

Herrenknecht Aktiengesellschaft
Sucursal del Ecuador

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018
Junto con el informe de los auditores independientes

Herrenknecht Aktiengesellschaft Sucursal del Ecuador

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera.....	1
Estado de resultados integral.....	2
Estado de evolución del patrimonio.....	3
Estado de flujos de efectivo.....	4
Notas a los estados financieros.....	5

Informe de los Auditores Independientes

A la Casa Matriz de Herrenknecht Aktiengesellschaft

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Herrenknecht Aktiengesellschaft**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados integral, estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de 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 **Herrenknecht Aktiengesellschaft** al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Sucursal de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales emitido por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías a los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, así como del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores de importancia relativa, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sucursal de continuar como negocio en marcha, revelando y utilizando este principio contable, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. La Administración es responsable de la supervisión del proceso de presentación de la información financiera.

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

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

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

Registered to carry on
audit work by the Institute
of Chartered Accountants
in England & Wales.

Authorised and regulated
by the Financial Services
Authority.

gmni
International
PARTNERING FOR SUCCESS

Informe de los Auditores Independientes (continuación)

- Comunicamos a los responsables de la Administración con relación a, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Los estados financieros de la Sucursal correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2017, no han sido auditados, y se presentan exclusivamente para propósitos comparativos.

Informe sobre otros requerimientos legales


Fernando Tarapués

Quito - Ecuador
Marzo 6 de 2019

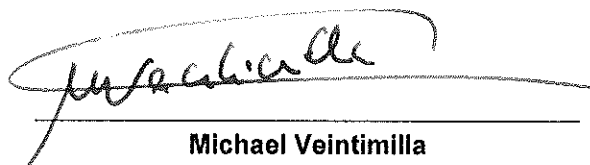
**Herrenknecht Aktiengesellschaft
Sucursal del Ecuador**

Estado de Situación Financiera

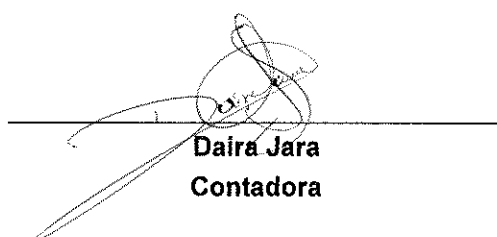
Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 507,379	\$ 1,472,655
Activos financieros a valor razonable	6	15,671	15,000
Activos financieros a costo amortizado	7	224,642	511,893
Impuestos por cobrar	8	160,919	298,243
Total activos corrientes		<u>908,611</u>	<u>2,297,791</u>
Total activos		<u><u>908,611</u></u>	<u><u>2,297,791</u></u>
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros a costo amortizado	9	296,550	1,088,494
Impuestos por pagar	8	28,472	592,094
Total pasivos corrientes		<u>325,022</u>	<u>1,680,588</u>
Total pasivos		<u>325,022</u>	<u>1,680,588</u>
Patrimonio			
Capital asignado	11	12,500	12,500
Resultados acumulados		571,089	604,703
Total patrimonio		<u>583,589</u>	<u>617,203</u>
Total pasivo y patrimonio		<u><u>\$ 908,611</u></u>	<u><u>\$ 2,297,791</u></u>



Michael Veintimilla
Apoderado



Daira Jara
Contadora

**Herrenknecht Aktiengesellschaft
Sucursal del Ecuador**

Estado de Resultados Integral

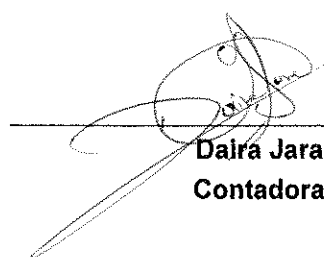
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por prestación de servicios	12	\$ 1,606,443	\$ 3,595,709
Gastos de operación:			
Administrativos	13	(1,540,121)	(2,770,870)
Gastos financieros		(100,675)	(49,904)
Otros Ingresos		739	337
Total gastos de operación		<u>(1,640,057)</u>	<u>(2,820,437)</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		<u>(33,614)</u>	<u>775,272</u>
Impuesto a la renta	14	-	(170,569)
(Pérdida) utilidad neta		<u>\$ (33,614)</u>	<u>\$ 604,703</u>



Michael Veintimilla
Apoderado



Dalra Jara
Contadora

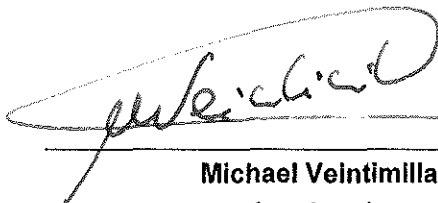
**Herrenknecht Aktiengesellschaft
Sucursal del Ecuador**

Estado de Evolución del Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ -	- \$	-
Capital asignado	12,500	-	12,500
Utilidad neta	-	604,703	604,703
Saldos al 31 de diciembre de 2017	12,500	604,703	617,203
(Pérdida) neta	-	(33,614)	(33,614)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 12,500	571,089	\$ 583,589



Michael Veintimilla
Apoderado



Dalra Jara
Contadora

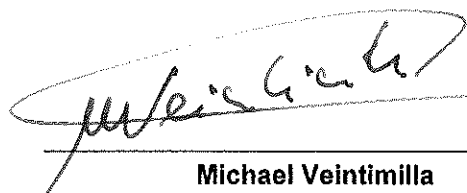
**Herrenknecht Aktiengesellschaft
Sucursal del Ecuador**

Estado de Flujos de Efectivo

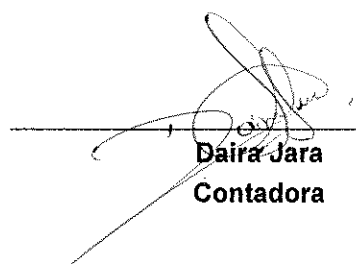
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	\$ 2,031,017	\$ 2,785,574
Efectivo pagado a proveedores	<u>(2,995,622)</u>	<u>(1,310,419)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(964,605)	1,475,155
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Incremento en instrumentos financieros	<u>(671)</u>	<u>(15,000)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(671)	(15,000)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Incremento por aportes de capital asignado	<u>-</u>	<u>12,500</u>
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	-	12,500
(Disminución) aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	(965,276)	1,472,655
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1,472,655</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u>507,379</u>	<u>1,472,655</u>
Conciliación de la (pérdida) utilidad neta con el efectivo (utilizado) provisto en actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	(33,614)	604,703
Ajustes por:		
Provisión impuesto a la renta	-	170,569
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	112,918	(337,210)
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	311,655	(472,925)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(791,944)	1,088,494
(Disminución) aumento en otros pasivos	<u>(563,621)</u>	<u>421,524</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	\$ <u>(964,606)</u>	\$ <u>1,475,155</u>



Michael Veintimilla
Apoderado



Daira Jara
Contadora

Herrenknecht Aktiengesellschaft - Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

1. Operaciones

Herrenknecht Aktiengesellschaft Sucursal Ecuador fue establecida en Ecuador y autorizada a operar de acuerdo a la Resolución No. SCVS.IRQ.DRASD.SAS:2017.09.21 de la Superintendencia de Compañías, fue constituida el 21 de marzo de 2017 e inscrita en el Registro Mercantil del Distrito Metropolitano de Quito el 25 de abril de 2017. El objeto social de la Sucursal es la producción, comercialización y el suministro de productos del sector de la construcción de maquinaria, la construcción de acero y técnicas relacionadas, inclusive la investigación y el desarrollo en estos sectores y la prestación de servicios relacionados con estas actividades.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados por la Administración y serán presentados a la Casa Matriz para su aprobación definitiva.

2. Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en su sigla en inglés), la cual ha sido adoptada íntegramente en Ecuador por la Superintendencia de Compañías, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas vigentes a diciembre de 2018.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sucursal e incluyen información comparativa correspondiente al período anterior.

Los activos y pasivos se clasifican según su grado de realización o exigibilidad en términos de tiempo, en corrientes y no corrientes, entendiéndose como activos corrientes o pasivos corrientes, aquellas partidas que serán realizables o exigibles en un plazo no mayor a un año, y más allá de este tiempo no corrientes.

3. Resumen de las principales políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas y prácticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros:

3.1. Cambios en políticas contables significativas

Durante el año 2018 se han aplicado por primera vez la NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes y la NIIF 9 Instrumentos financieros. Un breve resumen sobre su adopción e impactos se resume a continuación:

NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes

Esta Norma establece un marco integral para determinar cuándo y cuánto los ingresos son reconocidos, y sustituyó a las siguientes normas:

Herrenknecht Aktiengesellschaft - Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) NIC 11 Contratos de Construcción.
- (b) NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias.
- (c) Interpretaciones relacionadas (CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de Activos procedentes de Clientes; y SIC-31 Ingresos—Permutas de Servicios de Publicidad).

La NIIF 15 establece los criterios para el registro contable de los ingresos procedentes de contratos con clientes y establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplica a la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con clientes:

- Etapa 1: Identificar el contrato (o contratos) con el cliente.
- Etapa 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Etapa 3: Determinar el precio de la transacción.
- Etapa 4: Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato.
- Etapa 5: Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

La Sucursal ha adoptado la NIIF 15 de manera prospectiva, reconociendo el efecto de adopción inicial de esta norma a partir del 1 de enero de 2018. En consecuencia, la información presentada para el año 2017, no ha sido modificada con la adopción de las normas mencionadas.

De acuerdo con la NIIF 15 el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir los servicios a un cliente, en el momento en que el cliente obtiene el control de los servicios prestados.

La Sucursal reconoce los ingresos cuando los servicios son proporcionados a los clientes, es decir que su reconocimiento se realiza a lo largo del tiempo.

En los acuerdos de servicio, La Sucursal determina que sus obligaciones de desempeño han sido cumplidas a través del tiempo y mide su avance hacia la finalización para determinar el tiempo para el reconocimiento de ingresos utilizando un método que representa la transferencia de los servicios al cliente. La Sucursal tiene en cuenta la naturaleza de los servicios prestados y los términos del contrato, tales como el derecho a la cancelación, derechos a exigir pagos, y el título legal para trabajar en un proceso para determinar el mejor método de entrada o salida para medir el avance hacia el cumplimiento de una obligación de desempeño.

La Sucursal aplica un único método para medir el avance en cada obligación de desempeño al interior de un contrato. El método utilizado es de entrada (costo incurrido, horas trabajadas).

Se revisan los estimados de ingresos, costos o grado de avance hacia la finalización si cambian las circunstancias. Todo aumento o disminución que se de en los ingresos o costos estimados se refleja en el estado de resultados en el periodo en que la gerencia se enteró de las circunstancias que llevaron a la revisión.

El impacto de la adopción de la NIIF 15 en estos estados financieros de la Sucursal en 2018 ha sido muy limitado.

Herrenknecht Aktiengesellschaft - Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros (continuación)

NIIF 9 Instrumentos Financieros

Reconocimiento y clasificación de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se reconocen cuando la Sucursal se convierte a una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

El criterio de clasificación de los activos financieros dependerá tanto del modo en que una entidad gestiona sus instrumentos financieros (su modelo de negocio) como de la existencia y características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Con base en lo anterior, el activo se clasificará a:

- Coste amortizado
- A valor razonable con cambios en otro resultado integral, y,
- Valor razonable con cambios en el resultado del período

Un activo financiero es clasificado en una de las categorías mencionadas, de acuerdo con el modelo de negocio, que se definen de la siguiente manera:

- Si el objetivo del modelo de negocio es mantener un activo financiero con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales y, según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos del principal más intereses sobre dicho principal, el activo financiero se valorará al coste amortizado.
- Si el modelo de negocio tiene como objetivo tanto la obtención de flujos de efectivo contractuales como su venta y, según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos del principal más intereses sobre dicho principal, los activos financieros se valorarán a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio).
- Fuera de estos escenarios, el resto de activos se valorarán a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Todos los instrumentos de patrimonio (acciones) se valoran por defecto en esta categoría. Esto es así porque sus flujos contractuales no cumplen con la característica de ser solo pagos de principal e intereses.

A efectos de su valoración, los activos financieros se clasifican en una de las siguientes categorías, siendo las políticas contables de cada una de ellas las que se detallan a continuación:

Activos financieros a coste amortizado: Estos activos se registran posteriormente a su reconocimiento inicial por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Dicho costo amortizado se verá reducido por cualquier pérdida por deterioro. Se reconocerán ganancias o pérdidas en el resultado del periodo cuando el activo financiero se dé de baja o se haya deteriorado. Los intereses calculados usando el método del tipo de interés efectivo se reconocen en la cuenta de resultados en la cuenta "ingresos financieros"

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente y posteriormente a valor razonable, sin incluir los costos de transacción, que se cargan a la cuenta de resultados. Las ganancias o pérdidas procedentes de cambios en el valor razonable se presentan en la cuenta de resultados dentro de "otros ingresos / (gastos) financieros – netos" en el período en que se originaron. Cualquier dividendo o interés también se lleva a resultados financieros.

Herrenknecht Aktiengesellschaft - Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros (continuación)

Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral: Se contabilizan posteriormente por su valor razonable, reconociendo los cambios en el valor razonable en "Otro resultado integral". Los ingresos por intereses, las pérdidas por deterioro y las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de resultados. Cuando se venden o se dan de baja, los ajustes en el valor razonable acumulados reconocidos en "Otro resultado integral" se incluyen en la cuenta de resultados como "otros ingresos/ (gastos) financieros netos".

Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral: Su medición posterior es a valor razonable. Únicamente se llevan a resultados los dividendos, a menos que dichos dividendos representen claramente una recuperación del costo de la inversión. Otras pérdidas o ganancias se llevan a "Otro resultado integral" y nunca se reclasifican a resultados.

Dada la naturaleza de los activos financieros de la Sucursal el cambio en los criterios de presentación contenidos en la NIIF 9 no resultaron relevantes.

Deterioro de activos financieros

El modelo de deterioro es aplicable a los Activos financieros valorados a costo amortizado que incluyen las partidas de "Clientes y otras cuentas a cobrar".

El modelo de deterioro de valor se basa en un enfoque dual de valoración, bajo el cual habrá una provisión por deterioro basada en las pérdidas esperadas de los próximos 12 meses o basada en las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo. El hecho que determina el paso del primer enfoque al segundo es que se produzca un empeoramiento significativo en la calidad crediticia.

Para las cuentas a cobrar comerciales, la Sucursal aplicó el enfoque simplificado como política contable de la pérdida esperada calculada, la misma que se determinó en base al porcentaje estimado de créditos incobrables de los últimos años sobre las ventas históricas.

Para determinar si un activo financiero ha experimentado un empeoramiento significativo en su riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial, o para estimar las pérdidas crediticias esperadas durante todo el tiempo de vida del activo, la Sucursal considera toda la información razonable y sustentable que sea relevante y que esté disponible sin esfuerzo o costo desproporcionado. Esto incluye tanto información cuantitativa como cualitativa, basada en la experiencia de la Sucursal o de otras entidades sobre pérdidas crediticias históricas, e información de mercado observable sobre el riesgo crediticio del instrumento financiero concreto o instrumentos financieros similares.

La Sucursal ha tomado una exención para no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores con respecto de los requisitos de clasificación y medición (incluido el deterioro). Diferencias en los valores en libros de los activos financieros y los pasivos resultantes de la adopción de la NIIF 9, se reconocen en las reservas y resultados acumulados a partir del 1 de enero de 2018. En consecuencia, la información presentada para 2017 generalmente no refleja los requisitos de la NIIF 9, pero, refleja los de la NIC 39.

En lo que respecta al nuevo modelo del cálculo del deterioro de valor de activos financieros basado en el modelo simplificado, la Sucursal no tiene un impacto significativo.

Herrenknecht Aktiengesellschaft - Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros (continuación)

3.2. Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de los estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que aplican a la Sucursal, siendo su aplicación obligatoria a partir de las fechas que se indican a continuación:

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
Nuevas interpretaciones	
CINIIF 23 "Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias"	1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF's	
NIC 19 "Modificación, reducción o liquidación del plan"	1 de enero de 2019
NIC 12 "Impuesto sobre la renta"	1 de enero de 2019
NIC 23 "Costos por préstamos"	1 de enero de 2019

Los efectos de estas normas más representativos se resumen a continuación:

NIIF 16 Arrendamientos

Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2019. Permite su adopción anticipada a las entidades que aplican la NIIF 15 en, o antes de, la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16.

La Sucursal está evaluando el impacto sobre sus estados financieros y en proceso de adaptación de sus sistemas de información para capturar la información necesaria de los contratos de arrendamiento para su registro conforme a NIIF 16.

El impacto más significativo que se ha identificado consiste en que la Sucursal va a reconocer nuevos activos y pasivos para sus arrendamientos de sus locales donde opera. Además, cambiará ahora la naturaleza de los gastos relativos a dichos arrendamientos, puesto que la NIIF 16 reemplaza el gasto lineal del arrendamiento operativo por un cargo por amortización de activos de derecho de uso y un gasto por intereses en pasivos por arrendamientos.

En su condición de arrendatario, la Sucursal puede aplicar la norma con un enfoque retrospectivo o un enfoque retrospectivo modificado con simplificaciones prácticas optativas. El arrendatario aplica la alternativa elegida de manera uniforme a todos sus arrendamientos. La Sucursal aplicará por primera vez la NIIF 16 el 1 de enero de 2019. Aún no ha decidido qué enfoque de transición va a utilizar.

En su condición de arrendador, la Sucursal no está obligado a efectuar ningún ajuste en los arrendamientos donde interviene como arrendador, salvo si es un arrendador intermediario en un subarrendamiento.

La Sucursal está cuantificando el impacto sobre sus activos y pasivos contabilizados por la adopción de la NIIF 16. El efecto cuantitativo dependerá de, entre otras cosas, el método de transición elegido, el grado en que la Sucursal utilice las simplificaciones prácticas y las exenciones de reconocimiento, así como todos los arrendamientos adicionales que formalice la Sucursal. La Sucursal considera especialmente relevante en la aplicación de esta norma y su cuantificación el análisis a realizar sobre el plazo del arrendamiento, así como la tasa de descuento a aplicar. La Sucursal espera revelar su enfoque de transición y su información cuantitativa antes de la adopción, y en todo caso prevé que el impacto de la aplicación de esta norma será significativo para los estados financieros de la Sucursal.

Herrenknecht Aktiengesellschaft - Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros (continuación)

CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias:

La CINIIF 23 resulta de aplicación a ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose su adopción anticipada. La Sucursal evaluará impactos de su aplicación los cuales se revelarán al cierre del ejercicio.

La Administración de la Sucursal estima que estas nuevas normas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

3.3. Estimaciones contables significativas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Sucursal, quien manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF's.

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF's, requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes de los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones son evaluadas anualmente y se basan en el criterio de la administración. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificar (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros, según los establecido en la NIC 8 Políticas Contables de las NIIF's.

Las siguientes estimaciones han sido incluidas en los estados financieros de la Sucursal al cierre del ejercicio:

Deterioro del valor de los activos financieros

La Sucursal evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período. La baja de un activo por su disposición es reconocida en el periodo en que se realiza la venta, destrucción o desmantelamiento del activo. La diferencia entre la provisión registrada en periodos anteriores (si existiere) y la reconocida al momento de su disposición, es reconocida dentro del resultado del periodo.

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Sucursal considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario, en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

Herrenknecht Aktiengesellschaft - Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros (continuación)

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período.

3.4. Instrumentos financieros

3.4.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible en bancos, depósitos a plazo con vencimientos menores a tres meses, inversiones a corto plazo de alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetos a riesgos poco significativos de cambio de valor y sobregiros bancarios, los cuales se muestran como parte de las obligaciones financieras corrientes.

3.4.2. Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

La Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a su valor razonable y los que se miden a costo amortizado. Esta clasificación depende de si el activo financiero es un instrumento de deuda o patrimonio.

Instrumento de deuda

Activos financieros a Costo Amortizado

Un instrumento de deuda se clasifica como medido al costo amortizado solo si los siguientes criterios se cumplen:

1. El objetivo del modelo de negocio de la Sucursal es mantener el activo para obtener los flujos de efectivo contractuales, y
2. Los términos contractuales dan lugar en fechas específicas a recibir flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el capital pendiente de pago.

Activos financieros a Valor Razonable

Si cualquiera de los criterios indicados para los activos a costo amortizado no se cumplen, el instrumento de deuda se clasifica como medido a valor razonable con cambios en resultados. Todos los instrumentos de renta variable se miden por su valor razonable.

Reconocimiento y medición

Compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la cual la Sucursal se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o se han transferido y la Sucursal ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

En el reconocimiento inicial, la Sucursal valora los activos financieros a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se mide al valor razonable

Herrenknecht Aktiengesellschaft - Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros (continuación)

con cambios en los resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros que se miden a su valor razonable con cambios en resultados se contabilizan directamente en la cuenta de resultados.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su valor razonable se reconocen en los resultados y se presentan en el estado de resultados como parte de los otros ingresos/egresos, en el período en que se producen.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su costo amortizado, se reconocen en los resultados del período cuando el activo financiero se da de baja o se deteriora y a través del proceso de amortización utilizando el método de interés efectivo. Por costo amortizado se entiende el costo inicial menos los cobros del principal más o menos la amortización acumulada de la diferencia entre los importes inicial y al vencimiento, teniendo en cuenta potenciales reducciones por deterioro o impago. Las cuentas por cobrar a corto plazo se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Baja de activos financieros

Un activo financiero se da de baja cuando: expiraron los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo; se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo y se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo.

Deterioro de los activos financieros

Activos medidos a costo amortizado

Al cierre del año, la Administración de la Sucursal evalúa si existen evidencias de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor y las pérdidas han sido incurridas. Un activo financiero o grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero y ese impacto puede estimarse con fiabilidad. La evidencia de un deterioro podría incluir, entre otros indicios que el deudor o grupo de deudores se encuentran en dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra o adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

3.4.3. Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados por su costo amortizado se registran netos de los costos de transacción directamente

Herrenknecht Aktiengesellschaft - Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros (continuación)

- Nivel 1 – Aplica a activos o pasivos para los que existen precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 – Aplica a activos o pasivos para los que existen variables distintas a precios cotizados observables para el activo o pasivo, tales como precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos; precios cotizados para activos o pasivos idénticos en mercados con un volumen insuficiente de transacciones o transacciones poco frecuentes (mercados menos activos); valuaciones derivadas de modelos en las que las variables significativas son observables o se pueden derivar principalmente de datos de mercado observables o corroborarse a través de esos datos.
- Nivel 3 – Aplica a activos o pasivos para los que existen datos no observables respecto a la metodología de valuación que son significativos para la medición del valor razonable del activo o pasivo.

3.5. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sucursal tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Sucursal tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

3.6. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota 14, y está constituida a la tasa del 25%.

3.7. Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido se reconoce mediante el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha del balance. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias impositivas, mientras que los impuestos por activos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El activo por impuesto diferido se revisa al final del cierre del período sobre el cual se informa y se reduce en la medida en que ya no es probable la existencia de ganancias impositivas futuras. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha en que se estiman que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente en las leyes ecuatorianas.

3.8. Reconocimiento de ingresos ordinarios – Contrato de servicios

En los acuerdos de servicio, la Sucursal determina que sus obligaciones de desempeño (servicios de supervisión) han sido cumplidas a través del tiempo y mide su avance hacia la finalización para determinar el tiempo para el reconocimiento de los ingresos utilizando un

Herrenknecht Aktiengesellschaft - Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros (continuación)

método que representa la transferencia de los bienes o servicios al cliente. La Sucursal tiene en cuenta la naturaleza de los servicios prestados y los términos del contrato, tales como el derecho a la cancelación, derechos a exigir o retener pagos, y el título legal para trabajar en un proceso para determinar el mejor método de entrada o salida para medir el avance hacia el cumplimiento de una obligación de desempeño.

La Sucursal aplica un único método para medir el avance de cada obligación de desempeño de cada contrato. El método puede ser de entrada (costo incurrido, horas trabajadas). Los estimados de ingresos, costos o grado de avance son revisados hacia la finalización si cambian las circunstancias. Todo aumento o disminución que se de en los ingreso o costos estimados se refleja en el estado de resultados en el período en que la Administración se entera de las circunstancias que llevaron a la revisión.

3.9. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos se registran en la medida en que ocurran los hechos económicos de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente, independiente del flujo de recursos monetarios o financieros.

Forman parte de los costos las erogaciones causadas a favor de empleados o terceros directamente relacionados con la prestación de servicios. También se incluyen aquellos costos que, aunque no estén directamente relacionados con la prestación de servicios son un elemento esencial en ellos.

3.10. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Sucursal se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

4. Instrumentos financieros por categoría.

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre, se conforman de la siguiente manera:

	2018		2017	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos a valor razonable				
Efectivo y equivalentes de efectivo	507,379	-	1,472,655	-
Activos financieros a valor razonable	15,671	-	15,000	-
Activos financieros a costo amortizado				
Cuentas por cobrar	224,642	-	511,893	-
Total activos financieros	<u>747,692</u>	<u>-</u>	<u>1,999,548</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros a costo amortizado				
Cuentas por pagar	296,550	-	1,088,494	-
Total pasivos financieros	<u>296,550</u>	<u>-</u>	<u>1,088,494</u>	<u>-</u>

El importe de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a lo corto de su fecha de vencimiento.

Herrenknecht Aktiengesellschaft - Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre, el efectivo y los equivalentes de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	2018	2017
Banco Produbanco	507,379	1,472,655
	<u>507,379</u>	<u>1,472,655</u>

Los saldos de las cuentas bancarias, son de libre disponibilidad y no tienen restricción alguna.

6. Activos financieros a valor razonable

Los activos financieros, representan US\$ 15,671 (US\$15,000 en el 2017) correspondiente a depósitos a plazo fijo colocados en dos instituciones financieras del país, las mismas que generan un rendimiento del 4.50% y el 4.75% con vencimiento a 365 días plazo (4.50% en el año 2017).

7. Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar, están formadas de la siguiente manera:

	2018	2017
Cuentas por cobrar	224,292	337,210
Ingresos por facturar	-	170,164
Intereses por cobrar	350	337
Otros	-	4,182
	<u>224,642</u>	<u>511,893</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la Administración de la Sucursal, en base al análisis de riesgo a determinado que no existen riesgos en la recuperabilidad de la cartera.

Los intereses por cobrar corresponden a los valores generados por los depósitos a plazo fijo que mantiene la Sucursal.

8. Impuestos por cobrar y pagar

Al 31 de diciembre, la composición de los impuestos corrientes es como sigue:

	2018	2017
Impuestos por cobrar:		
Crédito tributario	-	228,513
Retenciones en la fuente	160,919	69,730
	<u>160,919</u>	<u>298,243</u>
Impuestos por pagar:		
IVA por pagar	9,190	148,653
Retenciones en la fuente por pagar	19,282	272,872
Impuesto a la renta por pagar	-	170,569
	<u>28,472</u>	<u>592,094</u>

Herrenknecht Aktiengesellschaft - Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuestos corrientes serán recuperados, o compensados en el corto plazo.

9. Pasivos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre, los pasivos financieros a costo amortizado, están formadas de la siguiente manera:

	2018	2017
Provisiones por pagar	237,837	195,135
Proveedores del exterior	57,405	873,507
Proveedores locales no relacionados	39	17,339
Tarjetas de crédito	1,269	2,505
Otros	-	8
	<u>296,550</u>	<u>1,088,494</u>

Las provisiones realizadas al cierre del ejercicio corresponden a servicios recibidos al cierre del ejercicio que se encuentran pendientes de pago.

10. Transacciones con partes relacionadas

Las principales transacciones con partes relacionadas y los saldos comerciales son como siguen al 31 de diciembre de 2018:

	Con control y personal clave	Casa Matriz
Estado de Situación Financiera		
Cuenta por pagar	-	57,405.20
Estado de Resultados Integral		
Gastos	(1) <u>6,000</u>	<u>1,176,484.37</u>
	<u>6,000</u>	<u>1,142,594</u>

Las transacciones realizadas con partes relacionadas se han efectuado en los mismos términos que se hubiesen efectuado con terceros.

(1) Corresponden a gastos facturados por el representante legal.

11. Capital asignado

El capital asignado asciende a US\$ 12.500, pagado en su totalidad al 31 de diciembre de 2018.

12. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos por prestación de servicios, se resume de la siguiente manera:

	2018	2017
Servicios prestados	<u>1,606,443</u>	<u>3,595,709</u>
	<u>1,606,443</u>	<u>3,595,709</u>

Herrenknecht Aktiengesellschaft - Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros (continuación)

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente del contrato de servicios que se mantiene con El Consorcio Línea 1 Constituido por Odebrecht y Acciona. Contrato celebrado en noviembre de 2015, cuyo objeto es la implementación de la planificación de la asistencia técnica durante el ensamble y comisionamiento y avance de dos máquinas tuneladoras con Balance de Presión de Tierra (TBM- S-1018 y S-1019). El precio establecido por la provisión de servicios es por 2,699,500 Euros, el cual está sujeto a cambios. Adicionalmente, se incluye como parte del contrato servicios complementarios.

13. Gastos administrativos

Al 31 de diciembre, los gastos administrativos estaban formados de la siguiente manera:

	2018	2017
Provisión por reembolso de gastos exterior	223,890	190,000
Servicios varios	679,325	1,638,328
Servicios de administración	190,114	415,923
Gastos de viaje	134,401	364,727
IVA cargado al gasto	167,552	-
Honorarios profesionales	24,998	17,067
Gastos de transporte	20,852	985
Arrendamientos	6,698	15,348
Servicios básicos	2,086	2,345
Contribuciones	1,884	-
Patente Municipio de Quito	937	125
Suministros y materiales	897	184
Seguros	329	-
Otros gastos	86,158	124,528
	<u>1,540,121</u>	<u>2,769,560</u>

14. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

Las partidas que afectaron la (pérdida) utilidad contable para determinar la pérdida (utilidad) fiscal, son las siguientes:

	2018	2017
(Pérdida) Utilidad neta	(33,614)	775,272
Gastos no deducibles	-	42
Base imponible	-	775,314
Tarifa de Impuesto a la renta	25%	22%
Impuesto a la renta causado del año	-	170,569
Retenciones, crédito tributario ejercicios anteriores	(36,038)	(69,730)
(Crédito tributario) Impuesto a pagar	(36,038)	100,839

b) Revisión tributaria

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, las declaraciones de impuestos de los tres últimos años. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta en el plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta.

Herrenknecht Aktiengesellschaft - Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros (continuación)

c) Tarifa de impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Sucursal reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta se reduciría en 10% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

d) 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 de los activos total, patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo ciertos casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo. Adicionalmente, se excluyen de la determinación del anticipo los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial y las inversiones y gastos efectivamente realizados.

De acuerdo con el decreto ejecutivo 210, relacionado con la rebaja del saldo del anticipo, el valor del anticipo mínimo pendiente de pago se debe reducir al 40%, 60% y 100%, dependiendo del valor de los ingresos o ventas. Esta rebaja aplica exclusivamente para el año 2017.

De acuerdo al Art 49 LRTI Las sociedades recién constituidas, reconocidas de acuerdo al Código de la Producción, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y el Servicio de Rentas Internas.

e) Amortización de pérdidas

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias podrán ser amortizadas dentro de los cinco años siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, sin que dicha amortización no exceda en cada período, el 25% de las utilidades obtenidas.

15. Reformas tributarias

Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera. (Publicada en diciembre 2017)

- Las nuevas microempresas tendrán la exoneración del Impuesto a la Renta por 3 años, contados desde el primer ejercicio fiscal que obtengan ingresos operacionales, siempre y cuando generen empleo e incorporen un valor agregado nacional a su producción.
- Únicamente serán deducibles los pagos realizados por desahucio y pensiones jubilares que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores como deducibles o no, eliminando la posibilidad de deducir el gasto por jubilación asociada a trabajadores que hayan permanecido más de 10 años con el mismo empleador. No obstante, de lo indicado se permite el reconocimiento de impuestos diferidos sobre las obligaciones corrientes reconocidas a partir de 2018.

Herrenknecht Aktiengesellschaft - Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros (continuación)

- Los sujetos pasivos que adquieran bienes y servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria, incluidos los artesanos, que sean considerados como microempresas, podrán aplicar una deducción adicional de hasta el 10% del total de dichos bienes o servicios, según la relación entre los gastos por compras a este tipo de contribuyentes, respecto al total de costos y gastos.
- Para la deducción de gastos y acceso al crédito tributario de IVA, todo pago realizado por operaciones superiores a US\$1,000, debe ser efectuado a través de cualquier institución del Sistema Financiero mediante giros, transferencias, tarjetas de crédito o débito, cheques u otro medio de pago electrónico.
- Los sujetos pasivos que no declaren la información de su patrimonio en el exterior, ocultando de manera directa o indirecta ante el SRI, serán sancionados con una multa correspondiente al 1% del total de sus activos o el 1% de sus ingresos del ejercicio fiscal anterior, por cada mes o fracción, sin que ésta supere el 5% del valor de sus activos o ingresos, según corresponda.
- Eliminación del impuesto a las tierras rurales, y por lo tanto no se genera crédito tributario para efectos de impuesto a la renta.
- Para los créditos provenientes de paraísos fiscales celebrados durante el período comprendido entre enero a agosto de 2018, los intereses no pueden ser utilizados como gastos deducibles para el pago del impuesto a la renta.
- Pago de impuesto a la renta por la enajenación de acciones, participaciones y otros derechos representativos de capital.

El artículo 8 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, en favor de personas naturales o jurídicas, constituyen renta gravada para quien las percibe.

El artículo 39 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la sociedad de quien se enajena las acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, es el responsable sustituto de las utilidades obtenidas por personas naturales o jurídicas no residentes en Ecuador.

El artículo innumerado incluido a continuación del artículo 40 de la Ley de Régimen Tributario Interno se menciona que las sociedades que hayan enajenado acciones, participaciones o derechos representativos de capital presenten una declaración con esta información en el mes subsiguiente a haberlas efectuado, caso contrario se determinará una multa del 5% del total del valor transferido.

El cuarto artículo no numerado a continuación del artículo 67 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que la sociedad de quien se enajenan las acciones, participaciones o derechos representativos de capital, es el responsable sustituto en caso que el vendedor de los derechos de patrimonio no haya cumplido con la obligación de informar sobre la transacción realizada; sin embargo, la sociedad podrá repetir al accionista lo pagado por concepto del impuesto, multas, intereses o recargos, con cargo a dividendos que se encuentren pendientes en favor del accionista.

Herrenknecht Aktiengesellschaft - Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros (continuación)

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal (Publicada en agosto de 2018).

- Establece la tabla progresiva para el pago único de impuesto a la renta, por la utilidad generada en la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, la cual establece un pago que va desde el 0% hasta el 10% sobre la utilidad.
 - Exoneración del impuesto a la renta y anticipo de impuesto a la renta, para las nuevas inversiones productivas realizadas conforme lo indicado a continuación:
 - Las nuevas inversiones que se efectúen fuera de áreas urbanas de Quito y Guayaquil tendrán una exoneración de 12 años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles a la nueva inversión.
 - Las nuevas inversiones que se realicen dentro de áreas urbanas de Quito y Guayaquil, tendrán una exoneración de 8 años contados desde el primer año en el que se genere ingresos atribuibles a la nueva inversión.
 - Las sociedades nuevas y existentes, que generen empleo neto. Si estas inversiones se ejecutan en sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, la exoneración será de 15 años.
 - Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en los pagos realizados por importaciones de bienes de capital y materia prima necesarias para el desarrollo del proyecto, hasta los montos y plazos establecidos en el contrato, dividendos distribuidos, después del pago del impuesto a la renta, durante el plazo indicado en el contrato, siempre que la inversión provenga del extranjero y se demuestre el ingreso de divisas al país.
- Para las sociedades que reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, estarán exonerados del ISD, los pagos realizados al exterior por concepto de dividendos en favor de beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones en industrias básicas, considera una exoneración por 15 años contados desde el primer año en que se genere ingresos atribuibles a la nueva inversión; pudiéndose ampliar el plazo por 5 años más si las inversiones se realizan en cantones fronterizos. Adicionalmente, para las sociedades nuevas y existentes, la exoneración aplica solo en sociedades que generen empleo neto.
 - Exoneración del impuesto a la renta a los siguientes sectores considerados como prioritarios: Sector agrícola, oleoquímica, exportación de servicios, cinematografía y audiovisuales y eventos internacionales, desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico, infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, y servicios en línea, eficiencia energética, industrias de materiales y tecnología de construcción sustentables y sector industrial, agroindustrial y agroasociativo.
 - Incremento del límite para la deducción del 100% adicional de gastos por concepto de capacitación técnica y mejora en la productividad, del 1% al 5%.
 - Se establece la exoneración del impuesto a la renta por 20 años para los emprendimientos de turismo comunitario y/o asociativo, de micro, pequeñas y medianas empresas.
 - Para los exportadores habituales y el sector turismo receptivo, el beneficio será de hasta el 100% de los costos y gastos destinados a la promoción y publicidad.
 - Se establece la deducción de costos y gastos por publicidad o patrocinio deportivo que sean realizados dentro del programa plan estratégico para el desarrollo deportivo.

Herrenknecht Aktiengesellschaft - Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros (continuación)

- La tarifa de impuesto a la renta (a partir del año 2019) se incrementa en tres puntos porcentuales, cuando en la cadena de accionistas existe un residente establecido o amparado en un paraiso fiscal y si el beneficiario efectivo es residente en Ecuador, o cuando no se cumple la obligación de reportar hasta el beneficiario efectivo.
- El porcentaje de retención de dividendos o utilidades será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad.
- Se elimina el pago mínimo del anticipo del impuesto a la renta.
- Se elimina la devolución del anticipo de impuesto a la renta en la parte que exceda el TIE.
- Se incluye como bienes gravados con tarifa 0% de IVA a la compra de: vehículos eléctricos para uso particular, transporte público y de carga, baterías, cargadores, cargadores para electrolineras para vehículos híbridos y eléctricos, paneles solares y plantas para el tratamiento de aguas residuales, barcos pesqueros de construcción nueva de astillero.
- Tarifa 0% de IVA en servicios de construcción de viviendas de interés social y a la renta de tierras para uso agrícola.
- Devolución de IVA para exportadores de servicios y a las sociedades que desarrollen proyectos de vivienda de interés social, sobre el impuesto pagado en las adquisiciones locales de bienes y servicios empleados para el desarrollo del proyecto.
- Uso del crédito tributario de IVA, pagado en compras o retenido por clientes, se limita a 5 años.
- Devolución del IVA pagado en actividades de producción audiovisuales, televisivas y cinematográficas.
- Los contribuyentes que no sean consumidores finales y mantenga transacciones con proveedores del RISE, deberán emitir liquidación de compras, registrando el IVA, el cual podrá ser utilizado como crédito tributario, de ser el caso.
- Se excluye como hecho generado del ISD a las compensaciones.
- Se incluye en las exoneraciones del ISD los pagos por concepto de: transferencias o envíos efectuados a entidades financieras del exterior en atención al cumplimiento de condiciones establecidas para el otorgamiento de sus créditos, amortización de capital e intereses de créditos otorgados por intermediarios financieros u otro tipo de instituciones debidamente calificadas, pagos por mantenimiento de barcos de astillero.
- Se establece la devolución del ISD para exportadores habituales en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital y también para las comisiones de servicios de turismo receptivo.
- Si se registra gastos con empresas fantasmas o inexistentes, la facultad determinadora del SRI se incrementa a 6 años.

16. Administración riesgos

La Administración busca minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Sucursal en cada una de las áreas que se describen a continuación:

Herrenknecht Aktiengesellschaft - Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios (tasas de interés) afecten a los ingresos o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar exposiciones a este riesgo dentro de los términos razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de liquidez

La política de liquidez de la Sucursal se basa en la mantención de un nivel de caja suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio, así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2018, la Sucursal mantiene como fuente de financiamiento los valores de caja y cuentas por cobrar.

Riesgo de crédito

La Sucursal asume la exposición al riesgo de crédito como el riesgo de que una contraparte no sea capaz de pagar las deudas contraídas por completo a la fecha de su vencimiento.

Riesgo operacional

La Administración utiliza las mejores prácticas en sus actividades diarias. Para esto, se mantienen actualizados los procedimientos de cada una de las áreas y constantemente son revisados para buscar oportunidades de mejora y control. Adicionalmente, la Administración vela por el correcto funcionamiento de todas las políticas de control que minimizan los riesgos de la Sucursal.

Riesgos de capital

Los objetivos de la Sucursal se enfocan en salvaguardar la capacidad para continuar operando como un negocio en marcha, con el fin de proveer rendimientos a la Casa Matriz y mantener una óptima estructura de capital. La naturaleza del negocio exige un alto nivel de apalancamiento. La Sucursal hace uso de su calificación de riesgo para determinar el nivel óptimo de capitalización, el cual se calcula dividiendo el monto de las deudas netas entre el total del patrimonio. Las deudas netas incluyen el total de préstamos de la Matriz, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, presentadas en el balance general, menos el saldo del efectivo.

17. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.
