

Aguas de Valencia, Sociedad Anónima (Sucursal Ecuador)

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019
junto con el informe de los auditores independientes

Aguas de Valencia, Sociedad Anónima (Sucursal Ecuador)

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en la inversión de casa matriz

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



**Building a better
working world**

Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.
Fco. de Orellana y Alberto Borges
Ed. Centrum, Piso 14
P.O. Box: 09-01-7570
Guayaquil - Ecuador

Phone: +593 4 263 - 4500
ey.com

Informe de los auditores independientes

A Aguas de Valencia, Sociedad Anónima (Sucursal Ecuador):

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Aguas de Valencia, Sociedad Anónima (Sucursal Ecuador)**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados integrales, de cambios en la inversión de casa matriz y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Aguas de Valencia, Sociedad Anónima (Sucursal Ecuador)** al 31 de diciembre de 2019, y los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en la inversión de casa matriz, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Sucursal de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

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

Responsabilidades de la gerencia de la Sucursal sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Sucursal para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Sucursal o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

Informe de los auditores independientes (continuación)

La gerencia es responsable de vigilar el proceso de reporte financiero de la Sucursal.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Sucursal para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Sucursal cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.



Betsy Zorrilla
RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador
12 de junio de 2020



RNAE No. 462

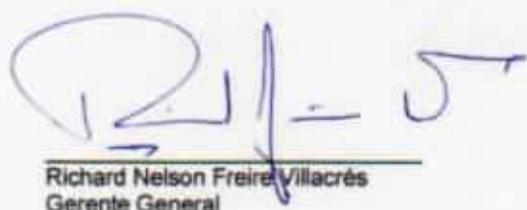
Aguas de Valencia, Sociedad Anónima (Sucursal Ecuador)

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en bancos	8	25,725	89,290
Deudores comerciales	9	1,421,684	268,428
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	11(a)	103,644	26,458
Impuestos por recuperar	13(a)	187,308	24,003
Otros activos corrientes		3,000	5,000
Total activo corriente		1,741,361	413,179
Activo no corriente			
Equipos		1,015	
Activos Intangibles	10	904,588	118,431
Activo por impuesto diferido	13(b)	7,664	4,726
Total activo no corriente		913,267	123,157
Total activo		2,654,628	536,336



Richard Nelson Freire Villacrés
Gerente General



Mario Kleber Ortega Murillo
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

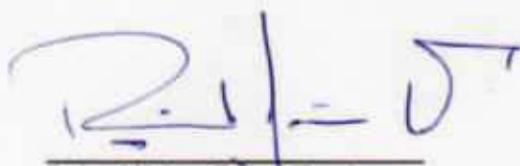
Aguas de Valencia, Sociedad Anónima (Sucursal Ecuador)

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	12	78,143	23,714
Cuentas por pagar a partes relacionadas	11(a)	2,268,853	350,019
Impuestos por pagar	13(b) y 3f	97,393	17,507
Total pasivo corriente		<u>2,444,389</u>	<u>391,240</u>
Pasivo no corriente:			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	11(a)	169,045	171,372
Total pasivo no corriente		<u>169,045</u>	<u>171,372</u>
Total pasivo		<u>2,613,434</u>	<u>562,612</u>
Patrimonio:			
Capital asignado	14	2,000	2,000
Resultados acumulados	3f	39,194	(28,276)
Total patrimonio		<u>41,194</u>	<u>(26,276)</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>2,654,628</u>	<u>536,336</u>



Richard Neison Freire Villacrés
Gerente General



Mario Kleber Ortegano Murillo
Contador General

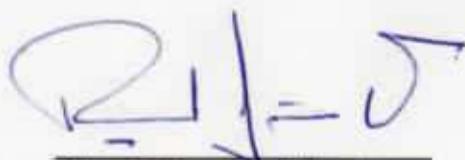
Aguas de Valencia, Sociedad Anónima (Sucursal Ecuador)

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos ordinarios de contratos con clientes	15	1,746,431	327,647
Costo de servicios	16	<u>(1,492,901)</u>	<u>(239,975)</u>
Utilidad bruta		253,530	87,672
Gastos de administración	16	(101,110)	(97,226)
Gastos financieros		<u>(16,008)</u>	<u>(64)</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisión de impuesto a la Renta		136,412	(9,618)
Impuesto a la renta corriente	13(b)	<u>(70,687)</u>	<u>(14,365)</u>
Utilidad (Pérdida) neta		<u>65,725</u>	<u>(23,983)</u>



Richard Nelson Freije Villacrés
Gerente General



Mario Kleber Ortega Murillo
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

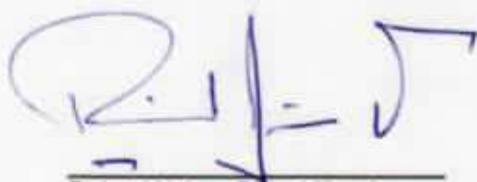
Aguas de Valencia, Sociedad Anónima (Sucursal Ecuador)

Estados de cambios en la inversión de casa matriz

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital asignado</u>	<u>Utilida- des acumu- ladas</u>	<u>Total patri- monio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,000	(4,293)	(2,293)
Menos – Pérdida neta		(23,983)	(23,983)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>2,000</u>	<u>(28,276)</u>	<u>(26,276)</u>
Más:			
Utilidad neta		65,725	65,725
Ajuste de impuesto a la renta 2018 (Véase Nota 13b)		1,745	1,745
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>2,000</u>	<u>39,194</u>	<u>41,194</u>



Richard Nelson Freire Villacrés
Gerente General



Mario Kleber Ortega Murillo
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Aguas de Valencia, Sociedad Anónima (Sucursal Ecuador)

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) antes de provisión de impuesto a la renta	136,412	(9,618)
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciaciones y amortizaciones	54,088	
Cambios netos en activos y pasivos		
(Aumento) en deudores comerciales	(1,153,256)	(167,016)
(Aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(77,186)	(22,958)
(Aumento) en impuestos por recuperar	(163,305)	(12,123)
Disminución en gastos pagados por anticipado	2,000	32,072
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	54,429	18,024
Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	1,916,507	363,983
Aumento en impuestos por pagar	19,689	1,277
	<u>789,378</u>	<u>203,821</u>
Pago de impuesto a la renta	(11,683)	(3,218)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>777,695</u>	<u>200,603</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de equipos	(1,260)	
Adiciones de activos intangibles	(840,000)	(118,341)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(841,260)</u>	<u>(118,341)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	(63,565)	82,172
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	89,290	7,118
Saldo al final del año	<u>25,725</u>	<u>89,290</u>



Richard Nelson Freire Villacrés
Gerente General



Mario Kleber Ortega Murillo
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Aguas de Valencia, Sociedad Anónima (Sucursal Ecuador)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Aguas de Valencia S.A. - Sucursal Ecuador (la Sucursal), obtuvo su permiso para operar en la República del Ecuador, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 03 de julio de 2015. Su actividad principal consiste en la prestación del servicio de asesoría para la gestión y administración de proyectos relacionados con el suministro de agua potable, así como transferir su conocimiento y experiencia en la transformación digital para la gestión comercial y operativa del sector del agua en cualquiera de sus ámbitos, incluido la administración de programas informáticos para la gestión en el suministro de agua.

La dirección registrada de la Sucursal es en la ciudad de Guayaquil, Av. 9 de octubre 100 y Malecón.

Los estados financieros de Aguas de Valencia, Sociedad Anónima (Sucursal Ecuador) para el año terminado el 31 de diciembre de 2019, fueron aprobados y autorizados por la administración para su emisión el 21 de abril de 2020 y serán integrados, en los estados financieros de Aguas de Valencia, S.A. y presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la administración, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2019.

Base de medición

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. El Dólar de E.U.A. es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Sucursal.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores. Nuevas normas e interpretaciones aplican por primera vez en el año 2019; sin embargo, no tienen un impacto sobre los estados financieros de la Sucursal. La Sucursal no ha aplicado la adopción temprana de alguna norma, interpretación o modificación que aún no es efectiva.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Sucursal en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Efectivo en bancos

El efectivo en bancos se presenta al costo y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros y pasivos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al:

- Costo amortizado,
- Valor razonable a través de otros resultados integrales
- Valor razonable a través de resultados del año

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y del modelo de negocios de la Sucursal para la gestión de cada activo financiero. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo o para las cuales la Sucursal ha aplicado el recurso práctico.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, es necesario que estos otorguen el derecho a la Sucursal a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto vigente del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Sucursal para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, en las cuatro categorías siguientes:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento
- Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros de la Sucursal se clasifican en préstamos y cuentas por cobrar.

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Sucursal y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- (a) Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- (b) Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Sucursal haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Sucursal sobre el activo. En ese caso, la Sucursal también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Sucursal ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Sucursal sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Sucursal reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas (ELC) se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Sucursal espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados

Notas a los estados financieros (continuación)

incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.

Enfoque general

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante la vida útil restante del activo financiero, independientemente del momento del incumplimiento (una ECL de por vida).

Enfoque simplificado

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Sucursal aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Sucursal no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Sucursal ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Sucursal.

La Sucursal también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Sucursal reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros

Notas a los estados financieros (continuación)

de la Sucursal corresponden a préstamos y cuentas por pagar.

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(c) Deterioro de activos no financieros-

La Sucursal evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Sucursal hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la gerencia de la Sucursal considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto de activos no financieros no pueda ser recuperado.

(d) Ingresos procedentes de acuerdos con clientes

La Sucursal se dedica a la asesoría en administración de programas de suministro de agua potable. Estos ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los servicios y/o bienes al cliente por un importe que refleja la contraprestación a la que la Sucursal espera tener derecho a cambio de dichos servicios y/o bienes. El plazo normal de crédito es de 60 días.

La Sucursal evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestación no monetaria, y pagos efectuados al cliente. La prestación de estos servicios y/o bienes es considerada como una obligación de desempeño independiente.

En este sentido los aspectos relevantes son:

(i) *Contraprestaciones variables*

La Sucursal evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes y servicios al cliente.

La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que la Sucursal tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente.

(ii) *Componente de financiamiento significativo*

Principalmente, los ingresos de la Sucursal durante los periodos 2019 y 2018 son al corto plazo, en donde la recuperación de la contraprestación a recibir es efectuada en un periodo menor a 12 meses, desde la transferencia del control del bien o servicio al cliente y el periodo de cobro especificado, por lo que la administración concluye que, en su conjunto, no hay un componente de financiamiento significativo.

(iii) *Consideración no monetaria*

La Sucursal no recibe consideraciones no monetarias de clientes que estén incluidas en el precio de la transacción y que requieran ser medidas al valor razonable de la consideración no monetaria recibida.

(iv) *Consideraciones pagadas a clientes*

La Sucursal no incurre en consideraciones pagadas a clientes.

Estimaciones y supuestos significativos bajo NIIF 15

La Sucursal para aplicar NIIF 15 realiza los siguientes juicios y supuestos significativos:

Identificación de las obligaciones de desempeño-

La Sucursal proporciona la prestación de servicio de asesoría en administración e implementación de proyectos de gestión para el suministro de agua potable que se combina junto a la entrega de bienes. Los bienes forman parte del intercambio negociado entre la Sucursal y el cliente a cambio de una contraprestación variable. La Sucursal determinó que tanto la prestación del servicio así como la entrega de bienes no pueden ser distintos el uno del otro y están determinados en el contrato asociado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Principal versus agente-

La Sucursal ha evaluado su acuerdo con el cliente en relación a las obligaciones de desempeño que tiene con estos, y ha concluido que en todas estas obligaciones la Sucursal actúa como principal por las siguientes consideraciones:

- El servicio/bien es controlado por la Sucursal hasta el momento en que este es entregado al cliente, por tanto el riesgo del servicio/bien es de la Sucursal.
- La Sucursal tiene el riesgo de la recuperación del crédito otorgado al cliente.
- La Sucursal tiene el derecho para definir el precio de venta al cual será entregado cada obligación de desempeño.

Costos de obtener un contrato

Durante el año 2018 la Sucursal incurrió en costos incrementales por USD 118,431 para obtener los acuerdos modificatorios I y II con su cliente Empresa Pública del Agua EPA los cuales se presentan como otros activos no corrientes en el estado de situación financiera adjunto. La Sucursal ha optado por reconocer estos costos como otros activos, y amortizarlos de acuerdo a la vigencia del contrato con Empresa Pública del Agua EPA a partir del año 2019.

(e) Costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientes del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(f) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Sucursal. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La administración evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

Notas a los estados financieros (continuación)

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera de estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

(g) Valor razonable-

La Sucursal mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Sucursal.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Sucursal utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al

Notas a los estados financieros (continuación)

nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1- Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2- Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3- Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Sucursal determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La administración de la Sucursal determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la administración analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Sucursal.

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

Las metodologías y supuestos empleados por la Sucursal para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros, el efectivo en bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas, que se presentan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF.

(h) Clasificación de saldos en corriente-no corriente

La Sucursal presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;

Notas a los estados financieros (continuación)

- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

La Sucursal clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

(i) **Arrendamientos-**

Al inicio de un contrato, la Sucursal evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar un activo identificado, la Sucursal evalúa si:

- El contrato implica el uso de un activo identificado, el mismo que puede especificarse de forma explícita o implícita, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente la totalidad de la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho sustantivo de sustituir el activo a lo largo de todo el periodo de uso, entonces el activo no está identificado;
- La Sucursal tiene el derecho de obtener sustancialmente la totalidad de los beneficios económicos de uso del activo durante todo el período de uso; y
- La Sucursal tiene derecho a dirigir el uso del activo identificado a lo largo de todo el periodo en uso;
- La Sucursal tiene este derecho cuando se dispone de los derechos de toma de decisiones que son más relevantes para cambiar el cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos excepcionales, en los que todas las decisiones acerca del cómo y para qué propósito se utiliza el activo están predeterminados, la Sucursal tiene derecho a dirigir el uso del activo si:
 - tiene el derecho de operar el activo; o
 - ha diseñado el activo de una manera que predetermina la forma y con qué propósito se va a utilizar.

En su rol de arrendatario, la Sucursal reconocerá, en su caso, un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento.

Activo por derecho de uso:

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende la cantidad inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, además de los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento del activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos cualquier incentivo recibido por el arrendamiento.

El activo por derecho de uso se deprecia linealmente sobre el plazo menor entre el plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Además, el activo por derecho de uso está sujeto a evaluación de deterioro, si existieran indicios de los mismos.

Pasivo por derecho de uso:

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no son pagados a la fecha de inicio, descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o en caso la tasa no puede ser fácilmente determinada, se aplica la tasa incremental de deuda.

Los pagos de arrendamientos comprenden: pagos fijos o variables que dependen de un índice o una tasa. Cuando los arrendamientos incluyen opciones de terminación o extensión que la Sucursal considera con certeza razonable de ejercerlas, el costo de la opción es incluido en los pagos de arrendamientos.

La medición posterior de pasivo se efectúa cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros derivados de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la cantidad que se espera pagar por una garantía del valor residual o si la Sucursal cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, ampliación o terminación, reconociendo un ajuste en el valor en libros del activo por derecho de uso, o en los resultados si el activo por derecho de uso no presenta saldo contable.

(j) Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor-

La Sucursal aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos para los contratos de arrendamiento que, en la fecha de inicio, tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y no contienen una opción de compra (arrendamientos a corto plazo). También aplica la exención para los activos de bajo valor. Los pagos de arrendamiento que se den en arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

(k) Activos intangibles-

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir. Los activos intangibles generados internamente, excepto los costos de desarrollo capitalizados, no se capitalizan y el desembolso se refleja en el estado de resultados del ejercicio en el que dicho desembolso se incurre.

Las vidas útiles de los activos intangibles se evalúan como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vida finita se amortizan en línea recta durante la vida útil económica y se evalúa por deterioro cada vez que hay indicios de que el activo puede verse afectado.

El período de amortización y el método de amortización del activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos a la fecha del estado de situación financiera. Los cambios en la vida útil esperada o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros del activo se contabilizan al modificar el período o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto de amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos de acuerdo a la naturaleza de dicho activo intangible.

Las ganancias o pérdidas derivadas de la baja en cuentas de un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando el activo es dado de baja.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

Los principales supuestos relacionados al futuro y otras principales fuentes de incertidumbre a la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material a los valores de activos y pasivos en el año financiero siguiente, se describen en las notas adjuntas a los estados financieros. La Sucursal basa sus supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles cuando los estados financieros son preparados. Circunstancias existentes y supuestos acerca de desarrollos futuros, sin embargo, pueden cambiar debido a cambios en el mercado o circunstancias que están más allá del control de la Sucursal. Tales cambios serán reflejados en los supuestos cuando ellos ocurran.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2019. En este sentido, la Sucursal tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Modificaciones a las referencias del marco conceptual en la norma NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones de la NIIF 3: Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición material	1 de enero de 2020
NIIF 17 – Contratos de Seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

6. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Sucursal, incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Sucursal. La Sucursal cuenta con deudores comerciales, cuentas por cobrar relacionadas, y efectivo en bancos que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Sucursal se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Sucursal.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Sucursal.

Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Sucursal evalúa constantemente los diferentes escenarios e

Notas a los estados financieros (continuación)

identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios de los riesgos de capital y de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

(a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. En el caso de la Sucursal, los precios de mercado comprenden principalmente el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos en bancos.

(b) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Sucursal está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos. Dentro de los deudores comerciales se encuentra principalmente los saldos a cobrar a la Empresa Pública del Agua, EP por servicios brindados pendientes de facturar al 31 de diciembre del 2019.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Sucursal, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

(c) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sucursal no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, del financiamiento de la casa matriz y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Sucursal desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la gerencia de la Sucursal orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Sucursal a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar con su vencimiento, en base a los pagos contractuales no descontados que se realizarán.

Notas a los estados financieros (continuación)

	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 12 meses	Total
Al 31 de diciembre de 2019				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	7,197	70,946	-	78,143
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	2,268,853	169,045	2,437,898
	<u>7,197</u>	<u>2,339,799</u>	<u>169,045</u>	<u>2,516,041</u>
Al 31 de diciembre de 2018				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	23,714	-	-	23,714
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	350,019	171,372	521,391
	<u>23,714</u>	<u>350,019</u>	<u>171,372</u>	<u>545,105</u>

7. CATEGORIA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se componen de:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros a costo amortizado				
Efectivo en bancos	25,725	-	89,290	-
Deudores comerciales	1,421,684	-	268,428	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	103,644	-	26,458	-
Total activos financieros	1,551,053	-	384,176	-
Pasivos financieros a costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	78,143	-	23,714	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2,268,853	169,045	350,019	171,372
Total pasivos financieros	2,346,996	169,045	373,733	171,372

8. EFECTIVO EN BANCOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los fondos se mantienen en un banco local, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

9. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de deudores comerciales se desglosa como sigue:

	2019	2018
Clientes (1)	1,421,684	264,563
Otros	-	3,865
	<u>1,421,684</u>	<u>268,428</u>

(1) Corresponde a provisión de ingresos determinada a partir del cumplimiento de fases establecidas en el contrato con Empresa Pública del Agua EPA EP y que se encuentran pendientes de facturación. Véase Nota 15.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de activos intangibles se formaba de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2019			Al 31 de diciembre de 2018		
	Amortiza- ción		Neto	Amortiza- ción		Neto
	Costo	acumulada		Costo	acumulada	
Activo Contractual (1)	118,431	(11,843)	106,588	118,431	-	118,431
Licencia de Software (2)	840,000	(42,000)	798,000	-	-	-
	<u>958,431</u>	<u>(53,843)</u>	<u>904,588</u>	<u>118,431</u>	<u>-</u>	<u>118,431</u>

(1) Corresponde a costos incrementales del contrato incurridos durante el ejercicio 2018 como consecuencia del acuerdo modificatorio II del contrato Asociativo con la EPA (Empresa Pública del Agua)

(2) Corresponde a la licencia de uso y derechos del sistema de gestión comercial Glacier.

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de intangibles fue como sigue:

	Saldo al	Adiciones	Amortiza- ción del	Saldo al	Adiciones (1)	Amortiza- ción del	Saldo al
	31.12.17		año	31 12.18		año	31.12.19
Costo							
Activo Contractual	-	118,431	-	118,431	-	(11,843)	106,588
Licencia de Software	-	-	-	-	840,000	(42,000)	798,000
	-	118 118,431	-	118,431	840,000	(53,843)	904,588

(1) Véase Nota 11 literal 3.

11. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	Naturaleza de la relación	2019	2018
Por cobrar:			
Aguas de Valencia Ecuador S.A.	Comercial	-	26,458
Asociación AVSA, AVAECOSA, ICA (1)	Comercial	103,644	-
		<u>103,644</u>	<u>26,458</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

		Naturaleza de la relación	2019	2018
Por pagar a corto plazo:				
Aguas de Valencia Ecuador S.A.	(2)	Comercial	1,028,281	146,800
SAMAS S.A.	(3)	Comercial	855,000	-
Aguas de Valencia	(4)	Matriz	385,572	203,219
			<u>2,268,853</u>	<u>350,019</u>
Por pagar a largo plazo:				
Aguas de Valencia	(4)	Matriz	169,045	171,372

Durante los años 2019 y 2018, se efectuaron las siguientes transacciones significativas con partes relacionadas:

		Ingresos por servicios	Costos de servicios
<u>Año 2019</u>			
Aguas de Valencia (Matriz)	(4)	-	193,809
Aguas de Valencia Ecuador S.A.	(2)	-	1,180,774
SAMAS S.A.	(3)	-	855,000
Asociación AVSA, AVAECSA, ICA	(1)	204,170	-
		<u>204,170</u>	<u>2,229,583</u>
<u>Año 2018</u>			
Aguas de Valencia (Matriz)	(4)	-	203,219
Aguas de Valencia Ecuador S.A.	(2)	-	128,354
		<u>-</u>	<u>331,573</u>

- (1) Corresponde a servicios de asesorías relacionados con el Acuerdo Asociativo que mantiene la Sucursal Aguas de Valencia S.A. (AVSA), Aguas de Valencia Ecuador S.A. (AVAECSA) e Ingenieros Consultores Asociados Cía. Ltda. (ICA) para llevar a cabo el contrato de servicios de consultoría con la Empresa Pública del Agua, E.P (EPA EP).
- (2) Durante el ejercicio 2019 la Sucursal ha mantenido acuerdos de prestación de servicios con AVAECSA para gestionar el contrato que mantiene con Empresa Pública del Agua, E.P (EPA EP). Como parte de estos acuerdos AVAECSA. proporciona medios técnicos y humanos (equipo técnico especializado) necesarios para llevar a cabo el Acuerdo Asociativo que mantiene la Sucursal con Empresa Pública del Agua, E.P (EPA EP).
- (3) Corresponde a la adquisición de licencia y mantenimiento del sistema Glacier el cual permite la operatividad del Acuerdo Asociativo que mantiene con la Empresa Pública del Agua, E.P (EPA EP). Véase Nota 10.
- (4) Durante el ejercicio 2019, la Sucursal ha mantenido un acuerdo de prestación de servicios con Aguas de Valencia, S.A. (matriz) para participar en la gestión de un contrato que mantiene la Asociación AVSA-AVECSA-ICA con Empresa Pública del Agua, E.P (EPA EP). Como parte de este acuerdo Aguas de Valencia S.A. (matriz) proporcionará medios humanos (equipo técnico especializado) necesarios para llevar a cabo dicho contrato. También incluye algunos reembolsos de gastos satisfechos por Aguas de Valencia, S.A. relacionados con avales bancarios y suministradores de servicios informáticos.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Términos y condiciones de transacciones con partes relacionadas-

Las transacciones entre partes relacionadas son realizadas en los términos y condiciones acordadas entre las partes. No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

(c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Sucursal, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en transacciones no habituales y relevantes.

12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	7,197	4,809
Provisión Impuesto a la Salida de Divisas	70,658	18,905
Otros	288	-
	<u>78,143</u>	<u>23,714</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas principalmente por compras de servicios pagaderas con plazo de 45 días y no devengan interés.

13. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar y por pagar-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de impuestos por recuperar y por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por recuperar:		
Impuesto al Valor Agregado	<u>187,308</u>	<u>24,003</u>
Por pagar:		
Impuesto a la renta por pagar (Véase literal (b))	61,942	14,523
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	15,670	2,600
Retenciones de IVA	19,781	384
	<u>97,393</u>	<u>17,507</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Impuesto a la renta-

Reconocido en resultados del año-

El gasto por impuesto a la renta que se presenta en el estado de resultados de los años 2019 y 2018 se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto corriente	73,625	17,741
Impuesto diferido	<u>(2,938)</u>	<u>(3,376)</u>
	<u>70,687</u>	<u>14,365</u>

Conciliación del resultado contable-tributario-

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	136,413	(9,618)	
Más - Gastos no deducibles:	<u>158,085</u>	<u>72,978</u>	
Utilidad gravable	294,498	63,360	
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>28%</u>	(1)
Provisión para impuesto a la renta	<u>73,625</u>	<u>17,741</u>	

(1) En el año 2019, la Sucursal presentó la liquidación del impuesto sobre la renta del ejercicio 2018 posterior a la emisión del informe utilizando la tasa del 25%, de acuerdo a la norma tributaria vigente. Dicha variación generó una disminución de los resultados acumulados por USD 1,745.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado	73,625	17,741
Menos- Retenciones en la fuente	<u>(11,683)</u>	<u>(3,218)</u>
Impuesto a la renta por pagar (Véase literal (a))	<u>61,942</u>	<u>14,523</u>

Impuesto a la renta diferido-

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de resultados			
	Estado de situación		integrales	
	2019	2018	2019	2018
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Provisión por impuesto a la salida de divisas – ISD	7,664	4,726	2,938	3,376
Efecto en el impuesto diferido en resultados			2,938	3,376
Activo por impuesto diferido	7,664	4,726		

(c) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta-

Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Sucursal, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Sucursal no ha sido fiscalizada ni mantiene actas de determinación pendientes de resolución.

Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Sucursal se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando:

- La sociedad tenga socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,
- Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea un residente fiscal Ecuatoriano.

La tarifa impositiva será del 28% cuando, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales antes referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa del 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. Al valor resultante se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

Notas a los estados financieros (continuación)

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y es susceptible de devolución.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo pagado más retenciones, los contribuyentes tendrán el derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el Impuesto a la Renta Causado.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años contados a partir del inicio de su operación efectiva.

Dividendos en efectivo-

Se encuentran exonerados del pago del Impuesto a la Renta los ingresos generados por los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Esta exención no aplica cuando:

- a) El beneficiario efectivo de los dividendos es una persona natural residente en el Ecuador, o,
- b) Cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, la exención no será aplicable únicamente sobre la porción no informada.

En el caso que el dividendo sea distribuido a una persona natural residente en el Ecuador o a una sociedad del exterior cuyo beneficiario efectivo sea una persona natural residente, al valor del dividendo, se le deberá sumar el valor del Impuesto a la Renta atribuible al dividendo que fue pagado por la sociedad que lo distribuye y sobre este rubro se deberá aplicar la tarifa del Impuesto a la Renta para personas naturales conforme la tabla de ingresos establecida en la Ley de Régimen Tributario Interno. Sobre este resultado las sociedades que distribuyan el dividendo deberán restar el crédito tributario al que tenga derecho la persona natural residente en el Ecuador de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de aplicación de la misma Ley. El valor así obtenido será el valor a retener por parte de la sociedad distribidora del dividendo mismo que deberá verse reflejado en el comprobante de retención.

Cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumpla con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, el porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será el equivalente a la diferencia entre la tarifa máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a las utilidades de las que se originaron los dividendos (25% o 28%); sin embargo la retención no podrá ser mayor al 10%.

Los dividendos distribuidos por una sociedad antes de la terminación del ejercicio económico, así como los préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), serán considerados como pago de dividendos anticipados y por consiguiente, se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

(d) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador en un plazo de 180 días.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros:

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(e) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son los siguientes:

- **Impuesto a la Renta**
 - Las Sucursales que desarrollen su actividad en los sectores de servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos pueden beneficiarse de la exoneración de pago del Impuesto a la Renta en el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.
 - Dividendos:
 - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente, se encuentra sujeta a retención en la fuente del impuesto a la renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividiendo efectivamente distribuido;
 - Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 punto anterior.
 - Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
 - Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa del impuesto a la renta para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.
- Jubilación Patronal y Desahucio (reforma vigente a partir del año 2021):
Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:
- a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
 - b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal
- Se elimina el cálculo del anticipo al impuesto a la renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.
- **Impuesto al Valor Agregado**
 - Se incluye como servicios gravados con el 12% del impuesto al valor agregado a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,
 - **Impuesto a la Salida de Divisas**
 - Se incluye como exento de este impuesto el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.
 - **Contribución Única y Temporal**
 - Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una

Notas a los estados financieros (continuación)

contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1,000,000.00	5,000,000.00	0.10%
5,000,000.01	10,000,001.00	0.15%
10,000,001.01	En adelante	0.20%

- Esta contribución será pagada en base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único.
- En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del impuesto a la renta causado en el ejercicio fiscal 2018.
- Esta contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.
- Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal.

14. CAPITAL ASIGNADO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital asignado de la Sucursal está conformado de la siguiente manera:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>País</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Aporta- ciones de capital (Dólares)</u>	<u>Partici- pación accio- naria</u>
Aguas de Valencia S.A.	España	<u>2,000</u>	1	<u>2,000</u>	<u>100%</u>

Con fecha del 24 de septiembre del 2019, el Consejo de Administración de Aguas de Valencia (Matriz) celebró un acta de aprobación de incremento de capital de la Sucursal en Ecuador por \$80,000 con cargo a la cuenta a pagar que mantiene la Sucursal con su matriz.

Con fecha del 12 de noviembre del 2019, la Sucursal ha iniciado los trámites pertinentes relacionados al aumento de capital en \$80,000. A la fecha de emisión de este informe, los trámites se encuentran en proceso.

15. INGRESOS PROCEDENTES DE ACUERDOS CON CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos procedentes de contratos con clientes se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tipo de bienes o servicios		
Servicios de Gestión (1) y Asesorías	1,738,199	327,647
Interés implícito por componente significativo	<u>8,232</u>	<u>-</u>
Total de ingresos provenientes de contratos con clientes	<u>1,746,431</u>	<u>327,647</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tipo de cliente		
Clientes externos	1,542,261	327,647
Partes relacionadas	204,170	-
Total de ingresos provenientes de contratos con clientes	<u>1,746,431</u>	<u>327,647</u>
Momento de reconocimiento de los ingresos		
Servicios transferidos en un momento determinado	1,140,427	262,162
Servicios prestados a lo largo del tiempo	606,004	65,485
Total de ingresos provenientes de contratos con clientes	<u>1,746,431</u>	<u>327,647</u>

(1) Servicios de gestión derivados del Acuerdo Asociativo con la EPA y sus modificatorios para la gestión comercial

Acuerdo asociativo de cooperación con empresas especializadas experiencias para optimizar la gestión comercial de la EPA

El 19 de mayo de 2017 la Sucursal firmó un acuerdo con la Empresa Pública del Agua EPA EP por la ejecución de un proyecto de agua potable el cual posee una duración de 10 años por un monto total de 26,751,240.

El objetivo del mencionado contrato es mejorar de forma integral, así como tecnológica, el proceso de gestión comercial de la tarifa de uso para el aprovechamiento de agua cruda en EPA E.P., en el ámbito técnico, comercial, administrativo y financiero; a través de la asesoría permanente y presencial de Aguas de Valencia S.A.

Con fecha 9 de abril de 2018 se firmó el Acuerdo Complementario (I) al Acuerdo Asociativo firmado el 19 de mayo de 2017, cuyo objeto es la modificación, aclaración y perfeccionamiento de sus términos para dejar establecidas las normas y pautas que permitan a EPA EP y Aguas de Valencia, S.A. (Sucursal Ecuador) como aliados estratégicos dentro del mencionado Acuerdo Asociativo, alcanzar los objetivos inicialmente establecidos. Posteriormente, con fecha 27 de febrero de 2019 se firmó un nuevo Acuerdo Complementario (II) al Acuerdo Asociativo en el que se amplía el periodo de estabilización hasta el 31 de diciembre de 2018, siendo el ejercicio 2019 el año 1 del periodo de funcionamiento regular del Acuerdo (10 años), se reestructura el flujo económico y entregables que permitan al socio estratégico enfocar su especialización tecnológica hacia las necesidades de manejo comercial e integral de la EPA sin modificación alguna en cuanto al monto total del contrato que se estimó en 26 millones de dólares aproximadamente. Al 31 de diciembre de 2019 la Sucursal ha facturado un total de \$385,140 lo que supone un 21,19% del importe previsto a facturar hasta el 31 de diciembre de 2019. No obstante, a pesar del retraso en la facturación prevista, se han cumplido las provisiones inicialmente previstas para el ejercicio 2019 en la ejecución de las actividades operacionales de los distintos proyectos, no siendo así para las actividades denominadas como inversión, las cuales requieren de una mayor colaboración entre las dos partes del Acuerdo Asociativo. La Sucursal estima que durante los próximos años restantes del contrato se seguirán uniendo los esfuerzos entre la parte pública y privada del acuerdo para alcanzar la totalidad de los objetivos previstos en el Acuerdo Asociativo tanto en su componente cuantitativo como cualitativa.

Notas a los estados financieros (continuación)

16. COSTOS Y GASTOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los costos y gastos se formaban de la siguiente manera:

	2019			2018		
	Costo de servicios	Gastos administrativos	Total	Costo de servicios	Gastos administrativos	Total
Servicios prestados	1,407,615	-	1,407,615	239,975	-	239,975
Impuestos	1,275	12,553	13,828	-	15,965	15,965
Depreciación	-	245	245	-	3,038	3,038
Amortización (Nota 10)	-	53,843	53,843	-	-	-
Representación y Viaje	6,125	3,820	9,945	-	3,580	3,580
Alojamiento de servidor	14,117	-	14,117	-	-	-
Honorarios profesionales	33,849	21,977	55,826	-	33,268	33,268
Alquiler	12,000	6,500	18,500	-	27,763	27,763
Servicios básicos	3,369	1,000	4,369	-	1,103	1,103
Publicidad	12,000	-	12,000	-	-	-
Otros costos y gastos	2,551	1,172	3,723	-	12,509	12,509
	<u>1,492,901</u>	<u>101,110</u>	<u>1,594,011</u>	<u>239,975</u>	<u>97,226</u>	<u>337,201</u>

17. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Sucursal, el capital incluye el capital asignado. El objetivo principal de la gestión del capital de la Sucursal es maximizar el valor para su matriz.

La Sucursal gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital. La Sucursal monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

	2019	2018
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	78,143	23,714
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2,437,898	521,391
Menos – Efectivo en bancos	<u>(25,725)</u>	<u>(89,290)</u>
Deuda neta	2,490,316	455,815
Total patrimonio	<u>41,194</u>	<u>(24,531)</u>
Patrimonio y deuda neta	<u>2,531,510</u>	<u>431,284</u>
Ratio de endeudamiento	<u>98%</u>	<u>106%</u>

18. EVENTOS SUBSECUENTES

El 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la pandemia a nivel mundial debido al contagio humano de Coronavirus (Covid-19), consecuentemente el Gobierno del Ecuador decretó el estado de excepción y emergencia sanitaria en todo el territorio nacional y dispuso, entre otras medidas de prevención, el cierre de fronteras, reducción de la movilidad interna, suspensión de ciertas actividades y de eventos públicos. El efecto de las medidas de prevención y del confinamiento de la población impactarán el desempeño de las economías a nivel global y del país, por lo que se espera una contracción económica importante en el primer trimestre del año 2020. A la fecha de emisión de este informe, debido al sector en que opera la Sucursal no se han presentado impactos negativos importantes en los ingresos ni en sus operaciones.