

ACCIONA AGUA S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

Acciona Agua S.A. “la Compañía” fue constituida en la ciudad de Quito-Ecuador con fecha de 17 de junio de 2014, y tiene su domicilio en la Pradera 3 Guayaquil. Su actividad principal consiste en actividades de instalaciones de desalación y el agua producida por ellas, además de la construcción de obras de ingeniería civil relacionadas con tuberías urbanas, construcción de conductos principales y acometidas de redes de distribución de agua. La sucursal está sometida al control y vigilancia de la superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

En el año 2019 y 2018 los ingresos por obra de la Compañía corresponden principalmente al contrato No.LPI-001-2017 que mantienen con la Empresa Municipal de Agua Potable y alcantarillado de Guayaquil por US\$8,564,841 y US\$3,718,009, respectivamente.

1.2. Situación económica del país

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

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

La Administración de la Compañía considera que no tuvo un impacto significativo ya que no se paralizó la obra y se efectuó el planillaje de manera normal como estaba planificado al inicio de año.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía, de fecha 26 de junio 2020, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

Continuidad del negocio

Actualmente, la Compañía mantiene su principal contrato con Empresa Municipal de Agua Potable y alcantarillado de Guayaquil, suscrito el 24 de enero de 2017 con una duración de aproximadamente hasta

ACCIONA AGUA S.A.

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

octubre de 2020. La Compañía se encuentra activamente en la búsqueda de nuevas oportunidades de negocio que le permitan continuar operando como empresa en marcha.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A efectos de mantener la comparabilidad de los estados financieros, la Compañía realizó reclasificaciones menores sobre las cifras del año 2018.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

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

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

ACCIONA AGUA S.A.

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

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no tuvo efectos por la aplicación de la NIIF 16 y las otros NIIF detalladas en el párrafo anterior y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

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

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

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

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

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

(a) *Moneda funcional y moneda de presentación*

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) *Transacciones y saldos*

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente con relacionadas y proveedores del exterior se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones se reconocen en los resultados del período. Durante el 2019 y 2018 no han existido transacciones significativas en monedas distintas al dólar estadounidense.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, de libre disponibilidad.

ACCIONA AGUA S.A.

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

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en la siguiente categoría:

- Costo amortizado,
- Valor razonable con cambios en resultados,
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral.

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

2.5.2 Medición

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

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las categorías de medición de acuerdo con las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

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

ACCIONA AGUA S.A.

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

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

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

Cuentas por cobrar a clientes: son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar a clientes cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 30 días a terceros. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo. No existen montos significativos de ingresos que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

2.6 Reconocimiento y baja de activos financieros -

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

ACCIONA AGUA S.A.

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

2.7 Deterioro de activos financieros

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

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

2.8 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las “Cuentas por pagar a proveedores”, las “Cuentas por pagar a compañías relacionadas” y las “otras cuentas por pagar”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar a proveedores

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

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar son obligaciones correspondiente a gastos menores como pago de alimentación a empleados u otras por pagar. Las otras cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

ACCIONA AGUA S.A.

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

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

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

2.9 Instalaciones y equipos

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

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus instalaciones y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de instalaciones y equipos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

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

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

Durante el 2019 y 2018 no han existido activos calificables para efectuar la capitalización de los costos por préstamos.

ACCIONA AGUA S.A.

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

2.10 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación y/o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.11 Impuestos

Impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar

Corresponden a derechos y obligaciones tributarias adquiridas con el Servicio de Rentas Internas relacionas a la declaración y pago de impuestos indirectos. Los impuestos por recuperar comprenden retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado realizadas por los clientes de la Compañía, dichas retenciones se deducen del Impuesto al Valor Agregado declarado de forma mensual por la Compañía; al 31 de diciembre del 2019 la Administración espera recuperar el importe de las retenciones aplicando el valor de las mismas al Impuesto al Valor Agregado por pagar que generará la facturación del ejercicio 2020 (ver Nota 11).

Los otros impuestos por pagar comprenden principalmente las retenciones de Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a la renta que efectúa la Compañía en calidad de agente de retención, de acuerdo con las disposiciones del Servicio de Rentas Internas, y que son declaradas y pagadas a este ente de control de forma mensual.

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio.

- i) 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. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2018: 25%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% (2018: 28%)

ACCIONA AGUA S.A.

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

si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) (2018: 15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía aplicó el 25% de tasa impositiva del Impuesto a la renta, de acuerdo a la normativa vigente de incentivo y estímulo de desarrollo económico, descrito en el artículo 24 del COPCI.

- ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros 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 impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.12 Beneficios a los empleados

Beneficios corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y gastos de ingresos
- ii) en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

ACCIONA AGUA S.A.

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

- iii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iv) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios no corrientes - Desahucio (no fondeados)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para desahucio, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión de desahucio con base a estimaciones descritas en la normativa, la cual define el 25% de su última remuneración mensual por los años de trabajo completos, y se reconocen con cargo a los resultados del año. La Compañía tiene como política no registrar provisión por jubilación patronal debido a que no se espera que los empleados de la Compañía cumplan el periodo para acceder a este beneficio, ya que por el giro del negocio, las contrataciones de personal son realizadas bajo la modalidad de tiempo determinado de acuerdo con la duración de los contratos de construcción que se encuentren en ejecución.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Anticipos de clientes

Los anticipos recibidos de clientes corresponden principalmente al efectivo recibido por parte de sus principales clientes con los cuales manejan proyectos a corto plazo, con el fin de asegurar los equipos, materiales e implementos eléctricos de los proyectos. Estos se registran a su valor nominal al momento de la entrega del efectivo y son liquidados con la entrega de la mercadería o cuando haya sido brindado el servicio. Se presentan como pasivos corrientes, excepto por aquellos que se espera liquidar en un plazo mayor de 12 meses, los cuales se presnetan como pasivos no corrientes.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos de la Compañía se reconocen gradualmente en el mismo porcentaje en que la obra contratada avanza en su construcción. La determinación del precio de la obra y sus correspondientes costos de construcción son presupuestados de manera anticipada a la contratación y avance de obra.

ACCIONA AGUA S.A.

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

Cuando el resultado de un contrato de construcción puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato vaya a ser rentable, los ingresos ordinarios del contrato se reconocen durante el período de este por referencia al grado de realización. Los costos del contrato se reconocen como gastos por referencia al grado de avance de la actividad del contrato en la fecha de cierre del ejercicio. Cuando sea probable que los costos totales del contrato vayan a exceder el total de ingresos ordinarios del mismo, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente como gasto.

Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede estimarse de forma fiable, los ingresos del contrato se reconocen solo hasta el límite de los costos del contrato incurridos que sean probables de recuperar.

Las variaciones en el trabajo contratado, las reclamaciones y los pagos de incentivos se incluyen en los ingresos del contrato siempre que hayan acordado con el cliente y se puedan medir de forma fiable.

La Compañía utiliza el “método del porcentaje de realización” para determinar el importe de ingresos adecuado a reconocer en un período determinado. El grado de realización se determina considerando los costos del contrato incurridos a la fecha del balance como un porcentaje de los costos estimados totales presupuestados para cada contrato.

El porcentaje de realización antes señalado se aplica a los ingresos presupuestados del contrato y el valor así estimado se compara con lo facturado al cliente hasta la fecha y la diferencia a favor se registra en las cuentas por cobrar bajo el rubro “Cuentas por cobrar clientes” con contrapartida en los ingresos del año.

Actualmente, la Compañía ejecuta el contrato de construcción de la planta de aguas residuales Pradera, celebrado con la Empresa Municipal de Aguas Potable y Alcantarillado de Guayaquil, siendo éste su único proyecto, el cual al 31 de diciembre del 2019 ha sido ejecutado en un 86%.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

ACCIONA AGUA S.A.

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

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

- Reconocimiento de ingresos y costos: los ingresos se reconocen gradualmente en el mismo porcentaje en que las obras contratadas avanzan en su construcción. La determinación del precio de la obra y sus correspondientes costos de construcción son presupuestados de manera anticipada a la contratación y construcción de la obra (Ver Nota 2.14).
- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 2.5 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.
- Instalaciones y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de desahucio, se registran utilizando la estimación de un profesional interno de la Compañía.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias temporarias productos de las provisiones de ingreso y gastos no planillados los cuales serán deducibles una vez se planillen los ingreso y gastos.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia General, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de mercado:

(i) Riesgo de precio

La Compañía, en lo posible, no mantiene instrumentos financieros volátiles; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de precios es baja, dada las características de sus instrumentos financieros.

ACCIONA AGUA S.A.

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

(ii) Riesgo cambiario

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por la mayor parte de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos, están en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del país.

(iii) Riesgo de tasas de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

Las variaciones en las tasas de interés podrían afectar la posición financiera de la Compañía, es por esto por lo que como política se establece principalmente la revisión periódica de las tasas de interés de las principales obligaciones de la Compañía. Las tasas pactadas con las instituciones financieras son similares a las de mercado, por lo cual el riesgo sería mínimo.

b) **Riesgo de crédito:**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones del Consorcio (calificación mínima "AAA-").

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada únicamente por las características individuales de su único cliente (Empresa Municipal de Aguas Potable y Alcantarillado de Guayaquil). La fase de la aprobación de la planilla de porcentaje de realización de la obra puede enfrentar demoras hasta que las mismas sean revisadas y aprobadas por los fiscalizadores y por la aprobación final del cliente. Sin embargo, no existen demoras significativas en el pago una vez que la factura ha sido emitida, por parte del cliente. El plazo para este proceso de aprobación está estipulado en 30 días.

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco del Pacífico S.A.	AAA	AAA-

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

c) **Riesgo de liquidez:**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de

ACCIONA AGUA S.A.

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

efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incluir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 15 a 45 días incluyendo el pago de obligaciones cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de estos estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

La Compañía mantiene niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	Menos de 1 año
<u>2019</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	758,580
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,610,879
Otras cuentas por pagar	36
<u>2018</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	311,509
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-
Otras cuentas por pagar	134,296

4.2 Administración del riesgo de capital

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

ACCIONA AGUA S.A.

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar a proveedores	758,580	311,509
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,610,879	-
Otras cuentas por pagar	36	134,296
	<u>2,369,495</u>	<u>445,805</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(3,165,567)</u>	<u>(2,081,070)</u>
Deuda neta	(796,072)	(1,635,265)
Total patrimonio	<u>1,185,336</u>	<u>702,411</u>
Capital total	<u>389,264</u>	<u>(932,854)</u>
Ratio de apalancamiento	0%	0%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2019</u> Corriente	<u>2018</u> Corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,165,567	2,081,070
Cuentas por cobrar a clientes	2,022,448	140,833
Total activos financieros	<u>5,188,015</u>	<u>2,221,903</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	758,580	311,509
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,610,879	-
Otras cuentas por pagar	36	134,196
Total pasivos financieros	<u>2,369,495</u>	<u>445,705</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo, cuentas por cobrar clientes, cuentas por cobrar a relacionadas, cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas y se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

ACCIONA AGUA S.A.

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

6. INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATO CON CLIENTE

La Compañía fue contratada para ejecutar el “Proyecto de Universalización del Alcantarillado Sanitario y Tratamiento de Aguas Residuales Planta de Tratamiento las Esclusas”, proyecto que tiene fecha estimada de entrega en el año 2020. Para este fin, la Compañía firmó un contrato con la Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Guayaquil (EP EMAPAG) en el cual se establece el precio final a ser pagado por la construcción (precio fijo – US\$17,914,441) así como las condiciones contractuales que se deben cumplir por las partes para la construcción de esta obra. El mencionado contrato corresponde al único proyecto que la Compañía se encuentra ejecutando actualmente.

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos método de porcentaje de realización de obra	6,682,584 (1)	2,915,138
Reajuste de precios POC	1,882,257	802,871
	<u>8,564,841</u>	<u>3,718,009</u>

El porcentaje de realización de la obra al 31 de diciembre del 2019 es del 86% (2018: 39%), como se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>Total acumulado</u>	<u>Total contrato</u>
Ingresos según el método del porcentaje de realización	3,189,332 18%	3,718,009 21%	8,564,841 48%	15,472,182 86%	17,914,441

- (1) Compuesto por la “Facturación de Obra Ejecutada, Método de Avance de Obra y Certificados de Pago Provisional” del mes de diciembre 2019 que ha sido aprobado, pero no facturada y cuyo ingreso ha sido reconocido y declarado en el 2019. A la fecha de emisión de estos estados financieros se ha facturado un valor de US\$3,034,685.

ACCIONA AGUA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los Costos por servicios de construcción y gastos de venta agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Costos por servicios de construcción	Gastos administrativos	Total
<u>2019</u>			
Servicios subcontratados	4,239,942	-	4,239,942
Honorarios profesionales	1,959,338	118,944	2,078,282
Compra de materiales	319,776	-	319,776
Sueldos y salarios	-	265,645	265,645
Participacion de Trabajadores	197,263	-	197,263
Alquiler, otros servicios y transportes	48,154	92,840	140,994
Servicios básicos, guardiana y combustible	-	64,300	64,300
Gasto no deducible	-	63,915	63,915
Otros gastos	-	31,960	31,960
Depreciación	-	31,402	31,402
Seguros	-	24,981	24,981
Otros impuestos	-	18,416	18,416
Arriendos	-	500	500
	<u>6,764,473</u>	<u>712,903</u>	<u>7,477,376</u>
	Costos por servicios de construcción	Gastos administrativos	Total
<u>2018</u>			
Servicios subcontratados	1,664,932	-	1,664,932
Compra de materiales	676,145	-	676,145
Sueldos y salarios	-	271,990	271,990
Honorarios profesionales	-	172,804	172,804
Alquiler, otros servicios y transportes	56,765	76,620	133,385
Participacion de Trabajadores	84,863	-	84,863
Seguros	-	71,288	71,288
Servicios básicos, guardiana y combustible	-	54,844	54,844
Gasto no deducible	-	40,018	40,018
Depreciación	-	32,146	32,146
Otros gastos	-	31,655	31,655
Otros impuestos	-	11,099	11,099
	<u>2,482,705</u>	<u>762,464</u>	<u>3,245,169</u>

ACCIONA AGUA S.A.

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

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	349	1,938
Bancos locales (1)	<u>3,165,218</u>	<u>2,079,132</u>
	<u>3,165,567</u>	<u>2,081,070</u>

(1) Cuenta corriente mantenida en el Banco del Pacifico S.A., de libre disponibilidad.

9. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones Contractuales Clientes (1)	274,484	140,833
Ajuste POC (2)	<u>1,747,964</u>	<u>-</u>
	<u>2,022,448</u>	<u>140,833</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al 2% del planillaje facturado según cláusula contractual, el cliente realizará la retención del 2% de los montos facturados hasta la finalización del proyecto donde se efectuará dicho cobro teniendo como respaldo el acta de liquidación de la obra.

(2) Ese ajuste corresponde a la provisión realizada por la Administración en referencia al avance de obra al cierre del año el cual no ha sido planillado, pero ya se encuentra en ejecución plena.

No se han identificado efectos por el reconocimiento de la perdida crediticia esperada, en consecuencia, la Compañía no mantiene provisión por cuentas incobrables.

10. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Consorcio AB Esmeraldas - BNAmericas (1)	55,985	-
Ceteco S.A. (1)	29,425	-
Sistema Eléctrico S.A. SISLEC (2)	-	333,387
Ing. Eduardo Donoso (2)	-	98,289
Consertransa S.A.	-	31,595
Otros	<u>7,269</u>	<u>55,248</u>
	<u>92,679</u>	<u>518,519</u>

ACCIONA AGUA S.A.

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

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a anticipos entregados a proveedores para; i) adquisición de servicios técnicos especializado, y ii) para la compra de cemento a ser usado en el proyecto de las esclusas, a la fecha de emisión de este informe el anticipo ha sido liquidado en su totalidad.
- (2) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a anticipos entregados a proveedores para; i) adquisición de equipos de climatización como ventiladores y aires acondicionados, y ii) para la compra suministro e instalaciones de redes enterradas.

11. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente del Impuesto al valor agregado (1)	<u>339,154</u>	<u>76,960</u>

- (1) La Compañía espera aplicar este saldo a favor por concepto de retenciones en los pagos del Impuesto al Valor Agregado a efectuarse en 2020.

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Siselec S.A.	447,538	-
Sistemas de Automatización y Control S.A.	103,374	-
Ivan Bohman C.A.	32,306	-
Can Ver Cía. Ltda.	-	125,701
IFCE Cimentaciones Ecuador S.A.	-	44,419
Holcim Ecuador S.A.	-	30,913
Otros	<u>175,362</u>	<u>110,476</u>
	<u>758,580</u>	<u>311,509</u>

Corresponden a obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 60 días.

ACCIONA AGUA S.A.

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

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios comunes o con participación societaria significativa en la Compañía:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Acciona Agua SAU (1)	<u>1,610,879</u>	<u>-</u>
	<u>1,610,879</u>	<u>-</u>

- (1) Incluye saldos por pagar por asesorías administrativas y operativas dada por su casa matriz para la aplicación e implantación en el desarrollo del proyecto de tratamiento de aguas las esclusas.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 con compañías relacionadas:

Remuneración personal clave de la gerencia

<u>Relacionada</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acciona Agua S.A.U.	Asesoría administrativa y operativa	<u>1,959,338</u>	<u>-</u>
		<u>1,959,338</u>	<u>-</u>

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: Gerente General. La remuneración de estas personas, incluyendo sueldos y otros beneficios, asciende a US\$145,879 (2018: US\$142,667).

14. ANTICIPO DE CLIENTES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Guayaquil EP (EMAPAG-EP) (1)		
Porción corriente	1,034,328	1,055,912
Porción no corriente	-	1,034,328
	<u>1,034,328</u>	<u>2,090,240</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a anticipos recibido por el proyecto de Construcción de la Estación de Bombeo Pradera el cual tiene como propósito la captación de aguas residuales del sur de Guayaquil a ser concluido en el año 2020 según contrato.

15. IMPUESTOS

ACCIONA AGUA S.A.

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

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2017 al 2019 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

b) Otros impuestos por pagar

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente	366,372	4,141
Retenciones en la fuente de Impuesto al valor agregado	236,096	5,580
Otros Impuestos Contribución Unica	9,784	-
	<u>612,252</u>	<u>9,721</u>

c) Impuesto a la renta por pagar

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta por pagar (1)	<u>1,443,046</u>	<u>82,452</u>

(1) Ver literal "e".

d) Gasto de impuesto a la renta

La composición del gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	1,443,046	82,452
Impuesto a la renta diferido	(808,152)	33,771
	<u>634,894</u>	<u>116,223</u>

e) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta del año

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

ACCIONA AGUA S.A.

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

	2019	2018
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación laboral	1,315,081	565,751
Menos - Participación de los trabajadores	197,262	84,863
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta	1,117,819	480,888
Más - Gastos no deducibles (1)	1,421,758	44,171
Más - Contratos de construcción (2)	3,232,607	-
Menos - Ingresos exentos (3)	-	(195,252)
(Pérdida) Utilidad tributaria	5,772,184	329,807
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	1,443,046	82,452
Anticipo de impuesto a la renta del ejercicio	-	-
Impuesto a la renta del ejercicio (Ver literal "c")	1,443,046	82,452
Menos - retenciones en la fuente	(97,883)	(29,232)
(Saldo a favor) Impuesto a la renta por pagar	1,345,163	53,220

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde principalmente a gastos de asesorías con compañías relacionadas por US\$1,343,907 . Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a servicios de ingeniería, planeación y supervisión de obra excedente a lo permitido por la normativa en transacciones con compañías relacionadas.
- (2) Corresponde al neto de las provisiones de ingresos y gastos de los cuales no se ha generado planilla de avance de obra por el cual no son deducibles para la administración tributaria.
- (3) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a ingresos exento por la generación de nuevas plazas de trabajo según beneficios dado por la normativa tributaria.

f) Impuesto a la renta diferido

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

	Provisiones de Ingresos y Gastos
Al 1 de enero del 2018	418,969
Movimiento del año	(33,771)
Al 31 de diciembre del 2018	385,198
Compenzación de impuesto a la renta	(82,452)
Adición del año	808,152
Al 31 de diciembre del 2019	1,110,898

La Compañía estima recuperar este importe en los próximos dos ejercicios fiscales.

ACCIONA AGUA S.A.

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

g) Otros asuntos – Reformas tributarias

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

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.

ACCIONA AGUA S.A.

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

- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que las reformas tributarias que no tendrán impactos significativos en el ejercicio fiscal 2020.

16. BENEFICIOS SOCIALES

Beneficios sociales corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo es la siguiente:

	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	84,863	71,761	12,284	7,526	97,147	79,287
Incrementos	197,263	84,863	51,749	60,340	249,012	145,203
Pagos	(84,863)	(71,761)	(54,111)	(55,582)	(138,974)	(127,343)
Saldo al final	197,263	84,863	9,922	12,284	207,185	97,147

- (1) Corresponde a provisiones para cubrir: vacaciones, décimo tercer y cuarto sueldo, fondo de reserva, comisiones, entre otros.

17. CAPITAL SOCIAL

Acciona Agua S.A. es una sucursal de Acciona Agua S.A.U. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 25,000 participaciones de valor nominal de US\$1 cada una, le pertenecen en un 100%.

18. CONTRATO SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

Contrato de Servicio en Ejecución "Contrato No.LPI-001-2017 –

Proyecto de Universalización del Alcantarillado Sanitario y tratamiento de aguas residuales planta de tratamiento las esclusas y sus componentes complementarios. Con fecha 24 de enero de 2017, se celebró convenio entre la Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Guayaquil, EP

ACCIONA AGUA S.A.

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

EMAPAG EP, con el objeto de que se ejecute la obra denominada Construcción de la Estación de bombeo Pradera. El precio del contrato será de US\$23,210,213.96 incluido el IVA pagaderos de acuerdo con las condiciones especiales del presente contrato.

Enmienda al Contrato LPI-001-2017

Con fecha 24 de octubre de 2017, tras un nuevo análisis del mercado local se ha detectado que varios equipos o materiales, que en fase de licitación no se preveían localizar en el mercado local, cumplimiento con los estándares de calidad requerido por el proyecto, si se pueden localizar en el Ecuador, por lo que las partes acuerdan su compra local. El monto neto del contrato no tendrá variación en lo absoluto, manteniéndose en US\$21,622,681.23 teniendo únicamente una repercusión mínima en el por el incremento de IVA de US\$169,533.

Enmienda al Contrato LPI-001-2017

Con fecha 22 de noviembre de 2018, las partes suscribieron una enmienda al contrato LPI-001-2017, donde acuerdan incrementar el plazo de terminación del contrato, en 4 meses por lo que culminará el 26 de agosto de 2019, así mismo se establece el respectivo incremento en el precio del contrato por US\$2,150,400, estableciendo como precio máximo del contrato US\$25,530,147, incluido IVA. El incremento se pagará mensualmente de acuerdo con la distribución acordada. Adicionalmente las partes dejan constancia que las demás cláusulas del contrato principal, sus enmiendas permanecen inalterables en su texto y siguen en plena vigencia.

19. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2019, la compañía mantiene garantías a favor del Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Guayaquil, EP EMAPAG EP por fiel cumplimiento del contrato y buen uso del anticipo por US\$26,339,528 y US\$26,296,216, respectivamente. Durante el año 2019, ninguna de las pólizas fue ejecutada.

ACCIONA AGUA S.A.

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

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Dados los efectos sanitarios de la pandemia del COVID-19, el Gobierno del Ecuador se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica del país y, por consiguiente, en las operaciones de la Compañía. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía. Tales efectos sumados a los que se derivan de altos niveles de volatilidad en las variables macroeconómicas se verán reflejados en los estados financieros posteriores al 31 de diciembre de 2019.

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

* * * *