

Grant Thornton Ecuador

Whymper N27-70 y Orellana
Edificio Sassari of 6a y 6b
Quito
T +593 2 361 7272 / 361 7283

Cdla Kennedy Norte Mz 104
solares 3/4/5 Gabriel Pino Roca
entre Vicente Norero de Luca y
Ezequiel Flores. Cond Colón, P2 Of 2D
Guayaquil
T +593 4 268 0057 / 268 0168

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los accionistas de:
HIDRO&ENERGÍA HOLDING S.A.**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros**Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **HIDRO&ENERGÍA HOLDING S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables más importantes y otra información aclaratoria.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **HIDRO&ENERGÍA HOLDING S.A.** al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. 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" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA por sus siglas en inglés), en conjunto con los requerimientos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros vigentes en la República del Ecuador, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otros asuntos

La Compañía, tiene el control de Hidroabánico S.A., no obstante, debido a que su última controladora Riverholding S.A. presenta estados financieros consolidados bajo Normas Internacionales de Información Financiera, y considerando que la Compañía cumple con todas las condiciones para aplicar la excepción para no presentar estados financieros consolidados establecidas en la NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, no presenta estados financieros consolidados con dicha subsidiaria.

Los estados financieros de **HIDRO&ENERGÍA HOLDING S.A.** al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otros auditores, quienes con fecha 22 de marzo de 2019 emitieron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de la entidad con respecto a los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según proceda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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



También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que en el caso que resulte de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe, o no, una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Por separado emitiremos la opinión sobre el Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, de conformidad con lo establecido por el Servicio de Rentas Internas.

Mayo, 18 de 2020
Quito, Ecuador



Gustavo Tobar
CPA No. 26.489

Grant Thornton Uruguay Ecuador Cía. Ltda.
RNAE No. 322

HIDRO&ENERGIA HOLDING S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2019,
con cifras correspondientes para el año 2018
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos			
Corriente			
Efectivo en caja y bancos	11	21.869	27.419
Otras cuentas por cobrar	12 y 13	-	1.175.422
Activos por impuestos corrientes		-	639
Total activo corriente		21.869	1.203.480
No corriente			
Inversiones en acciones	14	32.924.472	32.924.472
Total activo no corriente		32.924.472	32.924.472
Total activos		32.946.341	34.127.952
Pasivos y patrimonio			
Corriente			
Obligaciones bancarias	15	12.152.956	12.367.891
Cuentas por pagar relacionadas	13	5.990.000	3.236.279
Pasivos por impuestos corrientes		2.765	50
Total pasivo corriente		18.145.721	15.604.220
No corriente			
Obligaciones bancarias	15	11.712.000	11.245.984
Total pasivo no corriente		11.712.000	11.245.984
Patrimonio			
Capital social		10.000	10.000
Resultados acumulados		3.078.620	7.267.748
Total patrimonio	17	3.088.620	7.277.748
Total pasivos y patrimonio		32.946.341	34.127.952

Humberto Ponce
Gerente General

Jenny Paredes
Contadora

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 18 forman parte integral de los estados financieros

HIDRO&ENERGIA HOLDING S.A.

Estado del Resultado Integral

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019,
con cifras correspondientes para el año 2018
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos operacionales	9	4.718.624	9.392.992
Otros ingresos	9	14.204	4.129
		<u>4.732.828</u>	<u>9.397.121</u>
Gastos de administración			
Impuestos y contribuciones		(88.262)	(97.997)
Misceláneos		(7.206)	(6.657)
Total gastos de administración		<u>(95.468)</u>	<u>(104.654)</u>
Gastos financieros	10	(1.555.189)	(2.068.128)
Resultado antes de impuestos		<u>3.082.171</u>	<u>7.224.339</u>
Impuesto a la renta	16	(3.551)	-
Resultado integral neto		<u>3.078.620</u>	<u>7.224.339</u>

Humberto Ponce
Gerente General

Jenny Paredes
Contadora

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 18 forman parte integral de los estados financieros

HIDRO&ENERGIA HOLDING S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019,
con cifras correspondientes para el año 2018
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Capital social	Resultados acumulados			Total patrimonio
		Ganancias retenidas	Resultado del año	Total resultados acumulados	
Saldos al 31 de diciembre de 2017	17	10.000	1.690.424	4.215.551	5.905.975
Transferencia a resultados acumulados			4.215.551	(4.215.551)	-
Distribución de dividendos			(5.905.975)		(5.905.975)
Reconocimiento de ingresos años anteriores			43.409		43.409
Resultado Integral neto				7.224.339	7.224.339
Saldos al 31 de diciembre de 2018	17	10.000	43.409	7.224.339	7.267.748
Transferencia a resultados acumulados			7.224.339	(7.224.339)	-
Distribución de dividendos			(7.267.748)		(7.267.748)
Resultado Integral neto				3.078.620	3.078.620
Saldos al 31 de diciembre de 2019	17	10.000	-	3.078.620	3.088.620



Humberto Ponce
Gerente General



Jenny Paredes
Contadora

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 18 forman parte integral de los estados financieros

HIDRO&ENERGIA HOLDING S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019,
con cifras correspondientes para el año 2018
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo recibido de inversiones	5.894.046	8.217.570
Pagos a proveedores y otros	(95.468)	(104.654)
Pago por impuestos	(197)	(36)
Efectivo recibido por otros ingresos	14.204	4.129
Efectivo neto provisto por actividades de operación	5.812.585	8.117.009
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo provisto por inversiones financieras	-	14.312.927
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	-	14.312.927
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Distribución de dividendos	(4.514.027)	(6.725.510)
Pagos prestamos bancarios	(1.304.108)	(16.446.346)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	(5.818.135)	(23.171.856)
Variación neta del efectivo en caja y bancos	(5.550)	(741.920)
Saldo inicial del efectivo en caja y bancos	27.419	769.339
Saldo final del efectivo en caja y bancos	21.869	27.419

Humberto Ponce
Gerente General

Jenny Paredes
Contadora

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 18 forman parte integral de los estados financieros

HIDRO&ENERGÍA HOLDING S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Con cifras correspondientes para el año 2018

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

HIDRO&ENERGÍA HOLDING S.A. (en adelante “La Compañía”) fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador mediante escritura pública del 12 de febrero de 2016 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de febrero de 2016. Con un plazo de duración de noventa y nueve años.

La Compañía es una subsidiaria de Riverholding S.A. entidad no cotizada y constituida en la República del Ecuador, la cual es la última controladora del Grupo y por lo tanto es quien presenta los estados financieros consolidados del Grupo Económico.

2. Operaciones

La actividad principal de la Compañía es la compra de acciones o participaciones de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial.

3. Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por el Consejo Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 serán aprobados por la Junta General de Accionistas luego de la emisión del informe de auditoría de acuerdo a lo requerido por la Ley de Compañías. De acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría vigentes se prevé que en caso de que los estados financieros auditados sean modificados por falta de aprobación, éstos podrán ser reemitidos. Sin embargo, la gerencia estima que no habrá cambios en dichos estados financieros.

4. Cambios en políticas contables

a) Normas nuevas y revisadas vigentes para períodos anuales a partir del 1 de enero de 2019 y relevantes para la Compañía

A partir del 1 de enero de 2019 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el período anual comenzado en dicha fecha. Un detalle de la información sobre estas normas se presenta a continuación:

- NIIF 16 - Arrendamientos
- Características de cancelación anticipada con compensación negativa (modificaciones a la NIIF 9) (1)
- Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19)

HIDRO&ENERGÍA HOLDING S.A.

- Mejoras Anuales a las Normas NIIF® Ciclo 2015–2017 (1)
- CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias (1)

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, no han generado impacto sobre los estados financieros adjuntos.*

b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no entran en vigor y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el IASB ha publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones realizadas a las normas ya existentes, las cuales aún no entran en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos pertinentes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer periodo que inicia a partir de la fecha de vigencia de dicho pronunciamiento.

Un listado de los pronunciamientos aprobados por el IASB que aún no entran en vigor, y que la Compañía no ha aplicado anticipadamente para el cierre terminado el 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

- Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (modificaciones a la NIC 28) (1).
- NIIF 17 Contratos de seguros (1).
- Marco Conceptual para la Información Financiera.
- Definición de un negocio (modificaciones a la NIIF 3) (1).
- Definición de “material” o “con importancia relativa” (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8).
- Reforma de la tasa de interés de referencia (modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7) (1)
- Venta o aportación de un activo entre un inversor y una asociada o un negocio conjunto (modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28) (1) (2)

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, se estima no tendrán impacto sobre los estados financieros.*

(2) *Aplicación pospuesta de manera indefinida por parte del IASB.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados pero que todavía no entran en vigor, que se estima tendrán efecto en la Compañía pero que no han sido aplicados anticipadamente:

- Marco Conceptual para la Información Financiera

En marzo de 2018, el IASB aprobó el “*Marco Conceptual para la Información Financiera*”, que reemplazará al Marco Conceptual, revisado en 2010.

Una entidad usará el nuevo Marco Conceptual (cuando resulte pertinente) para períodos iniciados el 1 de enero de 2020. Se admite su aplicación anticipada. Sin embargo, debe destacarse que:

- el Marco Conceptual de 1989 y el Marco Conceptual de 2010 señalaban que el Marco Conceptual no es una Norma y no anula a ninguna Norma concreta;
- en el Marco Conceptual de 2018, el Consejo reconfirmó este estatus.

HIDRO&ENERGÍA HOLDING S.A.

Para el desarrollo del Marco Conceptual de 2018, el IASB se basó en el Marco Conceptual de 2010— relleno de vacíos, así como aclarando y actualizándolo, pero sin reconsiderar fundamentalmente todos los aspectos del Marco Conceptual de 2010.

La Compañía considera que el cambio en el Marco Conceptual no generará efectos significativos en sus estados financieros y prevé aplicarlo en su fecha de adopción obligatoria.

- Definición de “material” o “con importancia relativa” (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)

En octubre de 2018, el IASB aprobó el documento “Definición de ‘material’ o ‘con importancia relativa’ (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)”. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

La nueva definición de “material” o “importancia relativa” de la NIC 1 y de la NIC 8 determina que la información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad que informa.

La Compañía considera que la modificación a la NIC 1 y la NIC 8 con relación a la definición de un “material” o “importancia relativa” no generará efectos significativos en sus estados financieros y prevé aplicarlo en su fecha de adopción obligatoria.

5. Políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados bajo la convención del costo histórico.

b) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas explicativas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (EUA), la cual es su moneda funcional.

El dólar de los EUA fue adoptado por el Ecuador como su moneda de circulación legal a partir de marzo del año 2000, por lo cual el dólar es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables de la Compañía que sirven de base para la preparación de los estados financieros se mantienen en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares para permitir la continuación del esquema monetario actual.

HIDRO&ENERGÍA HOLDING S.A.

c) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registra sobre una base prospectiva en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio, según sea el caso.

A la fecha no se han identificado juicios o estimaciones significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que tengan un efecto importante en los estados financieros.

d) Negocio en marcha

A la fecha de los presentes estados financieros no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan generar dudas sobre la posibilidad de que la Compañía siga operando normalmente como empresa en marcha.

e) Inversión en subsidiaria

Las subsidiarias son todas las entidades controladas por la Compañía. Un inversor controla una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

La Compañía mide su inversión en subsidiaria al costo,

Cuando se declaran dividendos a favor de la Compañía por parte de una subsidiaria los mismos se registran con cargo al resultado del año.

Cuando existe una venta de acciones la utilidad o pérdida en venta se registra como la diferencia entre el costo promedio de las acciones y el precio de venta establecido.

f) Gastos

Los gastos se registran al valor de la contraprestación recibida con los cuales se relacionan. Los gastos operativos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

HIDRO&ENERGÍA HOLDING S.A.

g) Instrumentos financieros

Reconocimiento y baja

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y dados de baja a la fecha en que ocurra la transacción.

Clasificación y medición inicial de los activos financieros

Los activos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la transacción (cuando corresponda).

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- A costo amortizado
- A valor razonable con cambio en resultados
- A valor razonable con cambio en otros resultados integrales

En los períodos presentados la Compañía no tiene activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados o en otros resultados integrales, respectivamente.

La clasificación está determinada por:

- El modelo de negocios de la entidad para administrar los activos financieros; y,
- Las características contractuales de los flujos de efectivo.

La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Reconocimiento posterior de los activos financieros

Los activos financieros se reconocen como se describe a continuación:

Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros se miden al costo amortizado si los activos cumplen con las siguientes condiciones (y no se designan como a valor razonable con cambio en resultados):

- se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros y cobrar sus flujos de efectivo contractuales; y,
- los términos contractuales de los activos financieros dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

HIDRO&ENERGÍA HOLDING S.A.

Después del reconocimiento inicial, estos se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se omite el descuento cuando el efecto del descuento es irrelevante. El efectivo en caja y bancos y la mayoría de las otras cuentas por cobrar se incluyen en esta categoría de instrumentos financieros.

Clasificación y medición de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se miden inicialmente a su valor razonable y, cuando corresponde, se ajustan los costos asociados a la transacción, a menos que la Compañía haya designado un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Posteriormente, los pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto para derivados y pasivos financieros designados a valor razonable con cambio en resultados, que se contabilizan posteriormente a valor razonable con cargo a pérdidas o ganancias reconocidas en resultados (que no sean instrumentos financieros derivados designados y sean efectivos como instrumentos de cobertura).

Todos los cargos relacionados con intereses y, si corresponde, a cambios en el valor razonable de un instrumento que son reportados en resultados se incluyen dentro de los costos y/o ingresos financieros.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

h) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta reconocido en los resultados del período incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto corriente, que no se ha reconocido en otras partidas de utilidad integral o directamente en el patrimonio neto.

Impuesto corriente

El impuesto a la renta corriente por pagar se calcula sobre la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable debido a que excluye rubros de ingreso o gasto que son imponibles o deducibles en otros años o que nunca serán imponibles o deducibles. El pasivo de la Compañía por impuesto a la renta corriente es calculado usando una tasa impositiva aprobada a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Impuesto diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

HIDRO&ENERGÍA HOLDING S.A.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se puede compensar: a) las diferencias temporarias; y, b) pérdidas o créditos fiscales no utilizados, pero solo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales utilizar esas pérdidas o créditos fiscales no usados.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

i) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. No se reconocen provisiones por pérdidas de operaciones futuras. Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia solo se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir confiablemente.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

Cualquier reembolso que la Compañía considere que se va a cobrar de un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de un activo se considera como activo contingente.

HIDRO&ENERGÍA HOLDING S.A.

j) Capital social y resultados acumulados

El estado de cambios en el patrimonio incluye: el capital social, y los resultados acumulados.

El capital social constituye las aportaciones de los accionistas y representadas en acciones comunes, nominativas y en circulación. Están registradas al costo neto de emisión de las acciones

Los otros componentes de patrimonio de los accionistas incluyen lo siguiente:

Resultados acumulados

Los resultados acumulados incluyen las utilidades del año actual y de períodos anteriores.

k) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía utiliza el método directo para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de operación, además ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: El efectivo en caja y bancos está compuesto por las disponibilidades en caja y por los depósitos monetarios que se mantiene en bancos. Los activos registrados en el efectivo en caja y bancos se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

En el resultado de situación financiera los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo en caja y bancos es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

l) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasifica y presenta a un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

- i) se espera consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la compañía;
- ii) se mantiene fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se espera realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o

HIDRO&ENERGÍA HOLDING S.A.

- iv) se trata de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasifican y presentan como corrientes, cuando satisfacen alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperan liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantienen fundamentalmente para negociación;
- iii) deben liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- iv) la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros separados.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos materiales, que entran en el proceso comercial, y la realización de los inventarios en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

m) Estado del resultado integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos y gastos, en un único estado financiero.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

6. Riesgo de instrumentos financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía por categoría se resumen en la nota 7. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

La Gerencia es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la Compañía, en base a una metodología de evaluación continua, la Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

La Compañía no se involucra activamente en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone la Compañía se describen más adelante. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

HIDRO&ENERGÍA HOLDING S.A.

b) Análisis de riesgos de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación a la Compañía.

La Compañía está expuesta al riesgo crediticio de los activos financieros, incluyendo efectivo mantenidos en bancos y otras cuentas a cobrar. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja y bancos (nota 12)	21.869	27.419
Otras cuentas por cobrar (nota 13)	-	1.175.422

El riesgo de crédito se gestiona de forma grupal según las políticas y los procedimientos de gestión de riesgo de crédito de la Compañía.

Efectivo y depósitos mantenidos en bancos

El riesgo de crédito con respecto a los saldos en efectivo mantenidos en bancos y depósitos en bancos se gestiona a través de la diversificación de los depósitos bancarios, y solo con las principales instituciones financieras acreditadas. El riesgo crediticio para efectivo en bancos se considera como insignificante, ya que las contrapartes son instituciones financieras locales y extranjeras de reputación en el mercado y con altas calificaciones por parte de empresas calificadoras independientes como se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Internacional S.A (1)	AAA	AAA-
Banco de la Producción Produbanco (1)	AAA	AAA
JP Morgan Chase Bank (2)	AA-	AA-

(1) Calificación de riesgos emitida por Bank Watch Rating S.A.

(2) Calificación de riesgo emitida por Standard & Poor's.

c) Análisis del riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en que la Compañía pueda no ser capaz de cumplir con sus obligaciones. La Compañía gestiona sus necesidades de liquidez al monitorear los pagos de servicio de deuda programados para pasivos financieros a corto y largo plazo, así como pronosticar entradas y salidas de efectivo en el negocio día a día, adicionalmente su casa matriz otorga el respaldo financiero si la Compañía llegase a necesitar. Las necesidades de liquidez se monitorean en distintos rangos de tiempo, en una base de proyección anual la cual es ajustada mensualmente.

Los requerimientos de efectivo neto se comparan con el efectivo disponible para poder determinar el alcance máximo o cualquier déficit, lo cual muestra que la administración espera tener los recursos suficientes durante todo el periodo analizado.

La Compañía considera los flujos de efectivo esperados de los activos financieros al evaluar y administrar el riesgo de liquidez, en particular sus recursos de efectivo y sus cuentas por cobrar.

HIDRO&ENERGÍA HOLDING S.A.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

2019				
	Hasta 3 meses	De tres a nueve meses	Más de un año	Total
Obligaciones bancarias		12.152.956	11.712.000	23.864.956
Cuentas por pagar relacionadas	5.990.000			5.990.000
Total	5.990.000	12.152.956	11.712.000	29.854.956

2018				
	Hasta 3 meses	De tres a nueve meses	Más de un año	Total
Obligaciones bancarias		12.367.891	11.245.984	23.613.875
Cuentas por pagar relacionadas	3.236.279			3.236.279
Total	3.236.279	12.367.891	11.245.984	26.850.154

d) Análisis de riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Procesos, que son las acciones que interactúan durante la operación.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y de los accionistas, basados en sistemas de reportes internos y externos.

7. Mediciones a valor razonable

a) Instrumentos financieros por categoría

Un detalle de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	Activos financieros a costo amortizado	Total
Al 31 de diciembre de 2019		
Efectivo en caja y bancos	21.869	21.869
Total	21.869	21.869

	Otros pasivos financieros a costo amortizado	Total
Al 31 de diciembre de 2019		
Cuentas por pagar relacionadas	5.990.000	5.990.000
Total	5.990.000	5.990.000

HIDRO&ENERGÍA HOLDING S.A.

Al 31 de diciembre de 2018	Activos financieros a costo amortizado	Total
Efectivo en caja y bancos	27.419	27.419
Cuentas por cobrar	1.175.422	1.175.422
Total	1.202.841	1.202.841

Al 31 de diciembre de 2018	Otros pasivos financieros a costo amortizado	Total
Cuentas por pagar relacionadas	3.236.279	3.236.279
Total	3.236.279	3.236.279

b) Medición a valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 – Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3 – Partidas no observables para el activo o pasivo.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

En los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se han realizado transferencias entre los niveles.

c) Estimación del valor razonable

Para fines de estimar el valor razonable del efectivo en caja y bancos, la Compañía usualmente elige usar el costo histórico porque el valor en libros de los activos o pasivos financieros con vencimientos de menos de noventa días se aproxima a su valor razonable.

HIDRO&ENERGÍA HOLDING S.A.

La Compañía considera que los valores razonables de las otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros.

d) Instrumentos financieros derivados

La Compañía no ha efectuado transacciones que den origen a instrumentos financieros derivados.

8. Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- proporcionar un retorno adecuado a sus accionistas

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus servicios de manera conmensurada con el nivel de riesgo.

El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente con apalancamiento en el financiamiento obtenido con instituciones financieras, ratio que se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total de recursos ajenos (1)	12.152.956	12.367.891
Menos: Efectivo en caja y bancos	(21.869)	(27.419)
Deuda neta	12.131.087	12.340.472
Total de patrimonio neto	3.088.620	7.277.748
Capital total (2)	15.219.707	19.618.220
Ratio de apalancamiento (3)	0,80	0,63

(1) Comprenden las otras cuentas por pagar y pasivos por impuestos corrientes.

(2) Se calcula sumando el patrimonio neto más la deuda neta.

(3) Es igual a la deuda neta dividida para el capital total.

9. Información sobre la participación de la Compañía en la entidad subsidiaria

(a) Juicios y supuestos significativos realizados por la Compañía para determinar la naturaleza de su participación en otras entidades

La determinación de la naturaleza de la otra entidad en las que la Compañía participa requiere que la Gerencia utilice juicios y realice supuestos significativos. A continuación, se presenta los juicios y supuestos significativos realizados por la Compañía para determinar la naturaleza de su participación en la empresa subsidiaria

Participación en subsidiaria

HIDRO&ENERGÍA HOLDING S.A.

La Compañía controla una participada cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre la participada. La Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias al evaluar si controla una participada. La Compañía evaluará nuevamente si controla una participada cuando los hechos y circunstancias indiquen la existencia de cambios en uno o más de los tres elementos de control evaluados.

La evaluación del control ha implicado evaluar los siguientes elementos:

1. Poder de la Compañía sobre la participada

El poder procede de derechos existentes que otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la participada. En base al diseño y propósito de las distintas participadas, y la forma en la que se toman las decisiones sobre las actividades relevantes de cada una de ellas, la Compañía ha concluido que los derechos de voto constituyen los derechos fundamentales para definir quien posee poder sobre la participada. Por lo tanto, se ha considerado que la Compañía posee poder sobre aquellas participadas en las que cuenta con la mayoría de los derechos de voto.

2. Exposición, o derecho, de la Compañía a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada

Un inversor está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada cuando los rendimientos del inversor procedentes de dicha implicación tienen el potencial de variar como consecuencia del rendimiento de la participada. Los rendimientos del inversor pueden solo ser positivos, solo negativos o ambos, positivos y negativos.

La Compañía se encuentra expuesta, y tiene derechos, a rendimientos variables – tanto directos como sinérgicos – procedentes de su implicación en las participadas que controla.

3. Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor

En la entidad en que la Compañía controla actúa como principal (es decir, tiene la capacidad de utilizar su poder para influir en su propio rendimiento como consecuencia de dicha implicación en la participada).

(b) Información referida a la participación en la asociada de la Compañía

Participación directa mantenida en la subsidiaria

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de inversiones en subsidiaria corresponde a lo siguiente:

HIDRO&ENERGÍA HOLDING S.A.

	Porcentaje de participación	2019 Valor nominal de la acción	Cantidad de acciones	Valor en libros
Hidroabanico S.A.	78,07%	1	5.831.942	32.924.472
Total				32.924.472

	Porcentaje de participación	2018 Valor nominal de la acción	Cantidad de acciones	Valor en libros
Hidroabanico S.A.	78,07%	1	5.831.942	32.924.472
Total				32.924.472

La Compañía es una subsidiaria de Riverholding S.A. (Ecuador) la cual es la última controladora del grupo económico y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, es quien presenta estados financieros consolidados, por lo que la Compañía ha decidido no presentar estados financieros consolidados con su subsidiaria Hidroabanico S.A.

La asociada es una compañía constituida en el Ecuador. El domicilio principal donde desarrolla las actividades es la provincia de Morona Santiago.

Información financiera relevante procedente de la subsidiaria

A continuación, se presenta información financiera resumida, referida a la participación accionaria que la Compañía mantiene en Hidroabanico S.A.

	2019	2018
Activos		
Corriente (1)	33.299.912	40.248.053
No Corriente	59.053.730	51.703.726
Total activos	92.353.642	91.951.779
Pasivos		
Corriente (2)	14.915.050	13.891.365
No Corriente (3)	44.107.113	45.202.416
Total pasivos	59.022.163	59.093.781
Patrimonio (4)	33.331.479	32.857.998
Total pasivos y patrimonio	92.353.642	91.951.779

(1) Incluye efectivo y equivalentes de efectivo por US\$ 1.603.690 en el 2019 y US\$ 1.409.489 en el 2018

(2) Incluye pasivos financieros por US\$ 7.420.350 en el 2019 y US\$ 5.964.419 en el 2018

(3) Incluye pasivos financieros por US\$ 41.320.525 en el 2019 y US\$ 42.317.938 en el 2018

HIDRO&ENERGÍA HOLDING S.A.

(4) Un resumen del patrimonio de Hidroabánico S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Capital social	7.470.588	7.470.588
Reserva legal	3.735.293	3.735.293
Otro resultado integral acumulado	3.890.465	3.424.304
Resultados acumulados	18.235.133	18.227.813
Patrimonio neto	33.331.479	32.857.998

Los resultados resumidos de Hidroabánico S.A por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos de actividades ordinarias	22.594.346	21.479.011
Costos y gastos	(14.443.280)	(13.289.573)
Resultado antes de impuesto a la renta	8.151.066	8.189.438
Impuesto a la renta	(2.099.293)	(2.144.986)
Resultado neto	6.051.773	6.044.452

La información financiera resumida presentada corresponde a los importes incluidos en los estados financieros de Hidroabánico S.A. conforme a las NIIF.

Riesgos asociados con la participación en la subsidiaria

No existen pasivos contingentes incurridos en relación con su participación en Hidroabánico S.A. que deban ser presentados de forma separada de los otros pasivos.

10. Gastos financieros

Un resumen de los gastos financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses financieros	1.555.145	1.931.756
Valoración de inversiones		136.356
Otros gastos	44	16
Total	1.555.189	2.068.128

11. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo del efectivo en caja y bancos es como sigue:

HIDRO&ENERGÍA HOLDING S.A.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja chica	-	294
Efectivo en bancos:		
Bancos locales	12.351	22.066
Bancos del exterior	9.518	5.059
Total	21.869	27.419

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo en caja y bancos no mantiene restricciones para su uso.

12. Cuentas por cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dividendos por cobrar (nota 13)	-	1.095.864
Otras	-	79.558
Total	-	1.175.422

13. Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas no se efectúan necesariamente en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de las transacciones con partes relacionadas al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por dividendos:		
Hidroabanico S.A. – Ecuador	4.718.624	9.392.992
Dividendos decretados:		
Finance Holding Finaholding S.A. – Ecuador	930.272	755.965
Investment Group Investgroup S.A. – Ecuador	1.462.998	1.188.873
Riverholding S.A. – Ecuador	4.583.769	3.724.898
Andrea Sevilla	122.098	99.220
Rafael Sevilla	122.098	99.220
Hernán Flores	46.514	37.798
Total	7.267.748	5.905.975

Un resumen de los saldos que se originan de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

HIDRO&ENERGÍA HOLDING S.A.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo:		
Dividendos por cobrar (nota 12)		
Hidroabanico S.A. – Ecaudor	-	1.095.864
Pasivo:		
Dividendos por pagar		
Finance Holding Finaholding S.A. – Ecuador	766.720	414.132
Investment Group Investgroup S.A. – Ecuador	1.205.787	651.287
Riverholding S.A. – Ecuador	3.777.893	2.039.728
Andrea Sevilla	100.632	54.357
Rafael Sevilla	100.632	54.357
Hernán Flores	38.336	20.707
Total	5.990.000	3.236.256

14. Obligaciones bancarias

Un detalle de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

<u>2019</u>							
<u>Plazo</u>						<u>Capital</u>	
<u>Institución financiera</u>	<u>Capital</u>	<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Tasa</u>	<u>Interés por pagar</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Banco Internacional	11.245.984	23/04/2019	22/04/2020	6,50%	511.692	11.245.984	-
Banco de la Producción	11.712.000	22/07/2019	06/07/2022	7,50%	395.280	-	11.712.000
	22.957.984				906.972	11.245.984	11.712.000

<u>2018</u>							
<u>Plazo</u>						<u>Capital</u>	
<u>Institución financiera</u>	<u>Capital</u>	<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Tasa</u>	<u>Interés por pagar</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Banco Internacional	11.245.984	20/04/2018	23/04/2019	6,50%	512.094		11.245.984
Banco de la Producción	11.712.000	20/10/2018	21/07/2019	6,50%	143.797	11.712.000	
	22.957.984				655.891	11.712.000	11.245.984

Las obligaciones bancarias se encuentran garantizadas por pólizas de acumulación entre la compañía y la institución financiera.

15. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, la provisión para el impuesto a la renta en el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se calcula utilizando

HIDRO&ENERGÍA HOLDING S.A.

la tarifa corporativa del 25% aplicable a la utilidad gravable. Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ganancia antes de impuestos	3.082.171	7.224.339
Menos: Dividendos exentos	(4.718.624)	(9.392.992)
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	1.650.657	2.036.425
Utilidad antes de impuesto (pérdida sujeta a amortización)	14.204	(132.228)
Gasto de impuesto a la renta corriente	3.551	-
Menos: Retenciones en la fuente	(147)	(68)
Menos: Crédito tributario de años anteriores	(639)	(571)
Impuesto a la renta por pagar	2.765	(639)

- (1) Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador están obligados a informar periódicamente al Servicio de Rentas Internas sobre la totalidad de su composición accionaria, a fin de aplicar la tarifa corporativa de impuesto a la renta del 25% (caso contrario deberá aplicar la tasa del 28%. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha cumplido con esta disposición legal.

b) Precios de transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta corriente.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deberán presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como estableció que los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Dicha información deberá ser presentada en un plazo no mayor a 60 días posterior a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía se encuentra exenta de la aplicación del régimen de precios de transferencia, debido a que cumple con todas las condiciones establecidas para dicha exención.

HIDRO&ENERGÍA HOLDING S.A.

c) Distribución de dividendos

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno se encuentran exentos únicamente los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, por lo que los dividendos entregados a personas naturales gravan retención de impuesto a la renta.

Es criterio de la Administración que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

d) Revisión fiscal

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

A la fecha de emisión de los estados financieros, el Servicio de Rentas Internas tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2016 al 2019.

e) Reforma tributaria

Mediante Registro Oficial No. 111 de 31 de diciembre de 2019, se emitió la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” mediante la cual se generaron entre otras las siguientes reformas tributarias vigentes a partir del año 2020 y que por su naturaleza podrían aplicar a la Compañía:

Dividendos

- Los dividendos pagados al exterior a sociedades y personas naturales extranjeras estarán gravados con el impuesto a la renta y sujetos a la retención en la fuente del 10% (14% cuando sean paraísos fiscales).
- Los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en el Ecuador estarán gravados en el 40% y estarán sujetos a retención en la fuente de hasta el 25% conforme resolución que emita el SRI.
- Se elimina el crédito tributario por dividendos pagados a personas naturales residentes en el Ecuador que son accionistas o beneficiarios efectivos de compañías ecuatorianas.
- Los dividendos distribuidos a sociedades nacionales estarán exentos del impuesto a la renta.
- Cuando una Sociedad incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.

HIDRO&ENERGÍA HOLDING S.A.

- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos.

Ingresos exentos

- Los pagos parciales por rendimientos financieros en un periodo menor a 360 días serán considerados exentos, siempre que la inversión haya cumplido con todos los requisitos legales para su exención.
- Serán ingresos exentos aquellos derivados directa y exclusivamente de la ejecución de proyectos financieros en su totalidad con créditos o fondos, ambos con carácter no reembolsable de gobierno a gobierno, percibidos por empresas extranjeras de nacionalidad del país donante.

Anticipo de impuesto a la renta

- Se eliminar la obligación del pago del anticipo de impuesto a la renta; pudiendo anticiparse de forma voluntaria el impuesto equivalente al 50% del impuesto a la renta causado en el año anterior menos retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

Retenciones en la fuente

Serán agentes de retención los contribuyentes que cumplan con los requisitos que emitirá el SRI mediante resolución.

16. Patrimonio de los accionistas

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social está representado por 10.000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos, respectivamente.

Un detalle de la composición accionaria al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

2019

Accionista	Nacionalidad	Capital pagado	Porcentaje de participación
Riverholding S.A.	Ecuatoriana	6.308	63%
Investment Group Investgroup S.A.	Ecuatoriana	1.766	18%
Finance Holding Finaholding S.A.	Ecuatoriana	1.280	13%
Andrea Sevilla	Ecuatoriana	168	2%
Rafael Sevilla	Ecuatoriana	168	2%
Hernán Flores	Ecuatoriana	64	1%
Pablo Terán	Ecuatoriana	247	2%
Total		10.000	100%

HIDRO&ENERGÍA HOLDING S.A.

2018

Accionista	Nacionalidad	Capital pagado	Porcentaje de participación
Riverholding S.A.	Ecuatoriana	6.308	63%
Investment Group Investgroup S.A.	Ecuatoriana	2.013	20%
Finance Holding Finaholding S.A.	Ecuatoriana	1.279	13%
Andrea Sevilla	Ecuatoriana	168	2%
Rafael Sevilla	Ecuatoriana	167	2%
Hernán Flores	Ecuatoriana	65	1%
Total		10.000	100%

b) Restricciones a las utilidades

Resultados acumulados

De acuerdo con la Ley de Compañías de los beneficios líquidos anuales se deberá asignar por lo menos un cincuenta por ciento para dividendos en favor de los accionistas, salvo resolución unánime en contrario de la junta general. Conforme la legislación vigente las Compañías deberán considerar que todo el remanente de las utilidades líquidas y realizadas que se obtuvieren en los ejercicios económicos, y que no se hubiere repartido o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser capitalizado.

Las distribuciones de dividendos pagaderas a los accionistas se incluyen en dividendos por pagar cuando los dividendos han sido aprobados para su distribución en junta general de accionistas, previo a la fecha de reporte

En marzo de 2019, la Junta General de Accionistas aprobó declarar dividendos por US\$ 7.267.748 correspondientes a las utilidades del año 2018, equivalente a US\$727 por acción

En marzo de 2018, la Junta General de Accionistas aprobó declarar dividendos por US\$ 5.905.975 correspondientes a las utilidades del año 2017 y 2016, equivalente a US\$591 por acción

17. Eventos subsecuentes

Desde el 31 de diciembre de 2019, la propagación del virus COVID-19 ha impactado severamente a muchas economías locales alrededor del mundo. En muchos países, incluido el Ecuador, los negocios han sido forzados a cerrar o limitar sus operaciones por largos o indefinidos periodos de tiempo. Las medidas tomadas por los gobiernos para contener el virus incluyen restricción de viajes, cuarentenas, distanciamiento social y cierre de servicios no esenciales, lo que ha ocasionado una paralización de los negocios a nivel mundial, resultando en una desaceleración de la economía global. El Gobierno del Ecuador en marzo de 2020 ha tomado una serie de medidas fiscales y monetarias para estabilizar las condiciones económicas del país.

La Compañía ha determinado que esta situación constituye un evento subsecuente que no requiere ajustes, consecuentemente, la posición financiera y los resultados de sus operaciones al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 no reflejan su impacto. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la duración y el impacto de la pandemia del virus COVID-19, así como la efectividad de las medidas económicas adoptadas por el Gobierno Ecuatoriano, no pueden ser determinadas confiablemente.,

HIDRO&ENERGÍA HOLDING S.A.

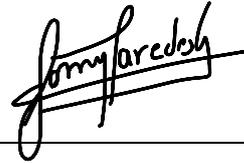
puesto que dependen de eventos futuros inherentemente inciertos. Por lo que no es posible estimar el resultado final de este asunto en la posición financiera y los resultados de operación de la Compañía para periodos futuros.

18. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de **HIDRO&ENERGÍA HOLDING S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido autorizados para su publicación por la Administración el 13 de mayo de 2020; y, en su opinión serán aprobados de manera definitiva sin modificaciones por la Junta General de Accionistas de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.



Humberto Ponce
Gerente General



Jenny Paredes
Contadora