**LUDWIG PFEIFFER HOCH- UND TIEFBAU GMBH & CO. KG.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

LUDWIG PFEIFFER HOCH- UND TIEFBAU GMBH & CO. KG. obtuvo el permiso para operar en el Ecuador mediante Resolución No. SCVS.IRQ.DRAS.SAS.2016.2779, dictada el 17 de Noviembre del 2016, por el Dr. Camilo Valdivieso Cueva, Intendente de Compañías Quito e inscrita en el Registro Mercantil del Distrito Metropolitano de Quito, el 21 de Noviembre del 2016.

La entidad es sucursal de la compañía extranjera **LUDWIG PFEIFFER HOCH- UND TIEFBAU GMBH & CO. KG.**, cuyo domicilio es Kassel en la República Federal de Alemania.

El objetivo social de la compañía es la realización de obras de construcción de cualquier índole como la fabricación y el comercio de materiales de construcción.

El 28 de Febrero del 2017, la Junta General de Accionistas decide realizar un aumento de capital, mediante Resolución No. SCVS.IRQ.DRAS.SAS.2017.1062 dictada por el Intendente de Compañías de Quito el 28 de Abril del 2017 se aprueba dicho aumento, quedando inscrito en el Registro Mercantil el 15 de Mayo del 2017, aumentando el capital asignado de compañía extranjera en USD\$ 10,500.00 (diez mil quinientos 00/100 dólares de los Estados Unidos de América), por lo que en consecuencia una vez perfeccionado el incremento totaliza un capital suscrito de US\$ 12,500.00 (doce mil quinientos 00/100 dólares de los Estados Unidos de América).

1.1. Situación económica del país.- Las protestas (medida tomada en rechazo a la eliminación de los subsidios a los combustibles, y que posteriormente fue derogada por el gobierno) del mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Durante 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 un déficit fiscal. Para el 2020 el Fondo Monetario Internacional prevé un ligero crecimiento del 0.5% mientras que el Banco Mundial estima un crecimiento del 0.4%. Este leve crecimiento se prevé impulsado por la actividad minera donde se registra un alza en las exportaciones, además de un crecimiento en el sector de la construcción y de las exportaciones tradicionales.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado con la finalidad de convertir al país en un destino empresarial atractivo e interesante para fomentar el crecimiento del empleo, consiste en la mejora del sistema tributario, generación de nuevas plazas de empleo y flexibilización al momento de la creación de nuevas empresas promoviendo la apertura al comercio internacional.

2. BASE DE PREPARACIÓN

Declaración de cumplimiento.- Los Estados Financieros de **LUDWIG PFEIFFER HOCH- UND TIEFBAU GMBH & CO. KG.**, al 31 de diciembre del 2019, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros terminados al 31 de diciembre del 2019 han sido autorizados por la gerencia general serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en los plazos establecidos por Ley. La preparación de los Estados Financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Bases de Medición.- Los estados financieros han sido preparadas sobre la base del costo histórico.

2.1. Moneda Funcional y de Presentación.- Las partidas incluidas en los estados financieros de **LUDWIG PFEIFFER HOCH- UND TIEFBAU GMBH & CO. KG.**, se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye, además, la moneda de presentación de los estados financieros. La República del Ecuador no emite moneda propia y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

2.2. Uso de Juicios y Estimaciones.- El proceso de preparación de los Estados Financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios que pueden afectar a la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados y correspondientes a los períodos informados. Entre los principales juicios y estimaciones aplicadas por la Compañía son:

- (i) **Juicio.**- En el proceso de aplicar las políticas contables, la administración ha realizado los siguientes juicios, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones:
 - La Administración aplica el juicio profesional para la clasificación de las transacciones y saldos con partes relacionadas como corrientes o no corriente.

2. BASE DE PREPARACIÓN (Continuación)

- *La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF, utiliza el juicio profesional al considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de los activos y pasivos financieros.*
- (ii) Estimaciones y suposiciones.- *Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del balance general, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores libro de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:*
 - *La estimación de los valores recuperables*
 - *Las vidas útiles y los valores residuales de los muebles, enseres y equipos*
 - *El costo de los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post-empleo es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad etc., Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.*
 - *La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos. Se reconocen activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida que resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras, contra las que cargar esas diferencias temporales deducibles. Se requiere el uso significativo de juicio de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que pueden ser reconocidos, en base a la oportunidad y nivel de utilidades imponibles futuras junto con la planificación de futuras estrategias tributarias o en base a las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador.*
 - *La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de estas.*

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados y basados en la experiencia histórica. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos períodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

3.1. Instrumentos Financieros.- *Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a activos y pasivos financieros no derivados, tales como efectivo, préstamos y cuentas por cobrar y cuentas por pagar y obligaciones financieras.*

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

3.1.1. Efectivo y equivalentes a efectivo.- El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos, que son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo. La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 60 días o menos de la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.

3.1.2. Préstamos y Cuentas por cobrar.- Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de estos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y de ser el caso luego son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición y comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva.

La compañía clasifica sus activos financieros en las categorías: “cuentas por cobrar”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o contrataron los instrumentos financieros. La compañía determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019, la Administración estima que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento a corto plazo; además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no son significativo, razón por la cual se mantienen al valor nominal.

Los activos financieros se exponen como activos corrientes con excepción de aquellos con vencimiento originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como activos no corrientes.

Al 31 de diciembre del 2019 la compañía, mantuvo activos financieros en las categorías de “Cuentas por Cobrar”.

*El valor razonable de las cuentas por cobrar se revela en la **Nota 6** a los estados financieros.*

3.1.3. Otros Pasivos Financieros.- La Entidad clasifica sus pasivos financieros como “Cuentas por Pagar”.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad a la sustancia del acuerdo contractual. La compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Los pasivos financieros se exponen como pasivos corrientes con excepción de aquellos con vencimiento originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El periodo de crédito promedio para las compras de bienes y servicios es de 60 días.

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se muestran en su valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

*El valor razonable de las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar se revelan en la **Nota 13** a los estados financieros.*

3.2. Baja de Activos y Pasivos Financieros.- *Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) también la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.*

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos en los resultados del ejercicio.

3.3. Inventarios.- *Los inventarios se presentan a su costo o a su valor neto de realización, el menor de los dos. El costo incluye todos los costos derivados de la adquisición, así como otros costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actual. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico de la factura más los gastos de importación.*

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

La Administración para calcular el valor neto realizable considera como factor, las comisiones, transporte, entrega del producto y los gastos de arriendo.

Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de existencias con cargo a resultados del ejercicio.

3.4. Propiedades, Planta y Equipos.- Las Propiedades, Planta y Equipo son registrados al costo histórico, menos las depreciaciones acumuladas y perdidas por deterioro, en caso de producirse. Las Propiedades, Planta y Equipo se reconocen como activos probables que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimiento de rutina en Propiedades, Planta y Equipo son reconocidos en resultados cuando ocurren.

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

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

<u>Rubros</u>	<u>% Depreciación</u>
Instalaciones	10 %
Muebles y Enseres	10 %
Maquinarias y Equipos	10 %
Equipos de Oficina	10 %
Vehículos	20 %
Equipos de Computación	33,33%

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

3.4.2. Retiro o venta de propiedades y equipos.- *La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo del rubro de propiedades, planta y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados del año.*

3.5. Beneficios a Empleados.- *(i) Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.*

Dicho Código además establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente.

Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

(ii) Beneficios a Corto Plazo.- Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias.

(iii) Beneficios por Terminación.- Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

3.6. Impuesto a las Ganancias.- El gasto por el Impuesto a las ganancias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

(i) Impuesto Corriente. - Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. Las normas tributarias vigentes en base a la Ley de Fomento Productivo publicada en el Registro Oficial No. 309 del 21 de Agosto del 2018 establece los siguientes lineamientos para la aplicación de la tarifa de impuesto a la Renta para sociedades:

Tarifa del impuesto a la renta para sociedades.- Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:

a) La sociedad tenga accionistas, socios, participes, 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, b) 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 es residente fiscal en el Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales referidas en este artículo 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 correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condiciones de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

El Impuesto a la renta por el año 2019 fue calculado utilizando la tasa corporativa de impuesto del **25%** en concordancia al artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

(ii) Impuesto Diferido.- Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto diferido activo se reconoce por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles y es reconocido únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. Al 31 de Diciembre del 2019, los estados financieros adjuntos incluyen efectos por impuestos diferidos generados por el registro de beneficios post-empleo, de acuerdo a lo estipulado en el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno Art. Innumerado después del Art. 28, numeral 5.

3.7. Provisiones y Contingencias.- Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando:

- Es una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado
- Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación
- El importe puede ser estimado de forma fiable

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas al Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

3.8. Compensaciones de Saldos.- Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

3.9. Patrimonio.-

(i) Capital Social.- Al 31 de diciembre del 2019, el capital social de la Compañía está constituido por 12,500 acciones ordinarias.

(ii) Reserva Legal.- La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidadas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

(iii) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- En esta subcuenta de resultados acumulados, se registran los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF completas. De resultar un saldo acreedor, solo podrá:

- *Utilizado en absorber pérdidas.*
- *Devueltas a sus accionistas en el caso de liquidación de la compañía.*

De registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

3.10. Reconocimiento de Ingresos.- *Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuento, bonificaciones o rebajas comerciales.*

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando:

- *Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes;*
- *La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;*
- *El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;*
- *Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,*
- *Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.*

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

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

3.12. Estimaciones Contables.- La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que conforman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrán llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

3.13. Normas nuevas, revisadas y emitidas

Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son vigentes a partir del año 2019.

<u>Normas</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019
<u>Nuevas interpretaciones</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
<u>Enmiendas a NIIF's</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

3.14. Normas nuevas, revisadas y emitidas, pero aún no efectivas

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<i>Normas</i>	<i>Fecha de aplicación obligatoria</i>
<i>NIF 17 Contratos de seguros</i>	<i>1 de enero de 2021</i>
<i>Enmiendas a NIF's</i>	<i>Fecha de aplicación obligatoria</i>
<i>NIC 1 Presentación de Estados Financieros</i>	<i>1 de enero de 2020</i>
<i>NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores</i>	<i>1 de enero de 2020</i>
<i>NIF 3 Combinación de negocios</i>	<i>1 de enero de 2020</i>
<i>NIF 9, NIC 39 y NIF 7 Instrumentos financieros</i>	<i>1 de enero de 2020</i>
<i>NIF 10 Estados financieros consolidados</i>	<i>Por determinar</i>

4.- POLÍTICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado de situación financiera de la compañía está compuesto por instrumentos financieros no derivados como deudores y acreedores comerciales y obligaciones bancarias. Estos activos y pasivos financieros por su vencimiento a corto plazo, están valorados al valor nominal y no generan intereses. La Compañía a través de la Gerencia, quien está encargada de monitorear, controlar y administrar prudentemente dichos riesgos; establece límites para cada uno de dichos riesgos. La Administración de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos.

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

- a) Riesgo de Crédito
- b) Riesgo de Liquidez
- c) Riesgo de Mercado
- d) Riesgo Operacional

Ambiente de Administración de Riesgos.- La administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la compañía.

4.- POLÍTICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Continuación)

Las políticas de administración de riesgos de la compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquellos riesgos que pudiera enfrentar la compañía, determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgos adecuados; así como también para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercados y en sus actividades. La compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la compañía.

Riesgo de Crédito.- *El riesgo de crédito es el riesgo de la pérdida financiera que podría enfrentar la compañía si un grupo importante de clientes o las contrapartes en un instrumento financiero no cumplen con las obligaciones pactadas, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y los instrumentos de inversión de la compañía.*

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas o minoristas, su ubicación geográfica, industrial, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como “de alto riesgo” son monitoreados por la administración, y las ventas futuras a esos clientes, se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

Riesgo de Liquidez.- *El riesgo de liquidez se refiere al riesgo de que la compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, los cuales son líquidos mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la gerencia para administrar la liquidez es la obtención y disgregación de los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando venzan, ya sea bajo condiciones normales como en caso de demandas judiciales o de negociación necesaria, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la compañía.*

La administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando venzan; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

Riesgo de Mercado.- *La exposición de la compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia ya sea por productos importados por producción nacional.*

4.- POLÍTICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Continuación)

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

Riesgo Operacional.- *El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos de industrialización y comercialización, el personal, la infraestructura de la compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la compañía. El objetivo de la compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, así como limitar los procedimientos de control que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.*

La administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional, esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- *Adecuada segregación de funciones.*
- *Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.*
- *Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales aplicables.*
- *Documentación suficiente de controles y procedimientos.*
- *Requerimientos de evolución periódica del riesgo operacional identificado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar tales riesgos.*
- *Desarrollo de planes de contingencia.*
- *Capacitación y desarrollo profesional.*
- *Normas éticas y de negocios.*
- *Mitigaciones de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.*

El cumplimiento de la norma de la compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por auditoría externa.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2019 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2019</u> (en U. S. dólares)		<u>2018</u> (en U. S. dólares)
Efectivo	800.00		800.00
Bancos Locales	98,889.81	(1)	481,716.68
TOTAL	<u>99,689.81</u>		<u>482,516.68</u>

(1) La cuenta de bancos locales, se desglosan a continuación:

<u>DETALLE</u>	<u>SALDO</u>
Produbanco	98,889.81
	<u>98,889.81</u>

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2019</u> (en U. S. dólares)		<u>2018</u> (en U. S. dólares)
Clientes	569,476.14	(1)	-
Cuentas por Cobrar Relacionadas	685,980.79	(2)	-
Empleados	87.20		504.00
Provisión de Cuentas Incobrables	(16,947.27)	(3)	-
TOTAL	<u>1,238,596.86</u>		<u>504.00</u>

(1) Corresponden a valores pendientes de cobro a la Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Guayaquil EMAPAG-EP, por US\$ 319,188.60 por Rehabilitación del Sistema de Alcantarillado Sanitario de la cuenca La Chala – Suburbio Oeste de Guayaquil y \$ 250,287.24 a Interagua Cia. Ltda. por Servicios de mantenimiento del Sistema de Alcantarillado.

(2) Este rubro corresponde a valores por cobrar a Casa Matriz asociados al proyecto Rehabilitación del Sistema de Alcantarillado Sanitario de la cuenca La Chala – Suburbio Oeste de Guayaquil.

(3) Al 31 de Diciembre del 2019 la compañía decidió registrar un deterioro en los créditos pendientes al cierre del ejercicio. El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es el siguiente:

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

DETALLE	2019	2018
Saldo Inicial	-	-
(+) Provisión	(16,947.27)	-
TOTAL	(16,947.27)	-

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2019</u> (en U. S. dólares)	<u>2018</u> (en U. S. dólares)
Inv. Materiales y Herramientas	6,971.26	808,234.38
Inv. Repuestos	-	123,584.41
Importaciones en Tránsito	-	137,697.45
TOTAL	<u><u>6,971.26</u></u>	<u><u>1,069,516.24</u></u>

Nota. - Al 31 de diciembre del 2019 los inventarios están presentados al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2019 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2019</u> (en U. S. dólares)	<u>2018</u> (en U. S. dólares)
Crédito Tributario IVA	267,275.56	569,801.11
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	-	77,845.80
TOTAL	<u><u>267,275.56</u></u>	<u><u>647,646.91</u></u>

9. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2019 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	2019 <i>(en U. S. dólares)</i>	2018 <i>(en U. S. dólares)</i>
Anticipos a Proveedores	2,404.77	43,561.15
Garantía Arriendos	8,480.00	7,280.00
Fondos de Garantía	1,125,251.10 (1)	427,169.37
TOTAL	<u>1,136,135.87</u>	<u>478,010.52</u>

(1) Un desglose de esta cuenta es como sigue:

Detalle	2019	2018
Fondo de Garantía EMAPAG EP	1,118,606.76	412,186.73
Fondo de Garantía M.I Municipalidad Guayaquil	6,644.34	14,982.64
Total	1,125,251.10	427,169.37

El fondo de Garantía EMAPAG EP, corresponde a la retención del 5% del monto de cada factura antes de deducciones que servirá para cubrir mala calidad, incumplimiento de cláusulas o especificaciones del contrato adjudicado.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos por el año terminado al 31 de diciembre del 2019 se detallan a continuación:

(Véase la página siguiente)

LUDWIG PFEIFFER HOCH- UND TIEFBAU GMBH & CO. KG
MOVIMIENTO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
En Dólares Americanos

AÑO 2019

DESCRIPCIÓN	SALDO AL 01/01/2019	ADICIONES	SALDO AL 31/12/2019	VIDA ÚTIL
DEPRECIABLE				
Instalaciones	2,456.25	-	2,456.25	2 años
Muebles y Enseres	7,469.10	-	7,469.10	2 años
Maquinaria	1,360,249.52	6,801.28	1,367,050.80	2 años (1)
Equipos de Oficina	6,806.61	680.00	7,486.61	2 años
Equipos de Computación	12,467.00	5,010.00	17,477.00	2 años
Vehículos	2,093,486.01	-	2,093,486.01	2 años (1)
SUBTOTAL	3,482,934.49	12,491.28	3,495,425.77	
Depreciación Acumulada	(578,963.50)	(1,044,887.80)	(1,623,851.30)	
TOTAL	2,903,970.99	(1,032,396.52)	1,871,574.47	

AÑO 2018

DESCRIPCIÓN	SALDO AL 01/01/2018	ADICIONES	SALDO AL 31/12/2018	VIDA ÚTIL
DEPRECIABLE				
Instalaciones	-	2,456.25	2,456.25	2 años
Muebles y Enseres	6,941.26	527.84	7,469.10	2 años
Maquinaria	1,139,531.44	220,718.08	1,360,249.52	2 años
Equipos de Oficina	6,230.00	576.61	6,806.61	2 años
Equipos de Computación	4,363.00	8,104.00	12,467.00	2 años
Vehículos	1,426,703.73	666,782.28	2,093,486.01	2 años
SUBTOTAL	2,583,769.43	899,165.06	3,482,934.49	
Depreciación Acumulada	(131,320.28)	(447,643.22)	(578,963.50)	
TOTAL	2,452,449.15	451,521.84	2,903,970.99	

(1) En estos rubros se incluyen Maquinarias y Vehículos ingresados al país bajo el régimen de internación temporal para la ejecución del contrato LPI-001-2016 Rehabilitación del Sistema de Alcantarillado Sanitario Cuenca la Chala – Suburbio Oeste de Guayaquil.

Nota: Al 31 de Diciembre del 2019, la compañía decidió cambiar su política contable en relación a la Propiedad, Planta y Equipos, estableciendo una vida útil de 2 años a todos los elementos de Propiedades, Planta y Equipo, en base al contrato vigente suscrito con la Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Guayaquil EP (EMAPAG-EP), cuyo vencimiento es el 31/07/2020. Se determinó un valor residual para la futura disposición de estos activos.

11. **ACTIVOS INTANGIBLES**

Al 31 de diciembre del 2019 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2019</u> (en U. S. dólares)	<u>2018</u> (en U. S. dólares)
Licencias y Software	1,820.00	1,820.00
Amortización Activos Intangibles	(883.36)	(329.32)
TOTAL	<u>936.64</u>	<u>1,490.68</u>

12. **ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre del 2019 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2019</u> (en U. S. dólares)	<u>2018</u> (en U. S. dólares)
Créd. Trib. Impuesto Diferido	4,066.31 (1)	566.06
TOTAL	<u>4,066.31</u>	<u>566.06</u>

(1) Corresponde al impuesto diferido generado por el reconocimiento de la provisión por beneficios post-empleo: Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio, de acuerdo a lo estipulado en el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno Art. Innumerado después del Art. 28, numeral 5.

“Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables y desmantelamiento, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.”. El movimiento de los impuestos diferidos es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Saldo al principio del año	566.06	-
Movimientos del período	3,500.25	566.06
Reversiones	-	-
Saldo al final del año	<u>4,066.31</u>	<u>566.06</u>

13. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2019</u> (en U. S. dólares)	<u>2018</u> (en U. S. dólares)
Proveedores Locales	3,531,054.86	690,452.12
Proveedores del Exterior	821,342.01 (1)	-
Otras Cuentas por Pagar	21,769.45	27,379.63
TOTAL	<u>4,374,166.32</u>	<u>717,831.75</u>

(1) En esta rubro se incluyen valores a pagar a Casa Matriz y a Schottstäd & Partnert Tiefbau GMBH, por US\$ 557,013.22 y US\$ 189,593.96 respectivamente, por concepto de Servicios de Operación de Maquinarias y Limpieza de Canales en el Proyecto de Rehabilitación La Chala.

14. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2019 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2019</u> (en U. S. dólares)	<u>2018</u> (en U. S. dólares)
Nómina por Pagar	5,973.13	2,480.18
Décimo Tercer Sueldo	6,781.36	6,136.92
Décimo Cuarto Sueldo	18,548.63	13,855.19
Vacaciones	60,976.12	27,517.38
Participación Trabajadores	11,144.43	10,586.50
Obligaciones con el IESS	15,782.07	16,355.42
TOTAL	<u>119,205.74</u>	<u>76,931.59</u>

15. **IMPUESTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2019 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2019</u> (en U. S. dólares)	<u>2018</u> (en U. S. dólares)
IVA por Pagar	101,609.09	274,367.22
Retenciones IVA por Pagar	-	2,737.38
Ret. Fuente Impuesto a la Renta	183.13	6,870.02
Impuesto a la Renta por Pagar	1,922.00	-
TOTAL	<u>103,714.22</u>	<u>283,974.62</u>

16. **ANTICIPOS DE CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2019 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2019</u> (en U. S. dólares)	<u>2018</u> (en U. S. dólares)
Anticipos de clientes	49,269.30	4,059,702.95
TOTAL	<u>49,269.30</u>	<u>4,059,702.95</u>

17. **PASIVO LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2019 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2019</u> (en U. S. dólares)	<u>2018</u> (en U. S. dólares)
Cuentas por Pagar Matriz	-	914,151.01
Jubilación Patronal	7,368.00	4,197.00
Bonificación por Desahucio	9,824.85 (1)	6,091.00
Provisiones	594,401.94 (2)	-
TOTAL	<u>611,594.79</u>	<u>924,439.01</u>

(1) El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinada utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectado, con variaciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

17. PASIVO LARGO PLAZO (Continuación)

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. La empresa ha realizado esta provisión en concordancia con la NIC 19 Beneficios a Empleados. La Compañía si ha realizado las provisiones correspondientes del período en base a un profesional calificado.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Saldo al principio del año	4,197.00	-
Costos de los servicios del período corriente	7,068.00	1,211.00
Costos por intereses	324.00	44.00
Ajustes Pérdidas / Ganancias reconocida en ORI	-3,166.00	2,366.00
Variación reservas no regularizadas	-1055.00	576.00
Saldo al final del año	7,368.00	4,197.00

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Saldo al principio del año	6,091.00	-
Costos de los servicios del período corriente	6,146.00	1,231.00
Costos por intereses	463.00	86.00
Ajustes Pérdidas / Ganancias reconocida en ORI	-1,060.00	1,110.00
Beneficios pagados	-1,815.15	3,664.00
Saldo al final del año	9,824.85	6,091.00

(2) Este valor corresponde a una provisión por garantía de reparaciones mayores, la cual se realizó en base a revisiones efectuadas posterior a la ejecución de los trabajos, en los cuales la Fiscalización determinó que existían fallas en un grupo de tramos colectores rehabilitados por CIPP (Los revestimientos CIPP (hechos de plástico reforzado con fibra de vidrio) se pueden usar para rehabilitar tuberías de aguas residuales con daños tales como penetración de raíces, depósitos, desviaciones, grietas y fracturas).

17. PASIVO LARGO PLAZO (Continuación)

La compañía elaboró un estudio técnico en el cual consideran se registre una provisión no menor al 2.5% del valor del Proyecto que pueda cubrir costos de reparación que tendrán que ser a cuenta al Contratista.

18. CAPITAL SOCIAL

El capital social al 31 de diciembre del 2019 el capital asignado de la compañía es de US\$ 12,500.00 acorde a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

19. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2019 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2019</u> (en U. S. dólares)	<u>2018</u> (en U. S. dólares)
Resultado de Años Anteriores	(483,442.84)	(516,769.96)
Resultado del Ejercicio	(159,326.75)	33,327.12
TOTAL	<u>(642,769.59)</u>	<u>(483,442.84)</u>

20. RELACIONADAS

Un resumen de las cuentas por cobrar se presenta como sigue:

<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Diciembre</u> <u>31, 2019</u>	<u>Diciembre</u> <u>31, 2018</u>
<u>Cuentas por Cobrar relacionados:</u>			
Ludwig Pfeiffer Alemania	Relacionada	685,980.79	-
	TOTAL	<u>685,980.79</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por Pagar relacionados:</u>			
Ludwig Pfeiffer Alemania	Relacionada	-	914,151.01
	TOTAL	<u>-</u>	<u>914,151.01</u>

21. INGRESOS NETOS

Al 31 de diciembre del 2019 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2019</u> (en U. S. dólares)	<u>2018</u> (en U. S. dólares)
Contrato La Chala LPI-001-2016	14,374,747.21	7,784,578.93
TOTAL	<u>14,374,747.21</u>	<u>7,784,578.93</u>

22. IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la Renta se calcula aplicando la tasa general para sociedades del 22% sobre la utilidad gravable anual en concordancia con el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno. Al 31 de diciembre del 2019, la conciliación tributaria es como sigue:

Pérdida/Ganancia antes de Participación e Impuesto	74,296.17	70,576.67
Menos, participación trabajadores	(11,144.43)	(10,586.50)
Mas, gastos no deducibles	1,138,392.95	-
Amortizaci3ns Pérdidas Tributarias Años Anteriores	(301,129.98)	-
Base Gravable de Impuesto a la Renta	<u>900,414.71</u>	<u>59,990.17</u>
Impuesto a la Renta Causado	<u>(225,978.74)</u>	<u>(26,663.05)</u>
Impuesto definitivo	<u>(225,978.74)</u>	<u>(26,663.05)</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, retención en la fuente e impuesto al valor agregado del año 2016 al 2018 están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

REFORMAS TRIBUTARIAS DURANTE EL EJERCICIO FISCAL 2019

Con fecha 31 de diciembre de 2019, fue publicada La Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, la cual apunta a la reactivación de la economía nacional, al fortalecimiento del emprendimiento y de las actividades de exportación en el país, instaura un Régimen Simplificado para ofrecer facilidad en el cumplimiento de las obligaciones tributarias.

El cuerpo normativo contempla beneficios para emprendedores, agricultores y otros sectores, entre los que destacan:

22. IMPUESTO A LA RENTA (continuación)

- ⇒ *Creación del régimen para microempresas, donde se incluirán los contribuyentes considerados por el Servicio de Rentas Internas como microempresas, según lo establecido en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y el Reglamento correspondiente.*
- ⇒ *El régimen para microempresas tributará aplicando una tarifa del 2% en base a los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial.*
- ⇒ *Se reduce estratégicamente el número de agentes de retención, a quienes calificará considerando, entre otros, el cumplimiento de sus obligaciones tributarias, la relevancia en sus transacciones y su comportamiento tributario. Dichos agentes, serán aliados de la Administración Tributaria para asegurar el cumplimiento de otros contribuyentes a través de sus retenciones. La reestructuración del sistema contempla además, un análisis de los porcentajes de retención y la actualización del catastro de contribuyentes especiales.*
- ⇒ *A partir del año 2020 se elimina el Anticipo del Impuesto a la Renta, sin embargo, el pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria y su pago constituirá crédito tributario para el pago del Impuesto Renta. Únicamente se pagará Impuesto a la Renta cuando se generen utilidades, esto permitirá a los contribuyentes tener mayor flujo y liquidez durante el ejercicio fiscal.*
- ⇒ *Se simplifica la fórmula para calcular y retener el Impuesto a la Renta en la distribución de dividendos. El ingreso gravado será igual al 40% del dividendo efectivamente distribuido, valor sobre el cual se efectuará la respectiva retención del Impuesto a la Renta.*
- ⇒ *Se determina la reducción del 10 % del Impuesto a la Renta (IR) para los contribuyentes afectados por el paro nacional, domiciliados a septiembre de 2019 en las provincias de Imbabura, Bolívar, Chimborazo, Tungurahua, Cotopaxi, Cañar, Loja, Azuay y Carchi, y con actividades económicas que correspondan a los sectores agrícolas, ganaderos, agroindustriales y/o turísticos.*
- ⇒ *Se crea una Contribución Única y Temporal grava a las sociedades que hayan generado ingresos gravados, iguales o superiores a un millón de dólares (US\$ 1,000,000.00) en el ejercicio fiscal 2018, inclusive aquellas sociedades que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta único. En ningún caso esta contribución será superior al 25% del Impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal 2018 y no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible para otros tributos.*
- ⇒ *Se incrementan dentro de los sectores económicos priorizados, para la exoneración del Impuesto a la Renta en el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, las siguientes actividades:*
 - *Servicios de infraestructura hospitalaria.*
 - *Servicios educativos.*
 - *Servicios culturales y artísticos.*

23. COMPROMISOS

Contratos de Servicio en Ejecución:

*En Diciembre del 2016, la Compañía suscribió el contrato **LPI-001-2016 Rehabilitación del Sistema de Alcantarillado Sanitario Cuenca la Chala – Suburbio Oeste de Guayaquil.** con la Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Guayaquil EMAPAG, el cual corresponde a la rehabilitación de los principales colectores de La Chala en el Suburbio Oeste. La rehabilitación tiene como objetivo reducir las infiltraciones en el subsistema sur del alcantarillado sanitario, lo que contribuye con la reducción de la contaminación el Estero Salado con aguas residuales domésticas.*

Se estima que del volumen total de aguas residuales recogidas y que se bombea en la estación La Chala, aproximadamente el 85% corresponde a infiltración de agua, aumentando de esta manera los costos de bombeo y tratamiento de aguas residuales. El valor del contrato es de US\$ 21,776,077.71 antes de IVA. El plazo total de ejecución inicial es de 30 meses, la fecha de finalización del contrato es el 29 de Julio del 2019.

El monto del contrato suscrito entre las partes se fija en US\$ 25'497,082.31 valor que no incluye IVA, esto tras la enmienda realizada al numeral 3 de la enmienda suscrita el 30 de Agosto del 2019.

Con fecha 8 de Noviembre del 2019, se aprueba la enmienda mediante la cual las partes proceden a modificar el numeral 2 de la enmienda suscrita el 24 de Julio del 2019, en la cual se indica que el plazo de duración del contrato es de 36 meses y 7 días, es decir hasta el 15 de Febrero del 2020.

El 14 de Febrero del 2020 se presenta una nueva enmienda al contrato para la Rehabilitación del Sistema de Alcantarillado Sanitario de la Cuenca La Chala - Suburbio Oeste de Guayaquil, se procede a modificar el numeral 2 de la Enmienda suscrita el 24 de Julio del 2019, en la cual se estipulará que el plazo de la ejecución de la obra será de 40 meses, esto es hasta el 14 de Junio del 2020.

24. CONTINGENCIAS

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2016 al 2018, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

25. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORME

Durante el primer cuatrimestre del año 2020 la economía mundial se ha visto afectada por el brote del virus denominada COVID-19 (declarado como pandemia por la Organización Mundial de la Salud - OMS), y que se ha propagado rápidamente desde su aparición en diciembre 2019, poniendo en alerta principalmente a los países con el mayor porcentaje de población mayor a 70 años, y con un índice mayor de mortalidad.

25. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA (Continuación)

A nivel de América Latina y el Caribe, los países más afectados son aquellos cuyos socios comerciales más sólidos son China, Estados Unidos y la Unión Europea. Adicionalmente, habrá un impacto importante en aquellos países que centran su economía en los recursos naturales no renovables y el turismo.

Las medidas tomadas por parte de los gobiernos para contener el virus han afectado considerablemente las actividades económicas, lo que a su vez tiene implicaciones directas con la información financiera. Entre las medidas adoptadas para la prevención incluyen lo siguiente:

- ⇒ Aislamiento domiciliario obligatorio de personas enfermas*
- ⇒ Cuarentena domiciliar obligatoria de los miembros de la familia expuestos y dentro del cerco epidemiológico*
- ⇒ El distanciamiento social (incluyendo el cierre de escuelas, distanciamiento en los lugares de trabajo, y el aplazamiento o cancelación de reuniones masivas)*
- ⇒ Medidas ambientales (como la limpieza rutinaria de las superficies que se tocan con frecuencia)*

El COVID-19 y las medidas tomadas para controlarlo probablemente reducirán las entradas futuras de efectivo o aumentarán los costos operativos y de otro índole por los motivos descritos anteriormente, puede significar que los proyectos de capital estén suspendidos, cambios en los términos de cualquier préstamo o acuerdo de préstamo existente, los ingresos disminuyan como resultado de la disminución en la actividad económica producida por las medidas tomadas para controlar el virus.

El gobierno ha reaccionado ante el impacto del COVID-19 con una serie de medidas sanitarias y económicas, y en algunos casos, apoyo específico para las empresas con la finalidad de que puedan apoyar a sus clientes, por lo que durante el ejercicio fiscal 2020 deberán medir las implicaciones y el efecto en activos y pasivos entre los que se destacan los efectos indirectos de una menor actividad económica. Entre las medidas más importantes adoptadas por el gobierno central se incluyen:

- ⇒ Estado de excepción a nivel nacional*
- ⇒ Suspensión de servicios públicos, excepto los de salud, seguridad y riesgos.*
- ⇒ Restricción de movilidad a nivel nacional (suspensión del transporte interprovincial, intercantonal, vuelos domésticos y regulación del tránsito vehicular)*
- ⇒ Toque de queda desde las 14h00 hasta las 05h00.*
- ⇒ Suspensión de la jornada laboral presencial en el sector público y privado, para sectores distintos a la salud y que tengan relación con la cadena alimenticia*
- ⇒ Diferimiento extraordinario de obligaciones crediticias con entidades del sector financiero público y privado.*

25. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA (Continuación)

Al 31 de Diciembre del 2019 la dirección de la entidad, no ha realizado un análisis sobre el impacto del COVID-19 y tampoco ha considerado necesario registrar algún ajuste adicional a los Estados Financieros como consecuencia directa del efecto COVID-19.

A excepción de lo anterior, entre el 31 de Diciembre de 2019 y la fecha de emisión de este informe (23 de Julio del 2020), no se produjeron eventos significativos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.