

HYDRIAPAC S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activos corrientes			
<i>Costo Amortizado</i>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1.409.650	301.111
Instrumentos financieros mantenidas hasta el vencimiento	7	156.956	147.434
Cuentas por cobrar comerciales	8	1.440.570	1.591.713
Relacionadas por cobrar	15	61.598	7.916
Otras cuentas por cobrar no comerciales	9	42.408	126.159
Impuestos corrientes por recuperar	10	258.590	187.077
Inventarios	12	987.392	1.208.643
Gastos pagados por adelantado	11	30.105	32.813
Total de activos corrientes		4.387.269	3.602.866
Activos No corrientes			
Propiedad y equipos, neto	13	869.654	1.028.417
Intangibles, neto		9.952	10.339
Impuesto diferido activo	22	26.538	14.235
Inversiones en subsidiarias	14	303	-
Otros activos no corrientes		5.379	25.646
Total activos no corrientes		911.826	1.078.637
Total activos		5.299.095	4.681.503

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

MARTHA

ALEXANDRA
ORTEGA VILLACIS

Firmado digitalmente por MARTHA ALEXANDRA
ORTEGA VILLACIS
Nombre de reconocimiento (DN): c=EC,

e=SECURITY DATA S.A., ou=ENTIDAD DE
CERTIFICACION DE INFORMACION,
serialNumber=171218140934, cn=MARTHA
ALEXANDRA ORTEGA VILLACIS
Fecha: 2020.05.19 14:54:29 -05'00'

Ing. Martha Ortega
Gerente General



CPA. César Rodríguez
Contador General

HYDRIAPAC S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes			
<i>Costo Amortizado</i>			
Obligaciones Financieras	16, 23	470.408	580.962
Proveedores	17	895.530	477.284
Relacionadas por pagar	15	291.026	1.333
Pasivos acumulados	18	237.521	297.734
Impuestos corrientes por pagar	19	62.540	24.590
Otras cuentas por pagar	20	559.578	477.117
Total pasivos corrientes		<u>2.516.603</u>	<u>1.859.020</u>
Pasivos no corrientes			
<i>Costo Amortizado</i>			
Obligaciones financieras	16, 23	95.625	87.500
Jubilación Patronal y desahucio	21	258.395	244.529
Total pasivos no corrientes		<u>354.020</u>	<u>332.029</u>
Total pasivos		<u>2.870.623</u>	<u>2.191.049</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Patrimonio neto (Ver adjunto)		2.428.472	2.490.454
Total Patrimonio		<u>2.428.472</u>	<u>2.490.454</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>5.299.095</u>	<u>4.681.503</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

MARTHA

ALEXANDRA
ORTEGA VILLACIS

Ing. Martha Ortega
Gerente General

Firmado digitalmente por MARTHA ALEXANDRA
ORTEGA VILLACIS
Nombre de reconocimiento (DN): c=EC,

o=SECURITY DATA S.A., ou=ENTIDAD DE
CERTIFICACION DE INFORMACION,
serialNumber=371238140938, cn=MARTHA
ALEXANDRA ORTEGA VILLACIS
Fecha: 2020.05.19 14:54:29 -05'00'



CPA. César Rodríguez
Contador General

HYDRIAPAC S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2019</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>
Ingresos Operacionales	26	9.843.659	7.725.392
Costo de producción y Ventas	27	<u>(8.233.989)</u>	<u>(6.327.517)</u>
Utilidad Bruta		1.609.670	1.397.875
Gastos Operacionales			
Administración y Ventas	28	(1.233.943)	(693.877)
Gastos Financieros		<u>(223.192)</u>	<u>(183.638)</u>
Total Gastos Operacionales		(1.457.135)	(877.515)
Utilidad Operacional		152.535	520.360
Otros Ingresos, y gastos		44.028	41.669
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		196.563	562.029
Impuesto a la renta	22	<u>(101.910)</u>	<u>(158.505)</u>
Utilidad neta del año		94.653	403.524
Otros Resultados Integrales - ORI			
Pérdidas actuariales		43.365	(9.195)
Resultado Integral del ejercicio		138.018	394.329

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

MARTHA

ALEXANDRA
ORTEGA VILLACIS

Ing. Martha Ortega
Gerente General

Firmado digitalmente por MARTHA ALEXANDRA
ORTEGA VILLACIS
Número de reconocimiento (DN): c=EC;

e-SECURITY DATA S.A., su=ENTIDAD DE
CERTIFICACION DE INFORMACION,
serialNumber=171218140936, cn=MARTHA
ALEXANDRA ORTEGA VILLACIS
Fecha: 2020.05.19 14:54:29 -05'00'

CPA. César Rodríguez
Contador General

HYDRIAPAC S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	RESULTADOS				
	Capital social (1)	Reserva Legal	Aplicación NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	1.736.540	33.079	(84.268)	399.144	2.084.495
Otros resultados integrales - Pérdidas actuariales	-	-	-	(9.195)	(9.195)
Utilidad neta del año	-	-	-	403.524	403.524
Otros ajustes menores	-	-	-	11.630	11.630
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	1.736.540	33.079	(84.268)	805.103	2.490.454
Transferencia a reserva legal según acta de JGA	-	40.352	-	(40.352)	-
Distribución de dividendos (2)	-	-	-	(200.000)	(200.000)
Otros resultados integrales - Ganancias actuariales	-	-	-	43.365	43.365
Utilidad del año	-	-	-	94.653	94.653
Saldo al 31 de Diciembre del 2019	1.736.540	73.431	(84.268)	702.769	2.428.472

(1) Véase Nota 25.

(2) Véase Nota 24.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

MARTHA

ALEXANDRA
ORTEGA VILLACIS

Ing. Martha Ortega
Gerente General

Firmado digitalmente por MARTHA ALEXANDRA
ORTEGA VILLACIS
Número de reconocimiento (CNI): c-EC,
e-Security Data S.A., su-ENTIDAD DE
CERTIFICACION DE INFORMACION,
serialNumber=171238140594, cn=MARTHA
ALEXANDRA ORTEGA VILLACIS
Fecha: 2020.03.19 14:54:24 -05'00'



CPA. César Rodríguez
Contador General

HYDRIAPAC S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación			
Cobros a clientes y compensaciones		9.979.531	7.693.960
Pago a proveedores y empleados		(8.725.412)	(7.572.877)
Otros ingresos (gastos), neto		44.028	41.669
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1.298.147</u>	<u>162.752</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	13	(108.800)	(150.749)
Adiciones de intangibles		(5.710)	(8.937)
Adiciones de inversiones temporales	7	(9.522)	(6.978)
Adiciones de inversiones no corrientes	14	(303)	-
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		<u>(124.335)</u>	<u>(166.664)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento			
Disminución en Obligaciones financieras		(102.429)	(697.920)
Pago de préstamos, relacionadas		237.156	12.272
Distribución de Dividendos	24	(200.000)	-
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento		<u>(65.273)</u>	<u>(685.648)</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo		1.108.539	(689.560)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		301.111	990.671
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	6	<u>1.409.650</u>	<u>301.111</u>

Pasan...

HYDRIAPAC S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Vienen...

Conciliación del Resultado Integral del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Resultado Integral del ejercicio		138.018	394.329
Partidas de conciliación entre el Resultado Integral del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación y baja de activos fijos	13	254.413	250.622
Amortización y baja de intangibles		6.097	-
Provisión para cuentas incobrables	8	27.509	8.164
Bajas de activos fijos	13	13.150	16.143
Jubilación patronal y desahucio	21	74.568	56.943
Participación de trabajadores	18	34.687	99.182
Impuesto a la renta	22	101.910	158.505
Otros menores	21	(43.365)	9.195
Total partidas conciliatorias		<u>606.987</u>	<u>993.083</u>
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar		135.872	(31.432)
Inventarios		221.251	(492.673)
Otros activos		22.975	(8.941)
Cuentas por pagar y otros		423.179	(258.691)
Pasivos acumulados		(94.780)	(32.302)
Otros pasivos		(17.337)	(6.292)
Total de cambios en activos y pasivos		<u>691.160</u>	<u>(830.331)</u>
Efectivo provisto en las actividades de operación de operación		<u><u>1.298.147</u></u>	<u><u>162.752</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

MARTHA
ALEXANDRA
ORTEGA VILLACIS

Formado digitalmente por MARTHA ALEXANDRA ORTEGA VILLACIS
Número de reconocimiento (DNE) s/REC.
s/SECURITY DATA S.A., ENTIDAD DE CERTIFICACIÓN DE INFORMACIÓN,
certifNumber=171218140936, cn=MARTHA ALEXANDRA ORTEGA VILLACIS
Fecha: 2020.05.19 14:54:30 -05'00'

Ing. Martha Ortega
Gerente General

CPA. César Rodríguez
Contador General

HYDRIAPAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. Información general

HYDRIAPAC S.A. fue constituida mediante escritura pública en la ciudad de Guayaquil – Ecuador en agosto 22 del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 4 de septiembre del 2003. Tiene como actividad principal proporcionar servicios de ingeniería de agua potable y alcantarillado (aguas residuales) principalmente el catastro de redes, mediciones de caudal en redes, detecciones de fuga en redes de acueducto, catastro comercial y de medidores entre otro; así como todo lo relacionado a la producción, manejo venta y mantenimiento de plantas o sistemas de agua potable.

La compañía desarrolla sus actividades en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, ubicado en la Av. Miguel H. Alcívar S/N y Víctor H. Sicuret 506 Edificio Torres del Norte.

La compañía es una entidad ecuatoriana que posee el control de la subsidiaria Hydriapac SAC con el 99.99% del paquete accionario. (Véase Nota 14).

Situación del País:

El 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró una emergencia sanitaria internacional debido al brote de coronavirus. Desde el 11 de marzo de 2020, la OMS ha caracterizado la propagación del coronavirus como una pandemia y el virus vive hoy su máximo desarrollo en Europa y Estados Unidos y continuara su desarrollo en América Latina.

El efecto de la pandemia del coronavirus ha desencadenado una serie de efectos macroeconómicos negativos, la caída del precio internacional del petróleo, una posible recesión global y bloqueo internacional de fronteras, entre otros. El gobierno del Ecuador ha planteado a la fecha, ciertas medidas paliativas que permitirán atender de manera preliminar las necesidades de los ciudadanos y las empresas y enfocada en el campo de la salud. En nuestro país se prevé un impacto adverso en la economía, que deberá ser atendido por el gobierno ecuatoriano mediante medidas debidamente estructuradas que ayuden a hacerle frente a esta Pandemia y que permitan paliar el impacto económico, evitando que el déficit fiscal se incremente sustancialmente, otorgar medidas de incentivo y de ayuda a los empresarios que les permita mantener sus operaciones dentro de este nuevo contexto económico. Por otro lado, el Gobierno debe generar recursos emergentes y prioritarios que permitan encarar el problema de salud que afecta al país. La situación descrita puede comprometer de manera importante a las empresas en sus planes de crecimiento y para ciertos sectores económicos dependiendo, de su actividad, podría afectar la continuidad de los negocios como empresa en marcha.

Bajo este contexto, no obstante, la compañía cuenta con el apoyo de sus accionistas; las medidas preliminares tomadas por la administración de la empresa se centran en el constante monitoreo del flujo de caja, optimización de recursos controlando el gasto, el apoyo de sus proveedores en reestructuración de crédito. La administración ha medido sus impactos para las diferentes líneas de negocio como se comenta a continuación:

- Las actividades de la compañía corresponden a brindar un servicio integral de mantenimiento de redes y telemetría al sector de agua; por lo que durante esta emergencia nacional se han desarrollado las funciones con normalidad debido a que contribuye al abastecimiento del agua (garantizando el correcto mantenimiento de redes de agua potable y alcantarillado) en la ciudad de Guayaquil y Samborondón. El portafolio de clientes se concentra principalmente en: INTERNATIONAL WATER SERVICES INTERAGUA C. Ltda. y AGUAS DE SAMBORONDON AMAGUA CEM.

(Véase página siguiente)

HYDRIAPAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Las diferentes instalaciones se encuentran activas desarrollando actividades de almacenamiento y despacho de suministros, así como la coordinación de personal en campo, con el fin de garantizar la operación y servicios a sus clientes.
- El personal corporativo que realiza las actividades administrativas y financieras están llevando sus funciones en la modalidad de Teletrabajo, la cual es monitoreada constantemente por las jefaturas de cada área, así como por parte del área de Desarrollo Humano, garantizando la continuidad de sus operaciones.
- El área de Seguridad Industrial, Medio Ambiente y Salud Ocupacional ha procedido a la elaboración de los siguientes manuales para la prevención y propagación del Covid 19, así como indicar los cuidados de higiene en cada una de las sedes y lugares donde prestan servicios, y el correcto control de desinfección de cada vehículo:
 - i) Directrices laborales frente al Covid 19.
 - ii) Recomendaciones de limpieza y desinfección de vehículos que transporta al personal.

En general, la compañía se encuentra definiendo planes adicionales de operación y expectativas de rentabilidad en el mediano plazo en este nuevo escenario. Tales efectos se verán reflejados en los estados financieros correspondientes al año 2020.

2. Bases de la preparación de los estados financieros

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros de la Institución al 31 de diciembre del 2019, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad) 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.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Institución.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

HYDRIAPAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Marco Conceptual	Marco conceptual para la información financiera	1 de enero del 2020
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39	Enmienda. Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR)	1 de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

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

2.3 Adopción de nueva norma NIIF 16 “Arrendamientos”

La NIIF 16 reemplaza los conceptos de reconocimiento de arrendamientos establecidos en la NIC 17 “Arrendamientos”, CINIIF 4 “Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento”, SIC-15 “Arrendamientos Operativos – Incentivos” y SIC-27 “Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento”.

Los principales cambios se presentan en la contabilización de los arrendamientos en calidad de arrendatario, que implica principalmente lo siguiente:

- Se incorporan en el estado de situación financiera los registros de “activo por derecho de uso” y los “pasivos por arrendamiento”, desde el inicio del contrato.
- El plazo del arrendamiento debe considerar si es razonablemente cierto que se ejercerá la opción de extensión o terminación del mismo, por encima de la forma legal de los contratos.
- El activo por derecho de uso se debe depreciar en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se debe depreciar sobre la vida útil de dicho activo.
- Los pagos de arrendamiento se descuentan a una tasa de interés implícita o incremental en el plazo del arrendamiento y se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo remanente del arrendamiento.
- Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.
- Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) y de menor valor son reconocidos como un gasto en el Estado de resultados integrales.

En cuanto a la contabilidad del Arrendador, principalmente se mantienen los conceptos establecidos en la anterior NIC 17, en donde los arrendamientos se clasificaban en operativos y financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado.

(Véase página siguiente)

HYDRIAPAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Aplicación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2019, según lo permitido en las disposiciones de la NIIF 16, la compañía no aplicó la adopción de ésta norma debido a que no posee contratos de arrendamientos que cumpla con los requisitos descritos anteriormente.

2.4 Bases de Medición

Los estados financieros de la compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

2.5 Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Institución (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Institución.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

2.6 Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

2.7 Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que la compañía 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 basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Cálculo de la provisión para pérdidas esperadas

Cuando se mide la pérdida de crédito esperada PCE, la compañía utiliza información prospectiva razonable y soportable, la cual está basada en supuestos para el movimiento futuro de diferentes indicadores económicos y cómo estos se afectarán entre sí.

(Véase página siguiente)

HYDRIAPAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La estimación de la pérdida surge dado el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados y aquellos que el deudor espera recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de garantías y mejoras integrales del crédito.

La probabilidad de incumplimiento constituye una variable clave en la medición de PCE. Esta estimación de la probabilidad del incumplimiento se da en un horizonte temporal, cuyo cálculo incluye datos históricos, suposiciones y expectativas de condiciones futuras.

- Vida útil de propiedad y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año.

- Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre las bases actuariales usando un número de supuestos.

Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

3. 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 aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan estos estados financieros.

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, neto de sobregiros.

3.2 Activos y Pasivos Financieros

3.2.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en la categoría de “costo amortizado”. La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para gestionar activos y pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros, la Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por la Compañía.

(Véase página siguiente)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Costo amortizado

Activos Financieros: Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Pasivos Financieros: Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

3.2.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, se convierta en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

b) Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable con cambios en resultados". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

c) Medición posterior

• **Costo amortizado:**

Activos Financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- Instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Corresponden a inversiones temporales con vencimientos originales de hasta 1 año. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.
- Cuentas por cobrar comerciales: Son importes pendientes de cobro a clientes relacionados y no relacionados de la Compañía realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes. Se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

(Véase página siguiente)

HYDRIAPAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía tiene las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- **Obligaciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses.
- **Proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos entre 15 a 60 días.

3.2.3 Deterioro de activos financieros

La compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito para las cuentas comerciales a cobrar. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Los activos financieros son evaluados con indicadores de deterioro al final de cada ejercicio. Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y que los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros han sido impactados.

Los criterios que se utilizan para determinar que existe una evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultades financieras significativas de un deudor o grupo de un cliente.
- Incumplimiento en los pagos contractuales de los clientes
- Probabilidad de que el cliente entrara en quiebra o una reorganización financiera.

Para las categorías de instrumentos financieros medidos al costo amortizado, el importe del deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultado integral.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro reconocida previamente se reconoce en el estado de resultado integral.

(Véase página siguiente)

HYDRIAPAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando una cuenta por cobrar se considera incobrable, se castiga contra la respectiva provisión para cuentas de cobranza dudosa. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce en el estado de resultado integral.

Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en un modelo de pronóstico que proyecta la probabilidad de incumplimiento (no pago) o deterioro en un lapso determinado. A cada factura/documento se le asigna una probabilidad individual de no pago que se calcula desde un modelo involucrando variables sociodemográficas y de comportamiento interno.

Los porcentajes aplicados según los criterios de evaluación para el deterioro de pérdida esperada, oscila entre el 0.10% y 1.50%.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no ha registrado provisiones para pérdidas crediticias esperadas de sus cuentas por cobrar por cuanto no considera necesario efectuar dicho registro.

3.2.4 Baja de activos y pasivos financieros.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

3.2.5 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigirle legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.3 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición más otros cargos relacionados con la importación.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para llevar a cabo la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos no estén dañados, o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

3.4 Propiedades y equipos

a) Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

(Véase página siguiente)

HYDRIAPAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades y equipos, los costos por préstamos de financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o venta.

b) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Por otra parte, los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en Propiedades y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

c) Depreciación

La depreciación de propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de 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 sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades y equipos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Equipos de Oficina	10 años	10%
Muebles y enseres	10 años	10%
Maquinarias y Equipos	10 años	10%
Equipos y Herramientas de trabajo	10 años	10%
Equipos de computación	3 años	33%
Vehículos	5 años	20%

d) Retiro o venta de Propiedades y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor neto en libros del activo y reconocida en resultados.

3.5 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

(Véase página siguiente)

HYDRIAPAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. La Administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro.

3.6 Inversiones en Subsidiarias

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que posee la Compañía con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Las inversiones en subsidiarias en los estados financieros se miden al valor neto de los activos de la subsidiaria usando el método de participación. Los incrementos de las inversiones en subsidiarias son reconocidos en el resultado integral y en otros resultados integrales del ejercicio. Así mismo, cuando al valor recuperable de una inversión es menor a su costo de adquisición, se reconoce una pérdida por deterioro por un monto equivalente al exceso de costo sobre el valor recuperable, con cargo a los resultados del ejercicio.

Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros en la fecha que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de dividendos.

3.7 Impuesto a la renta

El gasto por 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

La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. 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 activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

(Véase página siguiente)

HYDRIAPAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- i) las diferencias temporarias deducibles;
- ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. (Véase Nota 22).

3.8 Beneficios sociales

3.8.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado y otros resultados integrales y corresponden principalmente a:

- i) Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política interna establecida por la Compañía.
- ii) Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.8.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 8.21% (2018: 7.72%). Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento. Además, el Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

(Véase página siguiente)

HYDRIAPAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro 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, de acuerdo a modificaciones de la NIC 19, se cargan en otros resultados integrales en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las Indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

3.8.3 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

3.9 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.10 Reconocimiento de Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Ingresos por contratos: Los ingresos por actividades ordinarias (prestación de servicios de ingeniería de agua potable y alcantarillado) son contratos negociados con clientes mediante la transferencia de un activo o un grupo de activos, y su política contable se basa en medir el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

3.11 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3.12 Reserva Legal

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado.

(Véase página siguiente)

HYDRIAPAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

3.13 Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades acumuladas y los Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”: La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

3.14 Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

4. Administración de riesgos

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía.

Marco de Administración de Riesgo

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

a) Riesgo Crediticio

La Compañía es responsable de la gestión y análisis de riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecer los plazos y condiciones de pagos habituales.

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas por cobrar clientes y las transacciones acordadas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad. El control de riesgo establece la calidad crediticia, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

La facturación por la venta local es realizada a clientes con un comportamiento aceptable de los créditos concedidos y con un nivel de referencias de primer nivel. No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

(Véase página siguiente)

HYDRIAPAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco de Guayaquil S.A.	AAA/AAA-	AAA/AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	-
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-

b) Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de la liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de la liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y monitoreando constantemente los flujos de efectivo proyectados y reales.

Los excedentes de efectivo mantenido por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo.

Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	<u>Menos de 1</u>	<u>Más de 1</u>
	<u>año</u>	<u>año</u>
Obligaciones Financieras	470.408	95.625
Cuentas por pagar comerciales	895.530	-
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	<u>Menos de 1</u>	<u>Más de 1</u>
	<u>año</u>	<u>año</u>
Obligaciones Financieras	580.962	87.500
Cuentas por pagar comerciales	477.284	-

c) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento de sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de los distintos negocios que desarrolla. La Compañía no está sujeta requerimientos externos de capital.

(Véase página siguiente)

HYDRIAPAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período de balance era el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total deudas con terceros	2.374.707	1.648.786
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1.409.650)	(301.111)
Deuda neta	965.057	1.347.675
Total patrimonio	2.428.472	2.490.454
Capital Total	3.393.529	3.838.129
Ratio de apalancamiento	28,44%	35,11%

El nivel endeudamiento incrementado se debe principalmente a las emisiones de las obligaciones y obligaciones bancarias que la compañía adquirió para capital de trabajo, mismos que se encuentran soportados con presupuestos y flujos proyectados de negociaciones con clientes que cubrirán dichas obligaciones, y con las respectivas garantías.

5. Instrumentos Financieros

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	1.409.650	-	301.111	-
Inversiones temporales	156.956	-	147.434	-
Cuentas por cobrar clientes	1.440.570	-	1.591.713	-
Total activos financieros	3.007.176	-	2.040.258	-
Pasivos financieros				
Obligaciones Financieras	470.408	95.625	580.962	87.500
Cuentas por pagar proveedores	895.530	-	477.284	-
Total pasivos financieros	1.365.938	95.625	1.058.246	87.500

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el valor en libros de cuentas por cobrar y pagar comerciales, inversiones temporales, obligaciones financieras, y el efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

HYDRIAPAC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. Costo Amortizado - Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2018</u>
Caja Chica	1.800	1.950
Bancos locales (1)	1.407.850	299.161
	<u>1.409.650</u>	<u>301.111</u>

(1) Comprende al efectivo disponible que no devenga intereses. Véase además Nota 3.1.

7. Costo Amortizado – Instrumentos financieros mantenidas hasta el vencimiento

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2018</u>
Banco Bolivariano C.A.	156.956	147.434
	<u>156.956</u>	<u>147.434</u>

Corresponde a un certificado de depósito a plazo con un rendimiento del 6.5% en el año 2019 (2018: 5%). La inversión se encuentra endosada al Banco Bolivariano S.A., debido a que esta garantiza una obligación adquirida con dicha institución, en consecuencia, su disponibilidad es restringida. (Véase además Nota 16).

8. Costo Amortizado - Cuentas por cobrar comerciales

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2018</u>
Clientes locales (1)	913.599	928.954
Provisión de Ingresos (2)	526.971	683.737
Cartera dudoso cobro	48.487	-
(menos) Provisión cuentas incobrables (3)	(48.487)	(20.978)
Total	<u>1.440.570</u>	<u>1.591.713</u>

Los saldos de las cuentas por cobrar clientes comerciales no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 30 y los 45 días.

(1) El análisis de la cartera clientes por vencimientos, es el siguiente:

(Véase página siguiente)

HYDRIAPAC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Por vencer:	470.612	698.289
Vencidas:		
1 a 30 días	140.272	113.723
31 a 60 días	223.014	20.609
Más de 60 días	79.701	96.333
	<u>913.599</u>	<u>928.954</u>

(2) Corresponden a la estimación de ingresos en base a los productos consumidos, los mismos que serán liquidados una vez que éstos se facturen en un plazo no mayor a los 30 días.

(3) Un detalle de la provisión es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Saldo Inicial	20.978	30.800
(más) Provisión del año (i)	27.509	8.164
(menos) Bajas de cartera	-	(17.986)
Saldo Final	<u>48.487</u>	<u>20.978</u>

(i) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a la provisión de una cartera en trámite legal, cuya estimación fue considerada como gasto no deducible en la declaración de Impuesto a la renta del año 2019. Véase además Nota 3.2.3.

9. Otras cuentas por cobrar no comerciales

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Anticipos a proveedores (1)	37.564	106.166
Intereses por cobrar (2)	142	133
Cuentas por liquidar	-	12.099
Otras cuentas por cobrar	4.702	7.761
	<u>42.408</u>	<u>126.159</u>

(1) Los anticipos registrados se refieren a dinero entregado a proveedores de materia prima y generales, los cuales serán liquidados en el corto plazo, y éstos no devengan intereses.

(2) Corresponde a los intereses por devengar producto de las inversiones mantenidas con instituciones financieras locales. Véase además Nota 7.

10. Impuestos corrientes por recuperar

Composición:

(Véase página siguiente)

HYDRIAPAC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Retenciones en la fuente de IR (1)	258.590	168.318
Retenciones en la fuente de IVA e IVA en Compras (2)	-	35
Crédito tributario ISD (1)	-	18.724
	<u>258.590</u>	<u>187.077</u>

(1) Estos valores se compensan anualmente con el Impuesto a la Renta Causado. Véase además Nota 22.

(2) Corresponden a valores tributarios a favor de la Compañía, los que serán utilizados como créditos fiscales en la declaración mensual de IVA.

11. Gastos pagados por adelantado

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Seguros pagados por anticipado	23.619	19.185
Otros gastos pagados por anticipado	6.486	13.628
	<u>30.105</u>	<u>32.813</u>

12. Inventarios

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Productos terminados	257.802	800.847
Repuestos y herramientas	251.725	288.069
Suministro y materiales	57.283	93.626
Importaciones en tránsito	416.143	18.951
Reactivos	13	13
Inventario de proveedurías y uniformes	4.426	7.137
	<u>987.392</u>	<u>1.208.643</u>

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de sus operaciones, menos los gastos de venta variables. Véase además Nota 3.3. Al 31 de diciembre del 2019, los inventarios se encuentran endosadas por un monto de US\$ 320.568 (2018: US\$ 341.876) en garantía de obligaciones con instituciones bancarias. Véase además Nota 16.

13. Propiedades y equipos, neto

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente).

HYDRIAPAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Equipos de Oficina	Muebles y enseres	Maquinaria y Equipos	Vehículos	Equipos de Computación	Equipos y Herramientas de trabajo	Activos fijos en tránsito	Total
Costo								
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	30.361	36.805	488.607	757.166	77.221	183.486	16.143	1.589.789
Adiciones	3.688	2.340	6.034	41.693	15.153	81.841	-	150.749
Bajas y/o Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	(16.143)	(16.143)
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	34.049	39.145	494.641	798.859	92.374	265.327	-	1.724.395
Adiciones	520	-	11.544	62.850	6.604	27.282	-	108.800
Bajas y/o Reclasificaciones	-	-	(2.378)	(45.924)	(146)	(6.052)	-	(54.500)
Saldo al 31 de Diciembre del 2019	34.569	39.145	503.807	815.785	98.832	286.557	-	1.778.695
Depreciación Acumulada								
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	(16.157)	(11.032)	(46.263)	(204.038)	(54.460)	(113.406)	-	(445.356)
Depreciación del año	(6.384)	(3.708)	(54.593)	(141.105)	(12.351)	(32.481)	-	(250.622)
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	(22.541)	(14.740)	(100.856)	(345.143)	(66.811)	(145.887)	-	(695.978)
Depreciación del año	(3.431)	(4.131)	(50.219)	(145.939)	(13.880)	(36.813)	-	(254.413)
Bajas	-	-	476	36.614	146	4.114	-	41.350
Saldo al 31 de Diciembre del 2019	(25.972)	(18.871)	(150.599)	(454.468)	(80.545)	(178.586)	-	(909.041)
Valor neto en libros al 2019	8.597	20.274	353.208	361.317	18.287	107.971	-	869.654

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de Propiedades y equipos, se encuentran endosadas por un monto de US\$ 209.746 (2018: US\$ 277.468) en garantía de obligaciones con instituciones bancarias. Véase además Nota 16.

HYDRIAPAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. Inversiones en Subsidiarias

Composición:

<u>Entidad</u>	<u>% de participación en el capital</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Hydriapac SAC (1)	99%	1	303	-
			<u>303</u>	<u>-</u>

(1) Actividades relacionadas a servicios de ingeniería de agua potable y alcantarillado. Subsidiaria con domicilio en Perú.

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo está medido al valor neto de los activos de la subsidiaria usando el método de participación. Véase además Nota 3.6.

15. Saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas

El siguiente es un resumen de los saldos y de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las compañías con participación significativa, y por transaccionalidad:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
<u>Relacionadas por cobrar</u>		
Quimipac S.A.	831	20.000
Hydriapac SAC	60.767	8.478
(menos) Provisión cuentas incobrables	-	(20.562)
	<u>61.598</u>	<u>7.916</u>
<u>Relacionadas por pagar</u>		
Quimipac S.A. (1)	291.026	1.333
	<u>291.026</u>	<u>1.333</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 incluye facturas por pagar por US\$ 290.978 (2018: US\$ 1.145), correspondientes a servicios especializados, los cuales no devengan intereses y estiman cancelar en el corto plazo.

Los saldos mantenidos con las relacionadas tanto por cobrar como por pagar, corresponden a saldos de préstamos para capital de trabajo y otros financiamientos, que no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago; sin embargo, la administración estima cobrar y/o pagar en el corto plazo.

16. Costo Amortizado - Obligaciones Financieras

Composición:

(Véase página siguiente).

HYDRIAPAC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Porción Corriente:		
Emisión de Obligaciones (1)	87.500	406.250
Banco Bolivariano C.A. (2)	382.908	174.712
	<u>470.408</u>	<u>580.962</u>
Porción Largo plazo:		
Emisión de Obligaciones (1)	-	87.500
Banco Bolivariano C.A. (2)	95.625	-
	<u>95.625</u>	<u>87.500</u>

- (1) Corresponde a la emisión de obligaciones autorizadas y aprobadas por la Superintendencia de Compañías según resolución No. 2017-G-01-001976 del 20 de Marzo del 2017; por un monto de USD\$ 1.500.000; con el propósito de que los recursos captados fueran utilizados para capital de trabajo, a un plazo de 1800 días con una tasa de interés del 8% fijo anual. La emisión de obligaciones está respaldada con garantía general. Véase además Nota 23.
- (2) Obligaciones garantizadas con activos de propiedad de la Compañía. (Véase adicionalmente Notas 7, 12 y 13). Un resumen de las obligaciones es el siguiente:

				Saldos al 2019 (US\$)	
Banco	Tipo	Plazo	Tasa Interés	Corto plazo	Largo Plazo
Banco Bolivariano C.A.	Préstamo de Capital	hasta 730 días	8,83%	325.500	95.625
	Factoring	hasta 46 días	-	57.408	-
TOTAL				382.908	95.625

17. Costo Amortizado - Proveedores

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Proveedores locales	264.030	273.814
Proveedores del exterior	631.500	203.470
	<u>895.530</u>	<u>477.284</u>

Corresponden principalmente a saldos pendientes de pago a proveedores de bienes y servicios; los mismos que son cancelados dentro de un período comercial no mayor a 60 días y no generan intereses.

18. Beneficios sociales

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2019:

(Véase página siguiente).

HYDRIAPAC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	12.557	161.194	(162.551)	11.200
Décimo cuarto sueldo	52.204	76.369	(80.231)	48.342
Vacaciones	123.367	91.360	(75.318)	139.409
Fondos de reserva	10.424	131.905	(138.446)	3.883
Participación a trabajadores en utilidades	99.182	34.687	(99.182)	34.687
	<u>297.734</u>	<u>495.515</u>	<u>(555.728)</u>	<u>237.521</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2018:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	11.374	141.086	(139.903)	12.557
Décimo cuarto sueldo	40.895	70.793	(59.484)	52.204
Vacaciones	85.284	78.761	(40.678)	123.367
Fondos de reserva	6.369	112.448	(108.393)	10.424
Participación a trabajadores en utilidades	86.932	99.182	(86.932)	99.182
	<u>230.854</u>	<u>502.270</u>	<u>(435.390)</u>	<u>297.734</u>

19. Impuestos corrientes por pagar

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Retenciones en la fuente IR	14.760	6.556
Retenciones en la fuente IVA	25.513	13.228
IVA en Ventas	22.267	4.806
	<u>62.540</u>	<u>24.590</u>

Estos valores fueron cancelados y/o compensados en el mes siguiente de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes a través de los formularios 103 y 104 respectivamente.

20. Otras cuentas por pagar

Composición:

(Véase página siguiente).

HYDRIAPAC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Anticipos de clientes (1)	104.114	62.762
Deudas sociales IESS	52.520	49.709
Sueldos por pagar	24.573	213
Provisión de gastos (2)	116.213	114.295
Garantías aduaneras	2.528	3.128
Ingresos diferidos (3)	143.533	43.183
Otras cuentas por pagar (4)	116.097	203.827
	<u>559.578</u>	<u>477.117</u>

- (1) Corresponde a anticipos recibidos de clientes para la prestación de servicios, los mismos no generan intereses y son liquidados en un plazo no mayor a 60 días con la respectiva factura de venta. A la fecha de este informe, se ha liquidado un 19%.
- (2) Representan a las provisiones de proveedores de bienes y servicios, mismos que se liquidan con la factura de compra en un plazo no mayor a los 60 días y no devengan intereses. A la fecha de este informe, se ha liquidado un 73%.
- (3) Corresponde a ingresos facturados y pendientes de devengar, los cuales se liquidan en un plazo no mayor a 90 días y no devenga intereses. A la fecha de este informe, se ha liquidado un 77%.
- (4) El saldo incluye US\$ 113.292 (2018: US\$ 202.802) correspondiente a productos recibidos de terceros bajo la condición de devolución en un plazo no mayor 60 días, y no devengan intereses.

21. Beneficios sociales a largo plazo

El saldo de las provisiones 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 al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

A continuación, un detalle de su composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Jubilación Patronal	175.728	175.947
Desahucio	82.667	68.582
	<u>258.395</u>	<u>244.529</u>

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales tanto para la jubilación patronal como el desahucio, son las siguientes:

(Véase página siguiente).

HYDRIAPAC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Tasa de descuento	8,21%	7,72%
Tasa de Incremento Salarial	1,50%	1,50%
Tabla de rotación (promedio)	14,44%	11,09%

Jubilación Patronal

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo son:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	175.947	140.481
Costo laboral del servicio actual	35.436	30.681
Costo por intereses	13.583	10.803
Pérdidas (Ganancias) actuariales	(37.493)	(1.673)
Reducciones o liquidaciones anticipadas	(11.745)	(4.345)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>175.728</u>	<u>175.947</u>

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

Análisis de sensibilidad.

Los análisis de sensibilidad que a continuación se presentan se determinaron en base a los cambios razonablemente posibles de los respectivos supuestos ocurridos al final del periodo que se informa, mientras todas las demás hipótesis se mantienen constantes.

Si la tasa de descuento disminuye en 0.5%, la obligación por beneficio definido aumentará en US\$ 12.824 (2018: US\$ 13.763); si la tasa de descuento aumenta en 0.5%, la obligación por beneficio definido disminuirá en US\$ 11.865 (2018: US\$ 12.672).

Si el incremento en el salario previsto aumenta en 0.5%, la obligación por beneficio definido aumentará en US\$ 13.637 (2018: US\$ 14.569); si el incremento en el salario previsto disminuye en 0.5%, la obligación por beneficio definido disminuirá en US\$ 12.677 (2018: US\$ 13.478).

Bonificación por Desahucio

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo son:

(Véase página siguiente).

HYDRIAPAC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	68.582	55.832
Costo laboral del servicio actual	12.464	11.229
Costo por intereses	5.203	4.230
Pérdidas (Ganancias) actuariales	5.874	3.584
Provisión personal eventual (1)	7.882	-
Beneficios pagados	(17.338)	(6.293)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>82.667</u>	<u>68.582</u>

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

- (1) Corresponde al cálculo determinado para el personal con contrato parcial, es decir, aquel personal localizado en ciertos contratos eventuales. Este valor es considerado como gasto no deducible en la declaración de Impuesto a la Renta 2019.

Análisis de sensibilidad.

Los análisis de sensibilidad que a continuación se presentan se determinaron en base a los cambios razonablemente posibles de los respectivos supuestos ocurridos al final del periodo que se informa, mientras todas las demás hipótesis se mantienen constantes.

Si la tasa de descuento disminuye en 0.5%, la obligación por beneficio definido aumentará en US\$ 2.925 (2018: US\$ 2.774); si la tasa de descuento aumenta en 0.5%, la obligación por beneficio definido disminuirá en US\$ 2.709 (2018: US\$ 2.557).

Si el incremento en el salario previsto aumenta en 0.5%, la obligación por beneficio definido aumentará en US\$ 3.270 (2018: US\$ 3.089); si el incremento en el salario previsto disminuye en 0.5%, la obligación por beneficio definido disminuirá en US\$ 3.053 (2018: US\$ 2.872).

22. Impuesto a la Renta**1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año**

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados y otros resultados integrales se compone de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Impuesto a la renta corriente	114.213	172.740
Impuesto a la renta diferido	(12.303)	(14.235)
	<u>101.910</u>	<u>158.505</u>

(Véase página siguiente).

HYDRIAPAC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**2. Conciliación del resultado contable - tributario**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Utilidad del Ejercicio	231.250	661.212
<u>Diferencias Permanentes</u>		
Participación trabajadores	(34.687)	(99.182)
Gastos no deducibles	207.565	147.225
Total Diferencias Permanentes	172.878	48.043
<u>Diferencias Temporarias</u>		
Jubilación patronal y desahucio	52.723	56.942
Amortización de Pérdidas tributarias	-	(75.235)
Total Diferencias Temporarias	52.723	(18.293)
Utilidad Gravable	456.851	690.962
Impuesto a la renta Causado 25% (2018: 25%)	114.213	172.740
Anticipo calculado	-	51.444
Impuesto a la renta corriente	114.213	172.740

3. Impuesto a pagar

Durante el año 2019 y 2018, el Impuesto a la Renta fue pagado de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Impuesto a la renta causado	114.213	172.740
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(342.993)	(135.852)
(-) Crédito tributario impuesto a la salida de capitales	(29.810)	(12.519)
(-) Crédito tributario años anteriores	-	(211.411)
Saldo a favor del contribuyente (1)	(258.590)	(187.042)

(1) Véase Nota 10(1).

4. Impuesto Diferidos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

(Véase página siguiente).

HYDRIAPAC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldo al inicio del año</u>	<u>Reconocido en Resultados</u>	<u>Saldo al fin del año</u>
Año 2019			
Activos por impuestos diferidos			
Diferencia temporarias:			
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	14.235	12.303	26.538
Total impuestos diferidos, (neto)	<u>14.235</u>	<u>12.303</u>	<u>26.538</u>
	<u>Saldo al inicio del año</u>	<u>Reconocido en Resultados</u>	<u>Saldo al fin del año</u>
Año 2018			
Activos por impuestos diferidos			
Diferencia temporarias:			
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	-	14.235	14.235
Total impuestos diferidos, (neto)	<u>-</u>	<u>14.235</u>	<u>14.235</u>

Otros asuntos – Reformas Tributarias

“Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria”: El 31 de diciembre del 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno detalladas a continuación:

- Se efectúan modificaciones en los conceptos de exención para la determinación y liquidación del impuesto a la renta:
- Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades en los términos definidos en el artículo 37 de esta Ley.
- También estarán exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la inversión y administración de activos inmuebles. Para el efecto deberán cumplir las condiciones establecidas en esta Ley.
- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se cumplan las siguientes condiciones:
 - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
 - b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores."

(Véase página siguiente).

HYDRIAPAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Las personas naturales con ingresos netos inferiores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (USD\$100.000) podrán deducir sus gastos personales, de conformidad con lo establecido en el reglamento".
- Las personas naturales que tengan ingresos netos mayores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (USD\$100.000,00), podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente, así como los gastos por los mismos conceptos antes mencionados de sus padres, cónyuge o pareja en unión de hecho e hijos, que no perciban ingresos gravados y que dependan de este.
Estos gastos se deducirán sin IVA hasta el cincuenta por ciento (50%) del total de sus ingresos gravados, sin que supere un valor equivalente a uno punto tres (1.3) veces la fracción básica desgravada del impuesto a la renta de personas naturales.
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US\$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018 con tarifas entre el (0,10%) hasta (0,20%), en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Se incluyen los ingresos que se encuentren bajo un régimen de impuesto a la renta único. Esta contribución no será aplicable para las empresas públicas.

Esta contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

- Los dividendos o utilidades que distribuyan las sociedades residentes o establecimientos permanentes en el Ecuador estarán sujetos, en el ejercicio fiscal en que se produzca dicha distribución, al impuesto a la renta, conforme las siguientes disposiciones:
 1. Se considerará como ingreso gravado toda distribución a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución que se haga a una sociedad residente en el Ecuador o a un establecimiento permanente en el país de una sociedad no residente conforme lo previsto en esta Ley;
 2. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;
 3. En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado referido en el numeral anterior formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;
 4. Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador, actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando la tarifa general prevista para no residentes en esta Ley;

(Véase página siguiente).

HYDRIAPAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

5. En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el numeral 3 de este artículo; y,
6. En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, 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.

Cuando una sociedad otorgue a sus beneficiarios de derechos representativos de capital, préstamos de dinero, o a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales, esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y, por consiguiente, la sociedad deberá efectuar adicionalmente la retención correspondiente a la tarifa prevista para sociedades sobre el monto de la operación. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada dentro de los plazos previstos en el reglamento y constituirá crédito tributario para la sociedad en su declaración del impuesto a la renta.

- Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en esta ley. Se sujetarán a este régimen los contribuyentes considerados microempresas, incluidos los emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, según lo establecido en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y el Reglamento correspondiente, salvo aquellos que se encuentren sujetos al régimen impositivo simplificado.

Los contribuyentes previstos en este título, deberán sujetarse obligatoriamente a este régimen mediante la actualización del Registro Único de Contribuyentes (RUC) para lo cual el Servicio de Rentas Internas implementará los sistemas necesarios para el efecto. El Servicio de Rentas Internas rechazará la sujeción al régimen cuando no se cumplan los requisitos establecidos en este Título. Sin perjuicio de lo anterior, el Servicio de Rentas Internas podrá realizar de oficio la inclusión a este Régimen, cuando el contribuyente cumpla las condiciones establecidas para el efecto. Los contribuyentes que se acojan a este régimen cumplirán los deberes formales determinados en esta Ley.

Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas.

- Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios gravados con este impuesto, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

(Véase página siguiente).

HYDRIAPAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Para tener derecho al crédito tributario el valor del impuesto deberá constar por separado en los respectivos comprobantes de venta por adquisiciones directas o que se hayan reembolsado, documentos de importación y comprobantes de retención. El crédito tributario generado por el Impuesto al Valor Agregado podrá ser usado de acuerdo a lo determinado en la presente Ley.

“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal”: El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo
- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o
- Recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - ✓ Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.
 - ✓ Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
 - ✓ Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.

(Véase página siguiente).

HYDRIAPAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

“Código del Trabajo”: El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

La Gerencia se encuentra evaluando los posibles efectos que tendría la aplicación de esta Ley para los ejercicios económicos posteriores.

23. Emisión de Obligaciones

El 12 de diciembre de 2016 la Junta General Extraordinaria de Accionistas autorizó una emisión de obligaciones hasta por un monto de US\$ 1.500.000, con el propósito que los recursos captados fueran utilizados para capital de trabajo. Esta emisión de obligaciones fue aprobada e inscrita en el Registro Nacional de Mercado de Valores bajo el No. 2017-G-01-001976 con fecha marzo 20 de 2017.

Las obligaciones emitidas se encuentran respaldadas por garantías generales de la Emisora, es decir, con todos sus activos no gravados, conforme lo dispone el artículo 162 de la Ley de Mercado de Valores.

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía registra un valor pendiente de pago por capital de US\$ 87.500 (2018: US\$ 493.750).

24. Dividendos distribuidos y pagados

Durante el año 2019, se ha efectuado la siguiente distribución de dividendos sobre utilidades acumuladas a accionistas de HYDRIAPAC S.A., los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dividendos pagados sobre utilidades de años anteriores	200.000	-
	<u>200.000</u>	<u>-</u>

(Véase página siguiente).

HYDRIAPAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Corresponde a la distribución y pago de dividendos aprobado en Actas de Junta General de Accionistas de fecha 11 de marzo del 2019, de las utilidades del periodo 2016 por US\$ 100.940 y utilidades del periodo 2017 por US\$ 99.060.

25. Capital social

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital social de la compañía está conformado por 1.736.540 acciones ordinarias iguales e indivisibles de valor nominal de US\$ 1,00 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Sus acciones se encuentran distribuidas de la siguiente manera: el 99.97% le corresponde a la Compañía QUIMIPAC S.A., de nacionalidad ecuatoriana, y el 0.03% le corresponde al Sr. Jean Jean Kernez Richard, de nacionalidad francesa.

26. Ingresos Operacionales

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2018</u>
Venta local de productos y servicios	9.843.659	7.725.392
	<u>9.843.659</u>	<u>7.725.392</u>

27. Costos de Producción y de Ventas

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2018</u>
Costos de producto	1.968.809	1.319.064
Costo de Servicios	6.265.180	5.008.453
	<u>8.233.989</u>	<u>6.327.517</u>

28. Gastos Administrativos y de Ventas

Composición:

(Véase página siguiente).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

29. Eventos Subsecuentes

30. Aprobación de los Estados Financieros

MARTHA
ALEXANDRA
ORTEGA VILLACIS

David Anderson

Página 39 de 39