P.
Socio
No. de Licencia Profesional: 17-223

HUDROSIERRA S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	Reestructurados (*)		
		A 31 de diciembre del 2019	A 31 de diciembre del 2018	A 1 de enero del 2018
Activo corriente:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	3,747,721	85,379	8,035,702
Inversiones financieras a costo amortizado	7	300,000	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	8	685,238	-	-
Impuestos por recuperar	16	637	4,711	66,754
Inventarios	-	1,542	-	-
Otros activos	9	89,011	627,233	1,419,513
Total activos corrientes		4,804,149	718,323	7,521,969
Activos no corrientes				
Mobiliario y equipos	10	26,984	7,563	8,909
Activos intangibles	11	30,676,020	29,376,927	10,687,993
Activos por derecho de uso	12	53,685	-	-
Impuesto a la renta diferido	16	106,349	106,874	104,234
Total activos no corrientes		30,863,038	29,491,364	10,681,126
Total activos		35,667,187	30,209,687	24,203,095

(*) Ver nota 2.2

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Jassín Elio Lange
Gerente General


Victoria Rodríguez Z.
Contador General

HIDROSIERRA S.A.

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Reestructurados (*)		
		Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018	Al 1 de enero del 2018
Pasivos corrientes:				
Obligaciones financieras	14	1,597,250	8,252,008	8,939,045
Cuentas por pagar a				
Proveedores	13	7,875,364	7,043,142	3,196,747
Compañías relacionadas	16	9,667,501	1,896,926	
Pasivos de arrendamiento	12	9,495		
Impuestos por pagar	15	245,934		
Beneficios sociales	15	12,670	4,383	1,974
Total pasivos corrientes		19,428,514	17,194,459	12,137,766
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones financieras	14	13,595,989	6,361,577	5,362,500
Pasivos de arrendamiento	12	45,337		
Beneficios sociales	15	5,822	5,600	5,214
Total pasivos no corrientes		13,647,148	6,367,177	5,367,714
Total pasivos		33,075,662	23,561,636	18,495,480
Patrimonio:				
Capital social	17	8,000,000	8,000,000	8,200,000
Aporte para futuras capitalizaciones				211,536
Resultados acumulados		(5,611,476)	(1,251,949)	(704,321)
Total patrimonio		2,388,525	6,748,051	5,707,215
Total pasivos y patrimonio		35,464,187	30,209,687	24,202,695

(*) Ver nota 2.2

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Jassir Ebo Lange
Gerente General


Victoria Rodríguez Z.
Contador General

HIDROSIERRA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	Reestructurados (*) 2018
Ingresos por ventas	19	4,358,951	-
Gastos de ventas	20	(5,462,592)	-
Utilidad bruta		(1,105,641)	-
Gastos de administración	20	(1,249,739)	(455,665)
Otros gastos (Ingresos), neto	21	(384,208)	2,715
Resultado operacional		(2,739,588)	(452,950)
Gastos financieros, neto	22	(1,579,441)	(196,699)
Pérdida antes de impuesto a la renta		(4,319,029)	(649,649)
Impuesto a la renta		(525)	-
Pérdida neta del año		(4,319,554)	(649,649)
Otros resultados integrales			
Pérdidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo:			
Ganancia actuarial por planes de beneficios sociales	15	26	1,714
Pérdida neta y otros resultados del año		(4,319,528)	(647,935)

(*) Ver nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Jessy Ebo Varga
Gerente General

Victoria Rodríguez Z.
Contador General

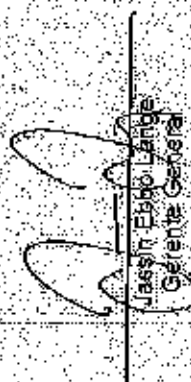
HIDROSIERRA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte propia capitalización	Por adaptación NIIF	Resultados acumulados	
				Por adaptación NIIF	Res. acumulados
Saldo al 1 de enero del 2018 antes de ajustes de reestructuración	\$ 200,000	211,936	(392)	71,541	5,656,684
Ajustes de reestructuración (*)	-	-	-	-	100,731
Saldo al 1 de enero del 2018 reestructurado	\$ 200,000	211,936	(392)	71,541	5,757,415
Resolución de la Junta de accionistas del 16 de octubre del 2018:					
Aumento de capital	1,800,000	(211,936)	-	-	1,588,064
Otros ajustes menores	-	-	-	301	301
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	5,714	(589,843)
Saldo al 31 de diciembre del 2018 reestructurado	\$ 2,000,000	-	(392)	474	6,708,061
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	28	(4,319,544)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	\$ 2,000,000	-	(932)	502	2,368,525

(*) Ver nota 2.2

Las notas explicativas en anexos son parte integrante de los estados financieros.


Jacobo Echeverría
Gerente General


Victoria Rodríguez Z
Contador General

HIDROSIERRA S.A.

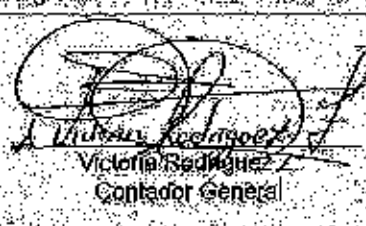
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2019	Reestructurado (*) 2018
Flujo de efectivo en las actividades de operación:			
Resultados del impuesto a la renta		(1,319,564)	(588,847)
Más: cargos a resultados que no representan movimiento real de efectivo			
Depreciación de inmuebles y equipos	10	4,284	1,318
Depreciación de activos por derecho de uso	12	7,891	-
Amortización de activos intangibles	11	634,140	-
Ajuste por el valor razonable de activos intangibles	11	4,208,878	-
Provisión por pérdida potencial y rescatado	15	1,884	2,100
Gasto por interés arrendatarios	12	3,506	-
		<u>440,039</u>	<u>(586,197)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(653,233)	-
Otros activos		638,272	792,230
Ingresos por recuperar		(4,074)	82,043
Inventarios		(1,542)	-
Activos por derecho de uso		(82,738)	-
Impuesto a la renta diferido		624	(2,640)
Cuentas por pagar a proveedores		854,222	8,844,395
Otros préstamos por pagar		245,934	-
Deuda por arrendamiento		8,287	2,109
Beneficios accionarios no controlados		(1,842)	301
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,342,109</u>	<u>4,142,591</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de maquinaria y equipos	10	(23,740)	-
Adquisición de activos intangibles	11	(6,041,613)	(12,808,349)
Inversiones financieras a costo amortizado	7	(102,000)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(6,167,353)</u>	<u>(12,808,349)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de obligaciones financieras		(7,881,795)	(45,281,645)
Plazamiento de recursos de obligaciones financieras		8,583,459	14,817,586
Préstamos adquiridos de compromisos financieros		7,350,875	1,835,825
Aportes para futuras capitalizaciones		-	1,550,064
Pago por arrendamiento		52,328	-
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		<u>8,004,867</u>	<u>(12,747,020)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo		<u>3,679,623</u>	<u>(9,536,323)</u>
Efectivo al inicio del año		<u>86,379</u>	<u>8,099,702</u>
Efectivo al final del año	8	<u><u>9,747,721</u></u>	<u><u>86,379</u></u>

(*) Ver Nota 2.2

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Jaqueline Lario
Gerente General


Victoria Rodríguez
Contador General

HIDROSIERRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Hidrosierra S.A. (en adelante la "Compañía"), se constituyó en la ciudad de Ambato, República del Ecuador el 5 de julio del 2006, ante el Dr. Rodrigo Naranjo Garcés, Notaria Séptima.

Hasta el mes de marzo del 2019, la Compañía tuvo por objeto el desarrollo y la construcción del Proyecto Hidroeléctrico Río Verde Chico. Posterior a la finalización de la construcción de la planta, se concluyó con la etapa preoperativa del Proyecto y a partir de este momento el objeto de la Compañía es la operación y mantenimiento de plantas de generación eléctrica, la comercialización de energía producida o no por sus propias plantas de generación con las limitaciones contempladas en el artículo 35 de la ley del sector eléctrico, el desarrollo de actividades de planificación, construcción, implementación, explotación, administración, arrendamiento de proyectos, sistemas, instalaciones y plantas para la producción de energía eléctrica convencionales o alternativas con fuentes renovables o no, venta y prestación de servicios tanto de energía eléctrica como de energías alternativas, importación, venta, distribución, arrendamiento, implementación de maquinarias y equipos relacionados con el área de energía eléctrica y energías alternativas, la importación de equipos necesarios para el desarrollo de su objeto social, contribuir a la investigación energética de los recursos renovables, a la protección del medio ambiente y a la capacitación

Para su operación, la Agencia de Regulación y Control de la Energía entregó en el año 2013 un título habilitante, para que ejecute el Proyecto Hidroeléctrico Río Verde Chico de 10 MV (megavaltos) de capacidad, destinado a la generación, lo que comprende el diseño, financiamiento construcción, instalación, operación, mantenimiento, posesión, propiedad y administración de dicho Proyecto. Ver Nota 24.

Pérdidas acumuladas y capital de trabajo negativo

Como se desprende de los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 y 2018, Hidrosierra S.A. reporta: i) pérdidas acumuladas por US\$5,611,475 (2018: US\$1,291,949), los cuales exceden el límite máximo permitido por la legislación vigente y colocan a la entidad en causal de disolución; a menos que los Accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; y, ii) déficit de capital de trabajo por US\$14,824,365 (2018: US\$16,416,136), ocasionado principalmente por los saldos pendientes de pago a Instituciones financieras (ver Nota 14) y compañías relacionadas (ver Nota 18), por los préstamos otorgados para la construcción del Proyecto Hidroeléctrico Río Verde Chico.

Con base en los planes y expectativas del modelo negocio de Hidrosierra S.A., la Administración ha elaborado los estados financieros de la Compañía bajo los principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. La Compañía mantiene un título habilitante otorgado por la Agencia de Regulación y Control de la Energía ARCONEL por un plazo de 50 años (ver Nota 24), el cual, garantiza su continuidad. De acuerdo con el análisis realizado por la Administración, este título habilitante revertirá la situación antes descrita en periodos futuros. Por lo tanto, los estados no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas antes mencionados, no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

HIDROSIERRA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los estados financieros adjuntos deben leerse a la luz de estas circunstancias.

1.2 Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país ha originado varios efectos en sus operaciones, por lo cual se han seguido adoptando medidas de ahorro y reestructuración de procesos con el fin de ser más eficientes con menos recursos.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha 4 de septiembre del 2020 y serán aprobados por la Junta General de Socios en una fecha posterior.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico con excepción de lo descrito respecto a la aplicación de NIIF 16.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los

HIDROSIERRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Reestructuración de saldos iniciales

Durante el año 2019, la Administración identificó ciertos ajustes que afectan a los años anteriores y, como resultado, los saldos comparativos para el período anterior se han modificado siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores". Esto se debe a situaciones y circunstancias de negocio originados en años anteriores.

Los ajustes reconocidos por la Compañía que modifican los resultados de años anteriores corresponden a: i) reconocimiento activo por impuesto a la renta diferido por pérdidas tributarias; ii) reclasificación de los saldos asociados a la construcción del proyecto hidroeléctrico; y, iii) reclasificaciones de intereses activados como parte de la obra en curso relacionada con la construcción de la hidroeléctrica al gasto de intereses financieros del período 2018. La Compañía, como se establece en la NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores", procedió para efectos comparativo a reestablecer los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2018 como se detalla a continuación:

i) Reconocimiento de activo por impuesto a la renta diferido

	Impuesto a la renta diferido	Resultados acumulados
Saldos registrados previamente al 1 de enero del 2018	3,503	803,179
Efecto de activo por impuesto a la renta diferido	(100,731)	(100,731)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2018	104,234	702,448

ii) Reclasificación de los saldos asociados a la construcción del proyecto hidroeléctrico

	Mobiliario y equipos	Activos intangibles
Saldos registrados previamente al 1 de enero del 2018	16,576,892	
Efecto de activo por impuesto a la renta diferido	(16,370,621)	16,370,621
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2018	206,271	16,370,621

HIDROSIERRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Mobiliario y equipos	Activos intangibles
Saldos registrados previamente al 31 de diciembre del 2018	29,384,490	
Efecto de gasto intereses por préstamos	(29,134,565)	29,134,565
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2018	249,925	29,134,565

iii) Reconocimiento de gasto financiero en el estado de resultados

	Mobiliario y equipos	Resultados acumulados
Saldos registrados previamente al 31 de diciembre del 2018	29,580,196	1,116,243
Efecto de gasto intereses por préstamos	(175,706)	175,706
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2018	29,384,490	1,291,949

	Gastos financieros, neto	Pérdida neta
Saldos registrados previamente al 31 de diciembre del 2018	39,013	(413,937)
Efecto de gasto por intereses de préstamos	(175,706)	(175,706)
Pérdida reexpresada al 31 de diciembre del 2018	(136,693)	(589,643)

2.3 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

HIDROSIERRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La mayoría de las modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NC 1 y NC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Adaptación sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros"	1 de enero 2021
NIIF 9, NC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referendadas)	1 de enero 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.4. Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con compañías relacionadas del exterior se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo (equivalente de efectivo) incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos bancarios a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

HIDROSIERRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- (i) Valor razonable con cambios en resultados
- (ii) Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- (iii) Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.6.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros gastos (ingresos), neto junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otros gastos (ingresos), neto. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en ingresos/gastos financieros y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de

HIDROSIERRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros ingresos, neto en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo; estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "inversiones financieras a costo amortizado" y las "cuentas por cobrar comerciales"; en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses; se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Inversiones financieras a costo amortizado

Corresponde a certificados de depósito con plazo de 365 días. Se registran al costo amortizado reconociendo el valor intereses devengados en el estado de resultados integrales.

Cuentas por cobrar comerciales

Corresponde a los montos que adeudan los clientes por la venta de energía en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 30 días a terceros. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

2.6.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el período en que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.6.4 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las inversiones financieras a costo amortizado, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

HIDROSIERRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

2.7 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como:

- (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas,
- (ii) pasivos financieros al costo amortizado.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar a proveedores" y "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

a) Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se diferirán hasta que el préstamo se reciba.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

b) Cuentas por pagar a proveedores

Las cuentas por pagar proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide a su costo.

HIDROSIERRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

amortizado que en el caso de la Compañía es equivalente a su valor nominal ya que son pagaderas en plazos de hasta 90 días.

c) Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas son obligaciones de pago por servicios recibidos de partes relacionadas en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide a su costo amortizado que es similar a su valor nominal ya que son pagaderas en plazos de 90 hasta 240 días.

2.8 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo del inventario se determina por costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevarlos a su localización y condición actual. Estos inventarios corresponden principalmente a productos o materiales consumibles para la operación diaria de la hidroeléctrica.

El costo de los inventarios se determina usando el método promedio ponderado.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en el cual ocurre la pérdida.

2.9 Otros activos

Corresponde principalmente a pólizas de seguro y anticipos entregados a proveedores por servicios pendientes de ser recibidos.

2.10 Mobiliario y equipos

El mobiliario y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de mobiliario y equipos es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de su mobiliario y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

HIDROSIERRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son los siguientes:

<u>Item</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipos	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de mobiliario y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de mobiliario y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.11 Activos intangibles

El activo intangible por derecho de concesión surge de la aplicación contable de los lineamientos de la CINIIF 12 "Acuerdos de concesión de servicios" y corresponde al valor justo del derecho futuro a recibir la contraprestación relacionada con la concesión.

El activo intangible incluye los costos financieros bajo el método del interés efectivo, los cuales son capitalizados al considerarse directamente atribuible al servicio construcción de la infraestructura como activo calificado.

Después del reconocimiento inicial, el derecho de concesión es registrado al costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, si existieren.

La amortización del activo intangible se carga a resultados en función del plazo de la concesión, el mismo que es estimado en función del título habilitante del proyecto, utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, el valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Se estima que el valor residual del activo intangible es igual a cero, debido a que cuando la concesión termine, el operador dejará de percibir ingresos por el cobro de peaje.

El 31 de marzo del 2019, la Compañía inició la operación del Proyecto, por lo que a partir de mencionada fecha se reconoció el importe correspondiente a la amortización.

2.12 Pérdida por deterioro de valor (mobiliario y equipos, activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro 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 neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "Unidad

HIDROSIERRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo; los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se han identificado pérdidas por deterioro de propiedades y equipos o intangibles que debiesen ser registradas.

2.13. Arrendamientos

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Periodo de arrendamiento (meses)</u>	<u>Año de terminación</u>
Bienes inmuebles	Uso de oficinas personal administrativo	60	Junio 2024

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúan un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Desde el año 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. En el caso de la Compañía, los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato (si existen) también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento; siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía:

HIDROSIERRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Usa una tasa calculada partiendo desde una tasa libre de riesgo ajustada por el riesgo de crédito de los arrendamientos mantenidos por la Compañía.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 10.29% que corresponde a la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para solicitar los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para mantener una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguientes:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento;
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido;
- Cualquier costo directo inicial.

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado. Los arrendamientos de corto plazo son aquellos con una duración de 12 meses o menos.

2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

- **Impuesto a la renta corriente:** El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos, las cuales estaban vigentes hasta el 2018.

HIDROSIERRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

En el 2019 y 2018, la Compañía no registró Impuesto a la renta del año debido a que la Compañía no generó utilidad gravable (2018: se encontraba en etapa preoperativa).

- II Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas 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.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.15 Beneficios sociales

(a) Corrientes

Se registran en el rubro de beneficios a empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iv) Otros beneficios: Corresponde a aportes personales y aportes patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

HIDROSIERRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) No corrientes: (Jubilación patronal y desahucio - no fondeado)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas.

Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio. La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unilario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.21% (2018: 4.25%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales en el período que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2019 y 2018, las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de energía, de servicios complementarios relacionados directa o indirectamente a la venta de energía, realizados en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se basan en el precio especificado en los contratos de venta.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Entidad y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Entidad basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Ingresos por venta de energía

Los ingresos por venta de energía eléctrica se reconocen cuando la Compañía ha realizado la prestación de los servicios al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los servicios

HIDROSIERRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

de energía eléctrica y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación del servicio por parte del cliente. Los precios de venta para clientes se basan en tarifa fijada por la Agencia de Regulación y Control de Electricidad (ARCONEL). Las ventas se realizan con plazo de crédito de máximo 30 días.

2.17 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos con bases en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un costo o gasto, según corresponda, cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros. Los diversos componentes que constituyen el costo de venta y de los servicios prestados se reconocen al mismo tiempo que el ingreso ordinario derivado de la prestación del servicio.

3 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían 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.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.6.4.
- Mobiliarios y equipos: la determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año y análisis del deterioro.
- Activos intangibles: la determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año y análisis del deterioro.
- Provisiones por beneficios a empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: la Compañía considera que en el futuro se generarán utilidades gravables que permitirán recuperar el saldo de impuesto diferido activo, ver Nota 2.14.

HIDROSIERRA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)

4 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgo de la Compañía. Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones. La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración el riesgo de mercado es controlar las exposiciones a este riesgo, dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad de la Compañía.

(b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

Excepto por las obligaciones financieras que causan interés a tasa fija, los activos y pasivos financieros de la Compañía no devengan ni causan intereses. En consecuencia, la Administración considera que la Compañía no está expuesta a este riesgo.

(c) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge de los depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito con clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía. Las ventas por servicios se realizan a varios clientes, a quienes se les concede créditos con un plazo máximo de pago de noventa días y cuya capacidad de pago ha sido evaluada.

De acuerdo al título habilitante otorgado por la Agencia de Regulación y Control de la Electricidad, se ha definido la producción máxima de la hidroeléctrica y por ende, es ésta a través de CENACE quien mes a mes emite un reporte con la información por venta de energía a clientes y destinatarios definidos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se

HIDROSIERRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

realizan con un plazo de 30 días debido a que para este tipo de ingreso se efectúa la facturación el mes siguiente de haberse realizado el servicio.

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La Administración considera que, dado el análisis de clientes, historial crediticio, nivel de garantías, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo y se concentra en los clientes considerados de alto riesgo por su exposición sin garantía.

En la actualidad, la Compañía cuenta con 16 clientes (2018: ninguno), el crédito se concede en promedio a 30 días.

La Administración de la Compañía ha efectuado los análisis correspondientes del deterioro de su cartera y ha efectuado la mejor estimación para determinar el monto necesario de provisión, según las políticas descritas en la Nota 2.6.4 y 8.

(d) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados, principalmente con la entrega de efectivo. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

		Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años
2019			
Obligaciones financieras		1,597,250	13,597,989
Proveedores		7,875,364	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		9,687,801	-
Pasivo por arrendamiento		9,495	46,337
2018			
Obligaciones financieras		8,252,008	6,361,577
Proveedores		7,041,142	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1,836,926	-

4.2 Administración de riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los Socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del

HIDROSIERRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

patrimonio neto. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	2019	2018
Obligaciones financieras	15,195,239	14,613,585
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,687,801	1,836,926
Proveedores	7,875,364	7,041,142
Pasivo por arrendamiento	55,832	-
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(3,747,721)	(86,379)
Deuda neta	29,066,515	23,405,274
Total patrimonio	2,388,525	6,708,051
Capital total	31,455,040	30,113,325
Ratio de apalancamiento	92%	78%

Durante el año 2019 la variación corresponde principalmente a la contratación de nuevos préstamos con instituciones financieras y compañías relacionadas para financiar la construcción del Proyecto Hidroeléctrico Río Verde Chico.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,747,721	-	-	86,379
Inversiones financieras a costo amortizado	100,000	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	865,238	-	-	-
Total activos financieros	4,512,959	-	-	86,379
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	1,597,250	13,597,989	8,252,008	6,361,577
Proveedores	7,875,364	-	7,041,142	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,687,801	-	1,836,926	-
Pasivo por arrendamiento	9,495	46,337	-	-
Total pasivos financieros	19,169,910	13,644,326	17,130,076	6,361,577

HIDROSIERRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Valor razonable de Instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo, inversiones financieras a costo amortizado y cuentas por cobrar comerciales y, así como cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

El valor de las obligaciones financieras es equivalente a su valor razonable, debido a que devenghan tasas de interés de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue al 31 de diciembre:

	2019	2018
Efectivo en caja	800	-
Bancos (1)	3,746,921	61,980
Inversiones temporales	-	24,399
	<u>3,747,721</u>	<u>86,379</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde principalmente a los saldos registrados en las cuentas bancarias de: Fideicomiso de Flujos Hidrosierra Cuenta Offshore de Reserva FP19 por US\$1,539,109 y Fideicomiso Hidrosierra Flujos US\$2,193,651 (2018: US\$0). Ver Nota 25.

7. INVERSIONES FINANCIERAS A COSTO AMORTIZADO

Corresponden a certificados de depósito a plazo mantenidos en la siguiente institución financiera:

	Tasa Anual	Plazo (días)	Calificación del Emisor	2019	2018
Banco de la Producción S.A. Produibanco	5.25%	365	AAA	<u>100,000</u>	<u>-</u>

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales (1)	<u>665,238</u>	<u>-</u>

HIDROSIERRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

(1) La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Vigente</u>	664,843	
<u>Vencida:</u>		
De 1 a 30 días	389	
De 31 a 60 días	6	
	<u>665,238</u>	

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se evalúa en cinco categorías (clasificación interna):

Grupo 1 - Clientes sin riesgo (menos de 2 meses) sin incumplimientos en el pasado.

Grupo 2 - Clientes con riesgo bajo (más de 2 meses y menos de 6) sin incumplimientos en el pasado.

Grupo 3 - Clientes con riesgo medio (más de 6 meses y menos de 9) sin incumplimientos en el pasado.

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Grupo 1	<u>665,238</u>	

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se han reconocido importes por pérdidas de crédito esperadas.

9. OTROS ACTIVOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pólizas de seguro	64,673	46,038
Anticipos a proveedores	24,238	581,195
Otros	100	
	<u>89,011</u>	<u>627,233</u>

HIDROSIERRA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. MOBILIARIO Y EQUIPOS

Los movimientos de mobiliarios y equipos fueron como sigue:

	Equipo de computación	Muebles y asientos	Equipos de oficina	Maquinarias y equipos	Total
Al 1 de enero del 2018					
Costo	1,841	1,226	38	11,000	14,205
Depreciación acumulada	(1,731)	(943)	(39)	(3,833)	(5,266)
Valor en libros	110	883	89	7,817	8,909
Movimientos 2018					
Adiciones					
Gasto de depreciación	(140)	(122)	(14)	(1,100)	(1,346)
Al 31 de diciembre de 2018		761	85	6,717	7,563
Al 31 de diciembre del 2019					
Costo	1,841	1,226	38	11,000	14,205
Depreciación acumulada	(1,841)	(468)	(63)	(4,263)	(6,642)
Valor en libros		758	85	6,717	7,564
Movimientos 2019					
Adiciones	14,894			8,811	23,706
Gasto de depreciación	(2,934)	(123)	(13)	(1,814)	(4,284)
Al 31 de diciembre de 2019	12,360	638	72	5,904	20,984
Al 31 de diciembre del 2019					
Costo	16,736	1,226	38	19,811	37,911
Depreciación acumulada	(4,376)	(588)	(66)	(6,697)	(10,826)
Valor en libros	12,360	638	72	13,114	26,984

HIDROSIERRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	Planta Hidroeléctrica
Al 1 de enero del 2018	
Costo	16,567,983
Amortización acumulada	
Valor en libros	16,567,983
Movimientos 2019	
Transferencias (1)	12,808,944
Valor en libros	29,376,927
Al 31 de diciembre del 2018	
Costo	29,376,927
Amortización acumulada	
Valor en libros	29,376,927
Movimientos 2019	
Adiciones	6,041,911
Actualización del valor razonable (1)	(4,208,678)
Amortización	(534,140)
Valor en libros	30,676,020
Al 31 de diciembre del 2019	
Costo	31,210,160
Amortización acumulada	(534,140)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	30,676,020

- (1) Con fecha marzo del 2019, se concluyó la construcción e inició la etapa operativa. Es por esto que el 31 de marzo del 2019, la Compañía procedió a realizar la activación de la hidroeléctrica por lo cual contrató un experto que revise el valor razonable de la misma. Producto de este análisis, se reconoció un gasto de US\$4,208,678 reconocido en el estado de resultados. Ver nota 20.

12. ARRENDAMIENTOS

Composición:

(a) Activos por derecho de uso

Activo por derecho de uso	2019	2018
Edificios e instalaciones	53,685	

HIDROSIERRA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)****(b) Pasivos por arrendamiento**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corriente	9,495	
No Corriente	46,337	
	<u>55,832</u>	

Las adiciones por derecho de uso durante el año fiscal de 2019 fueron por US\$ 60,776

(c) Importes reconocidos en el estado de resultados

Los montos reconocidos en el estado de resultados integral por concepto de arrendamiento se presentan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depreciación por activos por derecho de uso		
Edificios e instalaciones	7,091	
Gasto por interés de los activos por derecho de uso	3,506	
	<u>10,597</u>	

El flujo de efectivo para los arrendamientos en 2019 fue por US\$9,100

13. PROVEEDORES

Un detalle de las cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	7,272,436	6,697,794
Proveedores del exterior	591,858	303,002
Varios	11,010	50,348
	<u>7,875,304</u>	<u>7,051,142</u>

HIDROSIERRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Se compone de:

Institución	Interés anual		2019	2018
	2019 %	2018 %		
CIFILATAM S.A. (1)	9.10	9.10	10,247,457	7,180,000
Belgian Investment Company for Development Countries BIO (2)	7.80	-	4,900,590	-
Deutsche Bank AG	-	3.72 - 4.01	-	7,250,000
			15,148,047	14,430,000
Intereses por pagar			47,192	183,585
			15,195,239	14,613,585
Composición:				
Porción corriente			1,597,250	8,252,000
Porción no corriente			13,597,989	6,361,577
			15,195,239	14,613,585

- (1) Préstamo contratado el 26 de diciembre del 2018 por US\$10,900,000 para la construcción del Proyecto Hidroeléctrico Río Verde Chico con vigencia hasta el 15 de noviembre del 2027.
- (2) Préstamo contratado el 22 de octubre del 2019 por US\$5,100,000 para la construcción del Proyecto Hidroeléctrico Río Verde Chico con vigencia hasta el 15 de agosto del 2026.

Los vencimientos de las obligaciones financieras a largo plazo son como siguen:

Años	2019	2018
2020	-	576,269
2021	1,812,840	645,990
2022	1,834,082	707,825
2023	1,986,790	776,138
2024	2,052,945	809,434
2025	2,194,526	874,814
2026	2,126,438	946,661
2027	1,590,368	1,024,446
	13,597,989	6,361,577

HIDROSIERRA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)****15. BENEFICIOS SOCIALES****(a) Corrientes**

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2019				
<u>Beneficios a empleados</u>				
Beneficios sociales (1)	<u>4,383</u>	<u>12,670</u>	<u>(4,383)</u>	<u>12,670</u>
Año 2018				
<u>Beneficios a empleados</u>				
Beneficios sociales (1)	<u>1,974</u>	<u>4,382</u>	<u>(1,973)</u>	<u>4,383</u>

(1) Incluyen las obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, décimos tercero y cuarto sueldos, aporte patronal y fondo de reserva; los mismos que son cancelados y/o depositados en las fechas establecidas en la normativa vigente.

(b) No corrientes:

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que, en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TMJESS 2002	TMJESS 2002

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

HIDROSIERRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	3,956	3,510	1,644	1,704	5,600	5,214
Costo laboral por servicios actuariales	1,219	1,331	439	560	1,657	1,891
Costo financiero	169	141	68	88	237	209
Pérdidas (ganancias) actuariales ORI (2)	2,216	(1,025)	1,713	(689)	3,929	(1,714)
Beneficios pagados			(1,644)		(1,644)	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(3,957)				(3,957)	
Al 31 de diciembre	3,802	3,957	2,220	1,643	5,822	5,600

- (2) Se determinan mediante estudio actuarial, generadas por los efectos de las diferencias entre las hipótesis actuariales previas y sucesos efectivamente ocurridos, y se registran en otros resultados integrales (ORI) y resultados del ejercicio de acuerdo a la política de la compañía.

Los importes incluidos en las cuentas de resultados del año son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo laboral por servicios actuariales	1,219	1,331	439	560	1,657	1,891
Costo financiero	169	141	68	88	237	209
Al 31 de diciembre	1,387	1,472	507	628	1,894	2,100

Los importes incluidos en las cuentas de otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pérdidas (ganancias) actuariales ORI (2)	2,216	(1,025)	1,713	(689)	3,929	(1,714)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(3,957)				(3,957)	
Al 31 de diciembre	(1,741)	(1,025)	(776)	(689)	(2,417)	(1,714)

HIDROSIERRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Análisis de sensibilidad

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(394)	(87)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-11%	-4%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	445	98
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	12%	4%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	455	108
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	13%	5%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(408)	(97)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-11%	-4%
Rotación		
Variación OBD (Rotación +5%)	(175)	114
Impacto % en el OBD (Rotación +5%)	-5%	5%
Variación OBD (Rotación -5%)	184	(108)
Impacto % en el OBD (Rotación -5%)	5%	-5%

16. IMPUESTOS

a) Composición de Impuestos corrientes:

	2019	2018
Impuestos por recuperar		
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	637	4,711

	2019	2018
Impuestos por pagar		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	179,916	-
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado - IVA	66,018	-
Total impuestos por pagar	245,934	-

b) Impuesto a la renta

	2019	2018
Impuesto a la renta diferido	(525)	-

HIDROSIERRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

	2019	2018 (1)
Pérdida del año antes de impuestos	(4,319,554)	(413,937)
Más - Gastos no deducibles	-	56,204
Menos - Diferencias temporarias	(525)	2,099
	(525)	58,303
Base tributaria (pérdida sujeta a amortización)	(4,320,079)	(355,634)
Tasa Impositiva	25%	25%
Impuesto a la Renta causado		

(1) Antes de ajustes de restructuración. Ver nota 2.2

d) Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Activos		
	Jubilación Patronal y Desahucio	Amortización pérdidas tributarias	Total
Al 1 de enero de 2018		104,234	104,234
Reclasificaciones	525	2,115	2,640
Al 31 de diciembre de 2018	525	106,349	106,874
Débitos a resultados acumulados de años anteriores	(525)		(525)
Al 31 de diciembre de 2019		106,349	106,349

e) Otro asuntos - Reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5, y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito.

HIDROSIERRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.
- La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no existirá impacto directo en base a los aspectos mencionados.

f) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2017 a 2019, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

HIDROSIERRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

17. PATRIMONIO

Capital social

Las participaciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado comprende 8,000,000 de acciones ordinarias con un valor nominal de US\$1 cada una.

Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

18. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Saldos con partes relacionadas

El resumen de los saldos con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Préstamos por pagar</u>			
Hidropilato S.A.	Accionista	<u>9,667,801</u>	<u>1,836,926</u>

Transacciones con partes relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías y partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Préstamos otorgados</u>		
Hidropilato S.A.	<u>7,827,883</u>	<u>1,836,926</u>

Préstamo por US\$9,664,809 (2018: US\$1,836,926) otorgado el 25 de junio del 2019 con plazo de un año contado desde la fecha del primer desembolso realizado por su accionista. Este préstamo devenga una tasa de interés de 6.5% anual.

Compensación recibida por el personal clave de la gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

HIDROSIERRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2019	2018
Sueldos y salarios	38,640	

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

19. INGRESOS POR SERVICIOS PRESTADOS

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

	2019	2018
Venta de energía (1)	4,356,951	

(1) Los ingresos provienen principalmente a la venta de energía eléctrica, mismo que se encuentra regulado, en cuanto a tarifa y a capacidad, por el título de habilitante entregado por la Agencia de Regulación y Control de la Electricidad. Ver nota 24.

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

2019	Costo de Ventas	Gastos de Administración	Total
Actualización valor razonable intangible	4,208,678		4,208,678
Honorarios profesionales	55,280	587,401	642,681
Amortización intangible	534,140	-	534,140
Gastos varios	13,630	446,836	460,466
Seguro prepagado	314,384	-	314,384
Sueldos y salarios	175,605	29,279	204,884
Impuestos y contribuciones	-	110,181	110,181
Subcontratos	52,474	-	52,474
Materiales y suministros	50,755	931	51,686
Impuesto a la salida de divisas	-	35,690	35,690
Alquileres y arrendamientos	20,463	11,983	32,446
Transportes y fletes	16,367	8,112	24,479
Servicios básicos	13,483	3,275	16,758
Mantenimientos	7,063	2,594	9,657
Depreciación activo por derecho de uso	-	7,091	7,091
Depreciación mobiliario y equipos	-	4,284	4,284
Suministros de oficina	270	3,482	3,752
	5,462,592	1,249,739	6,712,331

HIDROSIERRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2018	Costo de Ventas	Gastos de Administración	Total
Honorarios profesionales	-	214,711	214,711
Impuestos y contribuciones	-	126,689	126,689
Gastos varios	-	80,917	80,917
Alquileres y arrendamientos	-	16,957	16,957
Impuesto a la salida de divisas	-	13,233	13,233
Depreciación mobiliario y equipos	-	1,346	1,346
Transportes y fletes	-	590	590
Materiales y suministros	-	556	556
Maniementos	-	419	419
Suministros de oficina	-	239	239
Servicios básicos	-	8	8
		455,665	455,665

21. OTROS GASTOS (INGRESOS), NETO

A continuación, un detalle de otros ingresos y otros egresos:

	2019	2018
Comisiones y gastos bancarios (1)	(388,582)	(1,956)
Otros ingresos	4,374	4,671
	(384,208)	2,715

(1) El año 2019 corresponde principalmente a comisiones pagadas a CIFI LATAM S.A. por los desembolsos sobre los préstamos otorgados por US\$351,400, pérdida por diferencial cambiario por US\$27,885 (2018: US\$1,921) y gastos bancarios por US\$9,297 (2018: US\$35).

22. GASTOS FINANCIEROS, NETO

A continuación, un detalle de ingresos y gastos financieros:

	2019	2018
Intereses de préstamos (1)	(1,576,351)	(175,706)
Intereses de pasivos por arrendamiento	(3,506)	-
Intereses ganados	416	39,013
	(1,579,441)	(136,693)

HIDROSIERRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde al gasto generado por los intereses de los préstamos otorgados por CIFI LATAM S.A., Belgian Investment Company for Development Countries B.I.O. Deutsche Bank AG y su relacionada Hidropilato S.A.

23. COMPROMISOS

Garantías

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía mantiene vigentes las siguientes garantías bancarias:

Referencia	Beneficiario	Monto USD	Objeto	Inicio	Vencimiento
GRB10100012220	Ministerio de Energía y Recursos Naturales no Renovables	99,046	FIEL CUMPLIMIENTO DE CONTRATO	22/3/2019	21/3/2020
		<u>99,046</u>			

Dentro de los requisitos del título habilitante otorgado por el Agencia de Regulación y Control de la Electricidad (ARCONEL), se requiere que la Compañía mantenga una póliza de fianza, cuyo objetivo es garantizar el cumplimiento de las obligaciones que adquiere la Compañía a través del título habilitante, incluyendo el cumplimiento en su totalidad del plan de manejo ambiental.

24. CONTRATOS

Fideicomiso de Flujos Hidrosierra Cuenta Offshore de Reserva FP19

Con fecha 7 de diciembre del 2018 la Compañía y CIFI LATAM S.A., celebraron un contrato de préstamo conforme al cual CIFI LATAM S.A., acordó poner a disposición de la Compañía un préstamo para refinanciar ciertas obligaciones de la Compañía y para ser utilizado en el desarrollo, construcción, terminación, operación y mantenimiento del Proyecto Río Verde Chico. A través de este contrato de préstamo, la Compañía se comprometió a constituir el presente Fideicomiso, con el fin de que el mismo sirva a los efectos de constituir una de las cuentas de reserva de servicio de la deuda requeridas a través del contrato de préstamo. Mediante este fideicomiso se crea un patrimonio separado para garantizar el cumplimiento de las obligaciones garantizadas el cual es administrado y distribuido por el Fiduciario (Icaza Trust Corporation).

Fideicomiso Hidrosierra Flujos

Contrato de fideicomiso celebrado entre Hidrosierra S.A. (Constituyente), Banco Pichincha C.A. (Beneficiario) y FIDEVAL S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos (Fiduciaria). El constituyente y el beneficiario acordaron utilizar la figura de fideicomiso mercantil como el mecanismo idóneo para recibir y administrar los flujos, de conformidad con los términos y condiciones establecidos en el contrato, servir como un mecanismo de recepción y canalización de los desembolsos y servir como mecanismo de canalización del pago de las obligaciones.

HIDROSIERRA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Título habilitante para la construcción, instalación y operación del Proyecto Río Verde Chico

La Agencia de Regulación y Control de la Electricidad ARCONEL, a través del título habilitante delega y autoriza a la Compañía para que ejecute el proyecto Río Verde Chico de 10MW (megavatios) de capacidad, destinado a la generación de energía eléctrica, lo que comprende el diseño, financiamiento, construcción, instalación, operación, mantenimiento, posesión, propiedad y administración de dicho proyecto. El concedente deja expresamente establecido que el titular es propietario absoluto de la electricidad que produzca la futura central de generación. De conformidad con la disposición transitoria única de la regulación No. 003/11 "Determinación de la metodología para el cálculo del plazo y de los precios referencia de los proyectos de generación y autogeneración", el plazo de la concesión es de 50 años. En cuanto al precio se aplicará la Regulación No. CONELEC-004-11 del 14 de abril del 2011.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales del año 2019, se presentó información sobre un brote de una nueva enfermedad en una región específica de China. A finales del año 2019 se tenía únicamente información de un número limitado de casos que habían sido reportados y la Organización Mundial de la Salud se encontraba aún evaluando esta situación. En los primeros meses de 2020, el virus se propagó a nivel mundial y finalmente la nueva enfermedad fue declarada una pandemia. Por esta razón, la Compañía considera que esta situación es un evento subsecuente que no requiere de ajustes en los estados financieros. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto total que esta situación generará en su posición financiera y los resultados de sus operaciones a futuro, sin embargo, dependiendo de la evolución de esta situación, pueden presentarse impactos negativos en los resultados y operaciones de la Compañía.

La Administración de la Compañía se encuentra monitoreando de cerca esta situación y tomando las medidas necesarias para preservar la continuidad de sus operaciones de manera que los efectos no sean materialmente adversos sobre su posición financiera y de liquidez.
