

PEMAF PROYECTO ENERGÍA MEDIO AMBIENTE CÍA. LTDA.
(Subsidiaria de Hidrotopo S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes de Revisión Limitada

PEMAF PROYECTO ENERGÍA MEDIO AMBIENTE CÍA. LTDA.
(Subsidiaria de Hidrotopo S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Índice del Contenido

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 a los Estados Financieros

Informe de Revisión Limitada

A la Junta de Socios

PEMAF PROYECTO ENERGÍA MEDIO AMBIENTE CÍA. LTDA.:

Hemos revisado los estados financieros que se acompañan de PEMA F Proyecto Energía Medio Ambiente Cía. Ltda. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad del Revisor

Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros. Efectuamos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2400. Esta norma requiere que concluyamos sobre si algún asunto ha llegado a nuestra atención que nos haga considerar que los estados financieros tomados en su conjunto, no están preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES). Esta norma también requiere que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes.

Una revisión consiste en realizar indagaciones con el personal clave de la Compañía, la aplicación de procedimientos analíticos y evaluar la evidencia obtenida. Los procedimientos realizados en una revisión son sustancialmente menores que aquellos realizados en una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, ningún asunto ha llegado a nuestra atención que nos haga considerar que los estados financieros mencionados en el primer párrafo no presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de PEMA F Proyecto Energía Medio Ambiente Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

(Continúa)



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador 734
y Portugal, Edif. Athos, piso 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 245 0356
(593-2) 244 4228
(593-2) 244 4225

Informe de Revisión Limitada

A la Junta de Socios

PEMAF PROYECTO ENERGÍA MEDIO AMBIENTE CÍA. LTDA.:

Hemos revisado los estados financieros que se acompañan de PEMA F Proyecto Energía Medio Ambiente Cía. Ltda. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad del Revisor

Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros. Efectuamos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2400. Esta norma requiere que concluyamos sobre si algún asunto ha llegado a nuestra atención que nos haga considerar que los estados financieros tomados en su conjunto, no están preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES). Esta norma también requiere que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes.

Una revisión consiste en realizar indagaciones con el personal clave de la Compañía, la aplicación de procedimientos analíticos y evaluar la evidencia obtenida. Los procedimientos realizados en una revisión son sustancialmente menores que aquellos realizados en una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, ningún asunto ha llegado a nuestra atención que nos haga considerar que los estados financieros mencionados en el primer párrafo no presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de PEMA F Proyecto Energía Medio Ambiente Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

(Continúa)

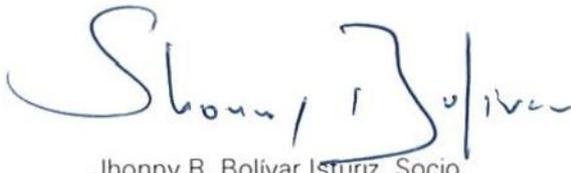
Otros Asuntos

Los estados financieros de PEMAF Proyecto Energía Medio Ambiente Cia. Ltda. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018, no tuvieron la obligatoriedad de ser auditados y dichos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia general de la compañía el 28 de marzo de 2019.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

15 de mayo de 2020



Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

PEMAF PROYECTO ENERGÍA MEDIO AMBIENTE CÍA. LTDA.
(Subsidiaria de Hidrotopo S. A.)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes:			
Efectivo	4	US\$ 22.113	132.260
Otras cuentas por cobrar		463	223
Total activos corrientes y total activos		US\$ 22.576	132.483
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Otras cuentas por pagar		US\$ 240	210
Total pasivos corrientes y total pasivo		240	210
Patrimonio:			
Participaciones		24.000	24.000
Reserva legal		1.152	629
Aportes para futuras capitalizaciones		-	113.119
Resultados acumulados		(2.816)	(5.475)
Patrimonio, neto	6	22.336	132.273
Total pasivos y patrimonio		US\$ 22.576	132.483



Paul Arias Guevara
Representante Legal



Mariela Villalva Carrasco
Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

PEMAF PROYECTO ENERGÍA MEDIO AMBIENTE CÍA. LTDA.
(Subsidiaria de Hidrotopo S. A.)

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019
con cifras comparativas de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos de administración - resultados de actividades de la operación	7	US\$ (3.350)	(3.069)
Ingresos financieros	8	4.469	4.343
Otros ingresos		<u>2.063</u>	<u>10.197</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		3.182	11.471
Impuesto a la renta	5	<u>-</u>	<u>(1.008)</u>
Utilidad neta y resultado integral del período		US\$ <u>3.182</u>	<u>10.463</u>


Paul Arias Guevara
Gerente General


Marfela Villalva Carrasco
Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

PEMAF PROYECTO ENERGÍA MEDIO AMBIENTE CÍA. LTDA.
(Subsidiaria de Hidrotopo S. A.)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019,
con cifras comparativas de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	Participaciones	Reservas legales	Aportes futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2017		US\$ 24.000	156	113.119	(15.938)	121.337
Utilidad neta y resultado integral del período		-	473	-	10.463	10.936
Saldo al 31 de diciembre de 2018		24.000	629	113.119	(5.475)	132.273
Apropiación para reserva legal		-	523	-	(523)	-
Disminución por devolución de aportes de accionistas		-	-	(113.119)	-	(113.119)
Utilidad neta y resultado integral del período		-	-	-	3.182	3.182
Saldo al 31 de diciembre de 2019	6	US\$ 24.000	1.152	-	(2.816)	22.336

Paul Arias Guevara
Gerente General

Mariela Villalva Carrasco
Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

PEMAF PROYECTO ENERGÍA MEDIO AMBIENTE CÍA. LTDA.
(Subsidiaria de Hidrotopo S. A.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019,
con cifras comparativas de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación -		
Cobros a terceros y otros	US\$ 288.681	340.262
Pagos a terceros y otros	(398.828)	(332.951)
Interes ganado	-	4.343
Impuesto a la renta	-	(2.832)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión -		
Liquidación de instrumento de deuda	-	122.470
Disminución (aumento) neto del efectivo	(110.147)	131.292
Efectivo al inicio del año	132.260	968
Efectivo al final del año	US\$ <u>22.113</u>	<u>132.260</u>



Paul Arias Guevara
Gerente General



Mariela Villalva Carrasco
Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

PEMAF PROYECTO ENERGÍA MEDIO AMBIENTE CÍA. LTDA.
(Subsidiaria de Hidrotopo S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

PEMAF Proyecto Energía Medio Ambiente Cía. Ltda. ("la Compañía"), una compañía en etapa pre operacional, fue constituida mediante escritura pública celebrada el 7 de julio de 1997 ante el Notario Vigésimo Séptimo del Cantón Quito, inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 3 de septiembre de 1997. La Compañía tiene como objeto principal la generación, captación y distribución de energía eléctrica. La Compañía es subsidiaria de Hidrotopo S. A., la que a su vez es subsidiaria de Proyectos Energéticos Ecuagesa S. A., ambas compañías legalmente constituidas en Ecuador cuya matriz es Grupo Energético S. A., domiciliada en Perú.

La dirección registrada de la Compañía es en el cantón Quito, provincia de Pichincha, en la avenida Coruña N26-207 y San Ignacio. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

La Compañía, Hidrotopo S. A., y Proyectos Energéticos Ecuagesa S. A., son un grupo de empresas dedicadas a actividades de generación eléctrica, que han venido invirtiendo en un proyecto hidroeléctrico denominado "Proyecto Hidroeléctrico Topo", ubicado en el sector conocido como "Colonia Azuay - El Topo", situado en la parroquia Río Negro del cantón Baños de Agua Santa, provincia de Tungurahua. El proyecto tiene una fuente de generación hidráulica al filo de río, con una potencia instalada de 29.2 MW (dos turbinas de 14.5 MW) y una altura aproximada de 164 metros y 20 m³/s de caudal. El proyecto fue declarado por el Centro Nacional de Control de la Energía – CENACE en Operación Experimental a partir del 14 de octubre de 2016, y a partir del 21 de enero del 2017 como Operación Comercial.

El permiso para la construcción, instalación y operación del mencionado proyecto fue otorgado a la Compañía el 5 de noviembre de 2004 por parte del Consejo Nacional de Electricidad – CONELEC (entidad que conforme la Ley Orgánica del Servicio Público de Energía Eléctrica publicada el 16 de enero de 2015, fue sustituida en atribuciones y deberes por la Agencia de Regulación y Control de Electricidad – ARCONEL).

El 10 de febrero de 2016, se suscribe el contrato de cesión de derechos y obligaciones derivados del Contrato de Permiso para la Construcción, Instalación y Operación de una Central de Generación Eléctrica, entre las empresas PEMAf Proyecto Energía Medio Ambiente Cía. Ltda. y Proyectos Energéticos Ecuagesa S. A., convirtiéndose ésta última en la nueva y única titular del permiso y todos los derechos derivados del mencionado contrato.

Durante los años 2016 al 2019, la principal operación de la Compañía ha sido la presentación de servicios de manejo de plan ambiental del Proyecto Hidroeléctrico Topo a su accionista principal Hidrotopo S.A. La gerencia no tiene la intención de liquidar la Compañía en el corto plazo; sin embargo, se encuentra evaluando opciones para consolidar la totalidad de las operaciones y permisos necesarios para la operación del Proyecto Hidroeléctrico Topo en una entidad jurídica. La compañía cuenta con todo el soporte financiero por parte de su accionista, y estima que la evaluación de los procesos antes descritos sea concluida en el largo plazo.

(Continúa)

PEMAF PROYECTO ENERGÍA MEDIO AMBIENTE CÍA. LTDA.
(Subsidiaria de Hidrotopo S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento con NIIF para PYMES

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

(b) Base de Contabilización de Negocio en Marcha

Debido a que la Compañía cedió los derechos y obligaciones del contrato de permiso de construcción, instalación y operaciones de la central hidroeléctrica, razón por la que fue constituida la entidad, y dado que la Administración ha decidido su liquidación voluntaria y anticipada (véase nota 1); la base de negocio en marcha no ha sido utilizada en la preparación de los estados financieros adjuntos. Los activos se presentan al menor entre sus valores razonables y los valores estimados de realización y los pasivos se presentan a su valor de liquidación.

(c) Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF para PYMES.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General de la Compañía el 27 de marzo de 2020 y según exigencias estatutarias serán sometidos para aprobación de la junta de accionistas.

(d) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica lo contrario.

(e) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF para PYMES requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante, han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(Continúa)

PEMAF PROYECTO ENERGÍA MEDIO AMBIENTE CÍA. LTDA.
(Subsidiaria de Hidrotopo S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(a) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación.

El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(b) Reconocimiento de Gastos

Los gastos son reconocidos en base a lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(c) Ingresos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos de intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

(d) Impuesto a la Renta

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

(Continúa)

PEMAF PROYECTO ENERGÍA MEDIO AMBIENTE CÍA. LTDA.
(Subsidiaria de Hidrotopo S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) Efectivo

Al 31 de diciembre de 2019 presenta un saldo por US\$14.575 mantenidos en el Banco de la Producción S.A. Produbanco y US\$ 7.538 en inversiones temporales administradas por FIDEVAL S.A. (US\$132.260 en 2018).

(5) Impuesto a la Renta por Pagar

(a) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta Corriente

	2019		2018	
	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		3.182		11.471
Utilidad tributaria		3.182		11.471
Mas gastos no deducibles		-		8
Menos- Deducion para micro, pequeña y medias empresas		(11.310)		(11.270)
Utilidad tributaria		(8.128)		209
Tasa de impuesto (anticipo)	25		25	
Impuesto a la renta corriente (anticipo de impuesto)		-		1.008
Retenciones en la fuente y anticipos		(32)		(1.008)
Impuesto a la renta por pagar		-		-

(b) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de impuesto a la renta presentadas por la Compañía en los años 2016 al 2019, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía considera que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos, sobre la base de evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(Continúa)

PEMAF PROYECTO ENERGÍA MEDIO AMBIENTE CÍA. LTDA.
(Subsidiaria de Hidrotopo S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(6) Patrimonio

Participaciones

La Compañía ha emitido 24.000 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de valor nominal de US\$1 cada una, las cuales están autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Otras Reservas

El saldo de otras reservas corresponde a los fondos provistos por el socio principal de la Compañía.

(7) Gastos de Administración

Los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Enlaces, comunicaciones e internet	US\$	75	-
Legales y notariales		25	70
Materiales y suministros		22	70
Otros		-	8
Cargos bancarios		483	53
Impuestos y contribuciones		2.745	2.868
	US\$	<u>3.350</u>	<u>3.069</u>

(8) Ingresos financieros

Los ingresos financieros se formaban de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses Inversiones	US\$	<u>4.469</u>	<u>4.343</u>

(9) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos, a excepción de lo siguiente:

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. En marzo 16 de 2020, el Gobierno del Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando el teletrabajo. La Compañía opera en el sector energético considerado como de primera necesidad y sus operaciones no se han visto interrumpidas significativamente. A la fecha de emisión de los estados financieros, no prevemos un impacto adverso significativo sobre los efectos del brote en las operaciones de la Compañía.