

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de resultados Integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Accionistas

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores miembros del Directorio  
y accionistas de

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.**

Guayaquil, 26 de Marzo del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SOUTH ECUAMERIDIAN S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

***Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros***

2. La Administración de SOUTH ECUAMERIDIAN S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

***Responsabilidad del auditor***

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y, no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

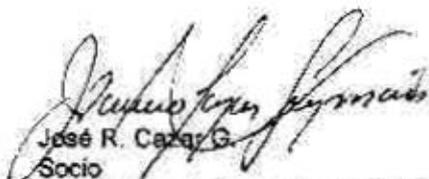
A los señores miembros del Directorio  
y accionistas de  
**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.**  
Guayaquil, 28 de Marzo del 2015.

**Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SOUTH ECUAMERIDIAN S.A. al 31 de diciembre del 2014, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES.



No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías. SC-RNAE-2-772



José R. Caza G.  
Socio

No. de Licencia Profesional: 25013

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	88,356	199,619
Cuentas por cobrar			
Clientes	6	1,331,933	557,048
Relacionadas	15	419,968	781,163
Impuestos por recuperar	8	209,502	218,742
Otros Deudores	7	124,137	70,872
		<u>2,085,540</u>	<u>1,627,825</u>
Inventarios de licencias informáticas	10	86,250	-
Obras en Proceso	9	343,060	365,840
<b>Total activos corrientes</b>		<u><u>2,603,206</u></u>	<u><u>2,183,284</u></u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activo fijo, neto	11	270,836	180,042
Intangibles, neto		4,526	16,699
Accionistas	15	-	623,750
Fideicomiso	12	300	253,554
Inversiones en Subsidiarias	13	5,180	5,180
Otros activos	14	58,283	48,524
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>337,125</u>	<u>1,127,749</u>
<b>Total activos</b>		<u><u>2,940,331</u></u>	<u><u>3,311,033</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Dr. Eduardo Jurado Béjar  
Gerente General

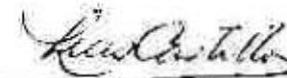
  
\_\_\_\_\_  
CPA. Luis Castillo-Espeda  
Contador General

**SOUTH ECUAMERDIAN S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Porción corriente de deuda largo plazo	16	230,714	9,191
Cuentas por pagar			
Proveedores	17	575,319	457,742
Anticipos de clientes	18	17,740	1,315,926
Relacionadas	15	141,968	64,770
Impuestos y retenciones por pagar	19	228,042	90,325
Pasivos Acumulados	20	72,425	44,529
Impuesto Renta	22	72,824	40,518
Otras cuentas por pagar	21	18,850	18,568
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1,357,882</b>	<b>2,041,769</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras a largo plazo	16	50,351	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>50,351</b>	<b>-</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>1,408,233</b>	<b>2,041,769</b>
<b>Patrimonio, neto</b>		<b>1,532,098</b>	<b>1,269,264</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>2,940,331</b>	<b>3,311,033</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Dr. Eduardo Jurado Béjar  
 Gerente General

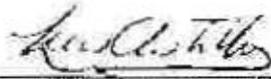
  
 CPA Luis Castillo Cepeda  
 Contador General

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Ingresos operacionales	24	3,742,407	3,414,262
Costo de ventas		<u>(1,824,678)</u>	<u>(1,746,508)</u>
Utilidad bruta		1,917,731	1,667,756
Gastos:			
Operacionales	25	(912,119)	(832,635)
Administrativos	26	(661,121)	(642,423)
Financieros		<u>(11,799)</u>	<u>(8,260)</u>
		<u>(1,585,039)</u>	<u>(1,483,318)</u>
Utilidad Operacional		332,692	184,438
Otros ingresos, neto		2,966	-
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		<u>335,658</u>	<u>184,438</u>
Impuesto a la renta	22	(72,824)	(40,618)
Utilidad neta del año		<u><u>262,834</u></u>	<u><u>143,820</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
 Dr. Eduardo Jurado Bajar  
 Gerente General

  
 CPA Luis Castro Cepeda  
 Contador General

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

<b>Notas</b>	<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>		
Efectivo Recibido de Clientes	2,918,208	2,776,056
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,242,969)	(2,497,080)
Otros ingresos (gastos), neto	2,966	-
<b>Efectivo neto utilizado (provisto) por las actividades de operación</b>	<b>(1,321,797)</b>	<b>278,976</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adquisición de inversiones en subsidiarias	-	(5,180)
Adquisición de Activo fijo, neto	(138,377)	(129,499)
Adquisición de Intangibles, neto	(760)	10,089
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión</b>	<b>(139,137)</b>	<b>(124,590)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Aumento (Disminución) en préstamos de relacionadas y accionistas	1,077,797	(1,149,365)
Aumento (Disminución) en Obligaciones financieras	271,874	(104,189)
Reintegro de aportes para futuras capitalizaciones	-	985,000
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento</b>	<b>1,349,671</b>	<b>(268,554)</b>
Disminución neta de efectivo	(111,263)	(114,168)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	199,619	313,787
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	88,356	199,619

**PASAN...**

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

**VIENEN...**

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Utilidad neta		266,315	143,820
Partidas de conciliación entre la Utilidad neta con el efectivo neto utilizado (provisto) por las actividades de operación			
Depreciación	11	52,498	29,108
Bajas de activos fijos	11	(4,915)	-
Amortización de intangibles		12,933	7,562
Provisión para cuentas dudosas	6	5,587	5,649
Participación de trabajadores en las utilidades	20	59,234	32,548
Impuesto a la renta corriente	22	72,824	40,618
Total de partidas Conciliatorias		<u>484,456</u>	<u>259,305</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento en Cuentas por Cobrar		(824,201)	(638,206)
Aumento en inventarios de licencias informáticas		(86,250)	-
Disminución (Aumento) en otros activos		257,999	(645,808)
Disminución (Aumento) en cuentas por pagar		(1,102,383)	1,311,952
Disminución en pasivos acumulados		<u>(31,438)</u>	<u>(8,267)</u>
Total cambios en activos y pasivos		<u>(1,786,253)</u>	<u>19,671</u>
Efectivo neto utilizado (provisto) por las actividades de operación		<u>(1,321,787)</u>	<u>278,976</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
 Dr. Eduardo Jurado Béjar  
 Gerente General

  
 CPA Luis Castillo Cepeda  
 Contador General

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Social</u> <u>(1)</u>	<u>Aportes para futura</u> <u>capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados</u> <u>acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	16,000	-	486	123,958	140,444
Aumento de capital	460,000	-	-	-	460,000
Aportes para futura capitalización	-	525,000	-	-	525,000
Utilidad neta del año	-	-	-	143,820	143,820
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>476,000</u>	<u>525,000</u>	<u>486</u>	<u>267,778</u>	<u>1,269,264</u>
Aumento de capital	525,000	(525,000)	-	-	-
Transferencias a reserva legal	-	-	24,887	(24,887)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	262,834	262,834
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>1,001,000</u>	<u>-</u>	<u>25,373</u>	<u>505,725</u>	<u>1,532,098</u>

(1) Véase Nota 1 y 23.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Dr. Eduardo Jurado Béjar  
Gerente General



CPA Luis Castillo Cepeda  
Contador General

## **SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

SOUTH ECUAMERIDIAN S.A. es una Sociedad Anónima de nacionalidad ecuatoriana, con domicilio principal en el cantón Samborondón, República del Ecuador, se constituyó mediante escritura pública otorgada por el Notario Vigésimo Primero del Cantón Guayaquil, el 21 de junio del 2005 y con Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 05.G.IJ.0004010 del 28 de junio del 2005, recibió la aprobación de la constitución e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 24 de agosto de 2005.

La Compañía tiene por objeto dedicarse a la actividad económica de: Venta al por mayor y menor de plantas de aguas residuales municipales e industriales, asesoramiento empresariales, asesoramiento y diseño de software y sistema informático, ingeniería industrial, venta al por mayor y menor de software y sistemas informáticos.

El plazo de duración de la compañía es de cincuenta años, contados a partir de la inscripción de la Escritura en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil.

De acuerdo con el Registro Único de Contribuyentes asignado con el número 0992419121001, actualizado el 28 de octubre del 2014, su actividad económica principal es la **VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PLANTAS DE AGUAS RESIDUALES MUNICIPALES E INDUSTRIALES**

Con fecha 13 de Febrero del 2014, la Superintendencia de Compañías, resolvió aprobar el aumento de capital asignado a la compañía, el cual fue elevado a US\$ 1.001.000, el mismo que fue inscrito en el Registro Mercantil de Guayaquil el 25 de Marzo del 2014.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

##### **2.1 Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios e inherentes a la actividad económica de la Entidad que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

(Véase página siguiente).

## **SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

Las estimaciones más significativas efectuadas por la Gerencia se refieren a la provisión por deterioro (cuentas por cobrar Clientes incobrables), la probabilidad de ocurrencia y el importe de la provisión para procesos legales y procedimientos administrativos, y el cálculo de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta diferida.

#### **2.2 Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

#### **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad.

#### **2.4 Activos financieros**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las categorías: "cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron 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.

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.

Un activo financiero se reconoce a la fecha de negociación y se dan de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "Cuentas por cobrar y Obras en Proceso".

##### **2.4.1 Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos activos se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro el cual se carga contra los resultados del año.

(Véase página siguiente).

## **SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor probable de realización. Dicha provisión se determina en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales se revela en la Nota 6 a los estados financieros.

#### **2.4.2 Obras en Proceso**

Registra el valor de los desembolsos realizados por la construcción de las obras (avance de obra) contratadas por clientes, se facturan con base a los informes de fiscalización aprobadas.

#### **2.5 Pasivos financieros**

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: Obligaciones financieras y "Cuentas por pagar". 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. Los pasivos financieros son dados de baja cuando las obligaciones contractuales de la Compañía se han liquidado.

##### **2.5.1 Obligaciones financieras, Cuentas por pagar Proveedores y otras cuentas por pagar**

Las obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores, pasivos acumulados 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 la compras de bienes y servicios es de 60 días.

Las obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores, pasivos acumulados 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 a 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.

#### **2.6 Deterioro de activos**

##### **Deterioro de activos no corrientes**

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

(Véase página siguiente).

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

**2.7 Deterioro de activos financieros**

**Activos valuados a costo amortizado**

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros e identificó que no existe evidencia de deterioro significativa.

**2.8 Activo Fijo**

**a) Reconocimiento y medición**

Los Activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Los activos fijos se reconocen como activos si es probable 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 sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

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 mantenimientos de rutina en Activos fijos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

(Véase página siguiente).

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**b) Depreciación**

La depreciación de activos fijos, 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 periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Equipos de oficina	10 años	10%
Muebles y anseres	10 años	10%
Equipos de computación	3 años	33%
Vehículos	5 años	20%

**c) Retiro o venta de Activos fijos**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.9 Inversiones en Asociadas**

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

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en asociadas son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en asociadas son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros en la fecha que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de dividendos.

**2.10 Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(Véase página siguiente).

## **SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **Impuesto a la renta corriente**

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

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2013: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2013: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

#### **Impuesto diferido**

Los efectos de impuestos originados por las diferencias entre el balance financiero y tributario, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes a la fecha y no reconocidas anteriormente, se reconocen en resultados sólo a medida que las diferencias temporales se reversen.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

(Véase página siguiente).

## **SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados son realizados.

Solo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por la autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuestos a compensar.

A la fecha de presentación de este informe la compañías no presentó diferencias temporales entre la base fiscal y la base NIIF.

#### **2.11 Beneficios a los empleados**

**Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) **Participación de los empleados en las utilidades:** El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
- ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre el sueldo del mes en que gozan.
- iii) **Fondos de Reserva:** Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldo:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

#### **Beneficios por Terminación**

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

#### **2.12 Provisiones y Contingencias**

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 cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado.

(Véase página siguiente).

## **SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbre que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

#### **2.13 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos**

Los ingresos comprenden el valor de la venta al por mayor y menor de plantas de aguas residuales Municipales e Industriales y servicios tecnológicos de implementación de Software a Pequeñas y Medianas Empresas, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

Las ventas de productos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los mismos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

##### **Ventas de bienes**

Los ingresos ordinarios procedentes de las ventas de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

##### **Prestación de Servicios**

Los ingresos por la prestación de servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos pueda medirse confiablemente;
- Sea probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, puede ser medido confiablemente;

(Véase página siguiente).

## **SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos confiablemente.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

#### **2.14 Ingresos Financieros y Costos Financieros**

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, y cambios en la evaluación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos de actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidos en los activos financieros.

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando un método de interés efectivo.

#### **2.15 Reserva Legal**

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

### **3. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

#### **3.1 Factores de riesgos financieros**

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

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

#### **a) 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 riesgo de la Compañía.

(Véase página siguiente).

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquello riesgo que pudiera enfrentar la Compañía determinar límites de efectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuado; así como 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 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 la política y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo apropiado respecto de los riesgos a los que se les enfrenta la Compañía.

**b) Riesgo de crédito**

**i) Riesgo proveniente de las operaciones de venta de plantas de aguas residuales**

La Compañía tiene como giro de negocio la venta al por mayor y menor de plantas de aguas residuales municipales y servicios tecnológicos de implementación de Software a Pequeñas y Medianas Empresas. La entrega del producto es realizada o instalada en el punto de destino o lugar establecido por el cliente.

La facturación es realizada a clientes con un comportamiento aceptable de los créditos concedidos y con un nivel de referencias de primer nivel, cuando se trata de clientes nuevos se concede un crédito no mayor a los 15 días.

**ii) Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

La Compañía mantiene sus recursos monetarios en el corto plazo, de tal forma que puede cumplir sus obligaciones por la operación de sus actividades. En caso de ser requerido flujo adicional, la Compañía cuenta con el apoyo financiero de su principal accionista e Instituciones financieras.

**c) Riesgo de mercado**

**i) Riesgo de precio de venta**

La venta al por mayor y menor y/o instalación de plantas de aguas residuales municipales e industriales que realiza SOUTH ECUAMERIDIAN S.A. se tranzan a valor de mercado, los precios se rigen por: a) contratos que aseguran una rentabilidad para la Compañía, y b) por los costos asignados, como base de las cotizaciones de los precios referenciales de los proveedores.

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**d) Riesgo operacional**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos operativos, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales 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 de limitar los procedimientos 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.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoría Externa.

**3.2 Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Total deuda con terceros	1,193,840	1,932,370
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(88,356)	(199,619)
Deuda neta	<u>1,105,484</u>	<u>1,732,751</u>
Total patrimonio	1,532,098	1,269,284
Capital total	<u>2,637,582</u>	<u>3,002,035</u>
Ratio de apalancamiento	<u>42%</u>	<u>58%</u>

(Véase página siguiente).

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El ratio de endeudamiento es resultado, fundamentalmente, del financiamiento con proveedores locales, acreedores e instituciones financieras.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

**4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	88,356	-	199,619	-
Cuentas por cobrar	1,331,933	-	557,048	-
Relacionadas por cobrar	419,968	-	781,163	823,750
Otras cuentas por cobrar	124,137	61,763	70,872	307,258
<b>Total activos financieros</b>	<b>1,964,394</b>	<b>61,763</b>	<b>1,608,702</b>	<b>931,008</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Obligaciones Financieras	230,714	50,351	9,191	-
Proveedores	575,319	-	457,742	-
Relacionadas por pagar	141,968	-	64,770	-
Otras cuentas por pagar	38,590	-	1,334,494	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>986,591</b>	<b>50,351</b>	<b>1,866,197</b>	<b>-</b>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de las cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, Obligaciones financieras, cuentas por pagar y pasivos acumulados, se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que los pasivos generan una tasa de interés de mercado.

**5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

(Véase página siguiente)

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Caja	1,700	180,989
<b>Cuentas corrientes:</b>		
Banco de Guayaquil S.A. (1)	75,777	37,527
Banco del Pichincha S.A. (1)	10,833	1,071
Banco del Pacífico S.A. (1)	46	32
	<u>88,356</u>	<u>199,619</u>

(1) Comprende al efectivo disponible que no devenga intereses. Véase además Nota 2.3

**6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Clientes locales	897,524	583,537
Clientes del exterior	446,465	-
<b>Subtotal</b>	<u>1,343,989</u>	<u>583,537</u>
(menos) Provisión para cuentas incobrables	(12,056)	(8,489)
<b>Total</b>	<u>1,331,933</u>	<u>575,048</u>

Los saldos de las cuentas por cobrar clientes no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 15 y los 30 días. De acuerdo al análisis de la administración de la compañía en base a su política de crédito, no consideró necesario reconocer una provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales.

El análisis de la antigüedad de la cartera, es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Por vencer	583,937	529,555
<b>Vencidas:</b>		
31 a 60 días	16,775	14,332
61 a 120 días	31,000	19,650
Más de 120 días (1)	712,277	-
	<u>1,343,989</u>	<u>563,537</u>

(Véase página siguiente)

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye una factura pendiente de cobro del cliente Talum S.A. por US\$ 338.398, la misma que a la fecha de este informe, la administración estima liquidario de la siguiente manera y con la respectiva suscripción y/o acuerdo entre las partes involucradas:

Durante el año 2015 y 2016, los señores accionistas Eduardo y Carlos Jurado Vinueza, facturarán a South Ecuameridian S.A. mensualmente por asesorías comerciales, alcanzando un monto anual de US\$ 188.063 más IVA.

De igual manera, los señores accionistas Eduardo y Carlos Jurado Vinueza, cancelarán a Talum S.A. la deuda que ellos mantienen con ésta última por los departamentos habitacionales, con los mismos montos recibidos por South Ecuameridian S.A. por las asesorías anteriormente mencionadas.

Finalmente, con los cobros que realice Talum S.A. de los señores accionistas Eduardo y Carlos Jurado Vinueza, Talum S.A. abonará y cancelará la deuda que mantiene con South Ecuameridian S.A.

Un detalle de la provisión de cuentas incobrables, es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Saldo al inicio	8,489	1,051
(+) Provisión del año	5,567	5,438
Saldo final	<u>12,056</u>	<u>6,489</u>

A continuación un detalle de los principales clientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Krofta America Latina	376,000	-
Salter	70,484	-
MIDUVI	152,751	-
ETAPA	242,513	-
Talum S.A.	338,398	321,622
Municipio de Santo Domingo de los Tsachilas	1,600	204,000
Galspesca	-	14,332
Consultora Ecosambito	13,055	13,055
Goforcostumer	19,281	-
Empagram	31,000	-
Constructora La Cúspide	51,095	-
Otros menores	47,832	10,528
	<u>1,343,989</u>	<u>563,537</u>

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**7. OTROS DEUDORES**

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2013</u>
Anticipos a proveedores (1)	99,176	26,158
Empleados	9,786	2,662
Cuentas por cobrar seguros (2)	15,175	-
Walter Bastitetti	-	42,032
	<u>124,137</u>	<u>70,872</u>

- (1) Corresponden valores entregados para adquisición de bienes y servicios, los mismos que se liquidan al mes siguiente y no generan intereses. Un detalle de los anticipos a proveedores es el siguiente:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2013</u>
Donugal	39,170	-
Pablo Quinde	13,417	-
Luis Álvarez	5,400	-
Latam	7,500	-
Dataiab	12,500	-
Enigin	14,279	14,279
Casa Comercial Técnica Asociadas S.A.	-	4,018
Marina Fabre	-	4,320
Otros menores	6,910	3,541
	<u>99,176</u>	<u>26,158</u>

- (2) Corresponde al valor por cobrar a la asegurada Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A. producto del siniestro efectuado en Octubre del 2014, de un componente de una planta de tratamiento de aguas residuales instalada al cliente Empagran. A la fecha de este informe, dicho monto fue reembolsado por la aseguradora.

**8. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

Composición:

(Véase página siguiente)

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2013</u>
Impuesto al Valor Agregado en compras (1)	101.818	132.414
Retención en la Fuente (2)	81.973	54.459
Crédito tributario Impuesto renta años anteriores (2)	45.711	31.869
	<u>209.502</u>	<u>218.742</u>

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

(2) Estos valores serán compensados al siguiente año con la presentación al Servicio de Rentas Internas (SRI) del formulario 101 del Impuesto a la Renta. Véase además Nota 22.

**9. OBRAS EN PROCESO**

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2013</u>	
Gastos anticipados	19.890	355.564	(1)
Importaciones en tránsito	323.170	278	
	<u>(2) 343.060</u>	<u>355.840</u>	

(1) Correspondían a la acumulación de valores por la importación e instalación de las plantas o para el desarrollo de los proyectos hasta que los mismos sean aprobados por el Administrador del Contrato mediante el informe aprobatorio y luego facturados.

(2) A continuación un detalle de los proyectos que quedaron pendientes al 31 de diciembre del 2014:

(Véase página siguiente)

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>ETAPA</u>	<u>Incae Batán</u>	<u>Lagos del Batán</u>	<u>Airva del Batán</u>	<u>Buena Vista</u>	<u>Ecuavoa otal</u>	<u>Total</u>
<b>Importaciones en tránsito</b>							
Plantas de tratamiento	-	-	-	180,000	140,000	-	300,000
Equipos y repuestos	-	9,162	1,493	7,730	-	4,785	23,170
	-	9,162	1,493	187,730	140,000	4,785	323,170
<b>Gastos Anticipados</b>							
Suministros y materiales	-	2,300	-	-	-	-	2,300
Seguros	8,917	-	-	-	-	-	8,917
Montaje	540	-	-	-	-	-	540
Movilizaciones	350	-	-	-	-	-	350
Asesorías Comerciales	-	-	-	-	-	9,783	9,783
	7,807	2,300	-	-	-	9,783	15,890
<b>Total por Proyecto</b>	<b>7,807</b>	<b>11,462</b>	<b>1,493</b>	<b>187,730</b>	<b>140,000</b>	<b>14,568</b>	<b>343,060</b>

Véase además Nota 27.

**10. INVENTARIOS DE LICENCIAS INFORMATICAS**

Al 31 de diciembre del 2014, la compañía mantuvo un saldo de US\$ 86.250, originado por la compra de 100 licencias tecnológicas disponibles para la venta, adquiridas al proveedor Nuance Communications, Ireland Limited con factura No. 105600; la misma que a la fecha de este informe, fueron comercializadas al cliente Banco de Guayaquil S.A.

**11. ACTIVO FIJO**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Muebles y enseres	45,514	45,514
Vehículos	275,546	145,216
Equipos de computación	41,870	38,323
Equipos de oficina	5,807	5,807
Maquinaria y equipo	9,479	4,979
	379,216	240,839
(menos) Depreciación acumulada	(108,380)	(60,797)
	<u>270,836</u>	<u>180,042</u>

Movimiento:

(Véase página siguiente)

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Saldo neto al Inicio del año	180,042	79,651
(+) Adiciones (1)	138,377	129,499
(+) Bajas y/o ajustes	4,915	-
(-) Depreciaciones del año	(52,498)	(29,106)
Saldo neto al final del año	<u>270,836</u>	<u>180,042</u>

- (1) Corresponde a compras de Vehículos por US\$ 130.330 (2013: US\$ 68.893), Equipos de Computación por US\$ 3.547 (2013: US\$ 17.944), Muebles y enseres por US\$ 0.00 (2013: US\$ 33.328), Equipos de Oficina por US\$ 0.00 (2013: US\$ 4.355), y Maquinaria y Equipos por US\$ 4.500 (2013: US\$ 4.979).

**12. FIDEICOMISO**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Fideicomiso Garantía Polsegu	300	253,554 (1)
	<u>(2) 300</u>	<u>253,554</u>

- (1) Contrato de Adhesión y aporte al Fideicomiso Garantía Polsegu, suscrito el 25 de Octubre del 2012 con la compañía Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A., para garantizar las obligaciones del contrato de fabricación, importación, instalación, montaje y operación de una Planta de Tratamiento de Agua Potable para la ciudad de Cuenca, entre la Empresa Municipal Telecomunicaciones, Agua Potable, Alcantarillado y Saneamiento de Cuenca, ETAPA EP y South Ecuameridian S.A. A la fecha de emisión de este informe, el contrato con ETAPA fue liquidado en su totalidad. Véase además Nota 27.

A continuación un movimiento de los valores aportados y liquidados de acuerdo a las cláusulas del contrato suscrito entre las partes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Saldo Inicial	253,554	-
(+) Apertura del Fideicomiso	-	500
(+) Aporte en garantía de operaciones	-	1,087,032
(-) Restituciones parciales	(253,254)	(833,978)
Saldo Final	<u>300</u>	<u>253,554</u>

- (2) Corresponde al saldo inicial para el Fideicomiso y que será utilizado en futuros proyectos.

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)****13. INVERSIONES EN ASOCIADAS**

Composición:

<u>Entidad</u>	<u>% de participación en el capital</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Speech Village Latinoamérica S. A. (1)	13%	1	5,000	5,000
Oietnal S. A. (2)	23%	1	180	180
			<u>5,180</u>	<u>5,180</u>

(1) Actividades relacionadas al diseño y desarrollo de programas informáticos.

(2) Actividades de purificación y filtración de aguas.

Los saldos se originan por la compra de acciones ordinarias y nominativas de valor nominal un dólar de los Estados Unidos de América. Las inversiones en asociadas al cierre del año 2014, no presentaron pérdidas de deterioro de valor. (Véase además Nota 2.9)

**14. OTROS ACTIVOS**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Cuentas en Participación (1)	60,283	-
Depósitos en garantía (2)	6,000	11,000
Otros cuentas por cobrar a largo plazo	-	37,524 (3)
	<u>56,283</u>	<u>48,524</u>

(1) Corresponde a valores aportados por parte de South Ecuameridian S.A. para participar en la figura comercial de cuentas en participación denominado Prosem, en conjunto con la empresa Promonsa S.A.

Las cuentas en participación están consideradas en los artículos del 423 al 428, de la Sección XV, de la Ley de Compañías, como una de las cinco especies de compañía mercantiles, en las cuales se especifica la figura jurídica, las obligaciones, derechos y responsabilidades.

(2) Corresponde a garantía por arriendo de oficina en el Centro Comercial Plaza Lagos.

(3) Correspondía a una cuenta corriente en el Banco Territorial que se encontraba en proceso de liquidación; los mismos que fueron restituidos por la Corporación del Seguro de Depósitos (Cosade) a la Compañía el 10 de febrero y el 18 de marzo del 2014 por US\$ 25.000 y US\$ 12.524 respectivamente.

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)****15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la empresa y accionistas de la misma:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
<b><u>Clientes Relacionadas</u></b>		
Pacific Soft S.A. (1)	28,880	28,896
	<u>28,880</u>	<u>28,896</u>
<b><u>Relacionada por cobrar - corto plazo</u></b>		
María Verónica Jurado	-	271,209
Pacific Soft S.A.	19,103	48,603
CBC	-	75,525
Controldata S.A.	-	77,832
Prosem	-	35,142
Oietnat S.A. (3)	371,041	23,730
Speech Village Latinoamérica S.A.	642	642
Krofta America Latina S.A. Sucursal del Ecuador	2,000	-
Consortio SEM-KWI	522	-
Controlearning	-	342
Eduardo Xavier Jurado Vinuesa	-	128,201
Carlos Alberto Jurado Vinuesa	-	28,752
Eduardo Xavier Jurado Béjar	-	47,654
Eduardo Xavier Jurado Vinuesa (Ganarote)	-	14,535
	<u>393,308</u>	<u>752,187</u>
	<u>419,988</u>	<u>781,163</u>
<b><u>Relacionada por cobrar - largo plazo</u></b>		
Eduardo Xavier Jurado Béjar	-	254,375
Eduardo Xavier Jurado Vinuesa	-	184,687
Carlos Alberto Jurado Vinuesa	-	184,688
	<u>-</u>	<u>623,750</u>
<b><u>Proveedores Relacionadas</u></b>		
Controldata S.A. (1)	2,032	-
Pacific Soft S.A. (1)	15,654	15,654
	<u>17,686</u>	<u>15,654</u>

(Véase página siguiente)

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
<b><u>Relacionada por pagar - corto plazo</u></b>		
Eduardo Xavier Jurado Bejar	150	-
Eduardo Xavier Jurado Vinuesa	-	5,800
Enrique Jurado Game	-	15,200
Southecuameridian Internacional S.A. (2)	100,865	28,118
Control Business Corp	23,267	-
	<u>124,282</u>	<u>49,118</u>
	<u>141,868</u>	<u>84,770</u>

- (1) Corresponden a las facturas pendientes de cobro y pago por conceptos de compra y venta de paquetes informáticos y asesoría empresarial.
- (2) Corresponde a los anticipos efectuados para capital de trabajo, cuya liquidación será en un plazo no mayor a los 120 días, y no devenga intereses.
- (3) Corresponde a aportaciones para futuro aumento de capital. A la fecha de emisión de este informe South Ecuameridian S.A. con carta del 2 de marzo del 2015 dirigida al representante legal de Oletnat S.A., comunica la decisión de ceder parte de las aportaciones anteriormente mencionadas, a la compañía Consultora Ambiental Ecosambito Cía. Ltda., el mismo que alcanzaba un monto de US\$ 93.834. Véase además Nota 28.

A continuación se detallan las principales transacciones que se efectuaron entre las relacionadas al 31 de diciembre del 2014:

	<u>Ventas</u>		<u>Compras</u>	
	<u>US\$</u>	<u>% Respecto al Ingreso</u>	<u>US\$</u>	<u>% Respecto al Ingreso</u>
Asesoría tecnológica y venta de licencias	515,648	14%	6,150	-
Asesoramiento empresarial	296,474	8%	2,300	-
Reembolso de gastos varios	-	-	283,312	8%
	<u>812,122</u>		<u>291,762</u>	

**Remuneración personal clave de la gerencia.**

La administración de la Compañía incluye como miembros claves a los Directores y Gerencia General. La remuneración total por gestiones administrativas y dirección durante el año 2014 ascendió a US\$ 12,406 ( 2013 ascendió a US\$ 8.157)

**Actividades de las Relacionadas:**

- **Oletnat S.A.:** Actividades de outsourcing para procesamientos de aguas industriales y municipales.

(Véase página siguiente)

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- **Controlearning S.A.:** Actividades de proyectos informáticos.
- **South Ecuameridian International:** Actividades de diseño, ingeniería e investigación y desarrollo para Semgroup.
- **Pacificsoft S.A.:** Actividades de desarrollo de software para telemetría.
- **Speech Village:** Actividades de desarrollo de software para agentes virtuales de voz y chat.
- **CBC:** Actividades de servicios de ofimática y log
- **Krofta América Latina S.A. Sucursal del Ecuador:** Actividades de ingeniería de plantas para el tratamiento de aguas residuales.
- **Controldata S.A.:** Prestación de servicios, asesoría y asistencia técnica y administrativa a toda clase de empresa.

**16. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
<b><u>Porción corriente deuda largo plazo</u></b>		
Banco Guayaquil S.A. (1)	219,175	9,001
Tarjetas Corporativas (2)	11,539	190
	<u>230,714</u>	<u>9,191</u>
<b><u>Deuda largo plazo</u></b>		
Banco Guayaquil S.A. (1)	50,351	-
	<u>50,351</u>	<u>-</u>

(1) Un resumen de las obligaciones es el siguiente:

	Referencia Operación	% Interés	Plazo (días)	Fecha	
				Inicio	Vencimiento
Banco Guayaquil S.A.	ME-179888/79	9.85%	90	11/28/2014	2/26/2015
Banco Guayaquil S.A.	Ford Escape	11.23%	360	6/4/2014	5/30/2015
Banco Guayaquil S.A.	Ford 150	11.23%	1080	8/15/2014	8/29/2017
Banco Guayaquil S.A.	Dodge Journey	11.23%	1080	8/15/2014	8/15/2017

Véase a continuación tabla de amortización:

<u>Año</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
2014	-	9,001
2015	219,175	-
2016	29,058	-
2017	21,293	-
	<u>269,526</u>	<u>9,001</u>

(Véase página siguiente)

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (2) Corresponde al saldo de las tarjetas corporativas que mantienen con: Pacificard S.A. por US\$ 4.660, y American Express por US\$ 6.879. A la fecha de emisión de este informe, dichos montos fueron cancelados.

**17. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Locales	78,530	132,145
Del Exterior	496,789	325,594
	<u>575,319</u>	<u>457,742</u>

A continuación el siguiente detalle:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Salher S.A.	70,454	134,975
Altitudes Software México	17,492	118,845
Global Business Solutions	15,000	38,000
Speech Village	-	27,899
Krofta America Latina S.A.	313,649	6,042
Pacificard	-	24,898
Enigin PLC	-	3,733
Nuance	67,275	-
Consultora Ambiental Ecosambito C. Ltda.	17,595	-
Bismark S.A.	7,157	7,157
Arseg	6,149	-
Mansuera	4,132	6,975
Otros menores	58,416	93,118
	<u>575,319</u>	<u>457,742</u>

Corresponden a proveedores de la planta de tratamiento de aguas, asesorías relacionadas con el medio ambiente, equipos y suministros de computación y de software tecnológico que se contratan para las obras que realiza la Empresa. Los mismos otorgan un crédito máximo de 180 días, y no devengan intereses.

**18. ANTICIPOS DE CLIENTES**

Composición:

(Véase página siguiente)

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
ETAPA EP	-	1,087,532
Mduvi Dirección Provincial del Guayas	-	223,720
Nirsa	6,500	-
Camal Guayaquil	11,240	-
Petro Ecuador	-	4,674
	<u>17,740</u>	<u>1,315,926</u>

**19. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta	28,001	32,691
Retenciones del IVA	5,848	13,427
IVA en ventas	194,193	44,207
	<u>228,042</u>	<u>90,325</u>

Estos valores fueron cancelados al mes siguiente al Servicio de Rentas Interna de acuerdo con el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes.

**20. PASIVOS ACUMULADOS**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Décimo Tercer Sueldo	3,953	5,802
Décimo Cuarto Sueldo	8,869	6,312
Fondo de Reserva	569	167
Participación de los trabajadores en las utilidades	59,234	32,548
	<u>72,425</u>	<u>44,629</u>

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2014</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
Décimo Tercer Sueldo	5,602	45,381	47,030	3,953
Décimo Cuarto Sueldo	8,312	11,220	8,853	8,689
Fondo de Reserva	167	28,319	27,917	569
Participación de trabajadores en las utilidades	32,548	59,234	32,548	59,234
	<u>44,629</u>	<u>144,154</u>	<u>116,358</u>	<u>72,425</u>

Composición y movimiento:

<u>2013</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
Décimo Tercer Sueldo	1,017	28,897	24,112	5,602
Décimo Cuarto Sueldo	2,807	8,705	5,200	6,312
Fondo de Reserva	171	1,948	1,950	167
Participación de trabajadores en las utilidades	16,353	32,548	16,353	32,548
	<u>20,348</u>	<u>71,896</u>	<u>47,615</u>	<u>44,629</u>

**21. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Deudas sociales IESS (1)	11,900	11,618
Antonio Begue (2)	6,950	8,950
	<u>18,850</u>	<u>18,568</u>

- (1) Valores cancelados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social dentro de los primeros catorce días del mes siguiente.
- (2) Corresponde a valor que en su oportunidad fue entregado para un potencial proyecto, mismo que a la fecha de este informe no se ha efectuado y no devenga intereses.

**22. IMPUESTO A LA RENTA**

Situación fiscal –

Con corte al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no ha sido fiscalizada por lo cual, los años 2010 al 2014, inclusive se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

(Véase página siguiente)

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**Conciliación contable-tributaria -**

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	394,892	216,985
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(59,234)</u>	<u>(32,548)</u>
	335,658	184,437
(+) Gastos no deducibles	74,473	55,198
(-) Deducción por incremento neto de empleados	(79,113)	(50,748)
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(4,261)
Saldo Utilidad gravable	<u>331,018</u>	<u>184,626</u>
Tasa Impositiva	22%	22%
Total Impuesto causado (1)	<u>72,824</u>	<u>40,618</u>
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta	(32,208)	(16,884)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	32,208	16,884
(-) Retenciones en la Fuente que le realizaron en el ejercicio (2)	(61,873)	(54,459)
(-) Crédito Tributario de años anteriores (2)	<u>(45,711)</u>	<u>(31,869)</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>(34,860)</u>	<u>(45,710)</u>

(1) Incluido en el rubro impuesto a la Renta en el Estado de Situación Financiera.

(2) Véase Nota 8.

**Otros asuntos -**

**Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal:** Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.

(Véase página siguiente)

## SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

**Precios de Transferencias.** De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$ 6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

#### 23. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social de la compañía SOUTH ECUAMERIDIAN S.A., está conformado por 1'001.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor US\$</u>
Eduardo Xavier Jurado Béjar	500,500	500,500
Carlos Alberto Jurado Vinuesa	250,250	250,250
Eduardo Xavier Jurado Vinuesa	250,250	250,250
	<u>1,001,000</u>	<u>1,001,000</u>

#### 24. INGRESOS OPERACIONALES

Composición:

(Véase página siguiente)

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Asesoría tecnológica y venta de licencias de softwares	1,170,502	1,204,223
Planta de aguas residuales	2,155,297	1,571,641
Asesoramiento empresarial	376,000	610,000
Servicios administrativos	22,378	-
Otros servicios	18,230	28,388
	<u>3,742,407</u>	<u>3,414,262</u>

**25. GASTOS OPERACIONALES**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Asesoría comercial (2)	283,079	297,802
Gastos de viajes (1)	90,891	109,441
Sueldos, salarios	250,630	171,033
Honorarios profesionales	26,142	41,944
Beneficios sociales	44,136	29,710
Capacitación	4,914	27,443
Aporte Patronal IESS	35,591	22,934
Impuesto a la Salida de Capitales	19,965	22,272
Bonificaciones	36,303	18,068
Legales	26,852	12,049
Publicidad y Mercadotecnia	17,916	18,209
Otros menores (3)	75,700	61,730
	<u>912,119</u>	<u>632,635</u>

- (1) Corresponden a los viáticos en el exterior del personal que efectuó los servicios de ensamblaje y montajes técnicos.
- (2) Corresponden a honorarios profesionales por asesoría en licitaciones y trámites legales por aumento de capital y otros.
- (3) Incluyen principalmente a los gastos de gestión, mantenimiento, seguros, movilizaciones y arriendos.

**26. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Composición:

(Véase página siguiente)

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Honorarios profesionales	28,989	4,986
Arriendo y alcuotas (1)	77,901	123,315
Mantenimiento y limpieza	4,716	71,558
Sueldos, salarios y beneficios sociales	226,049	163,243
Depreciaciones	52,498	29,108
Participación de los trabajadores en las utilidades	59,234	32,548
Impuesto a la Salida de Capitales	2,891	21,264
Servicios básicos fijos	12,203	14,355
Capacitación	9,933	13,193
Viajes nacionales e internacionales	3,283	12,227
Útiles, papelerías y fotocopias	11,909	11,912
Eventos	-	11,275
Estudio de mercado	-	10,222
Marcas y patentes	-	9,010
Seguridad y vigilancia	12,517	8,729
Amortización inmovilizados intangibles	2,950	7,562
Asesoría comercial	-	6,402
Publicidad	21,092	5,774
Cuentas Incobrables	5,567	5,649
Otros menores (2)	129,389	80,083
	<u>661,121</u>	<u>642,423</u>

(1) Corresponden a pagos por el alquiler y alcuotas de las oficinas ubicadas en el Centro Comercial Plaza Legos.

(2) Incluyen principalmente a los gastos bancarios; gastos de gestión; impuestos, tasas y contribuciones; seguros; movilizaciones; e indemnizaciones.

**27. CONTRATOS**

Contrato de Licitación NRO. 1-2013, Correspondiente al Proceso LICBS-ETAPA-01-2013 para el suministro, instalación y puesta en marcha de una Planta de Tratamiento de Agua Potable (PTAP), mediante sistema de flotación y filtración, para el proyecto culebrillas en la ciudad de Cuenca.

(Véase página siguiente)

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Objeto del contrato:**

Con fecha 27 de junio del 2013, el CONTRATISTA, se obliga con ETAPA EP a proporcionar el Suministros, Instalación y Puesta en Funcionamiento de una Planta de Tratamiento de Agua Potable (PTAP), mediante un Sistema de Flotación y Filtración, para el proyecto Culebrilla en la Ciudad de Cuenca; así como todas las Obras Civiles necesarias para la implantación (preparación de terreno, adecuación de vía de acceso, cimentación, estructura, etc.), funcionamiento de la planta, plataformas, cubiertas de planta, edificación de oficina administrativa, sala de control, laboratorio, bodega de herramienta, bodega de químicos, vestidores, baños, y la operación y mantenimiento de la planta durante seis meses.

**Precio del contrato:**

Es de US\$ 5'813.617 (CINCO MILLONES OCHOCIENTOS TRECE MIL SEISCIENTOS DIECISEIS CON 85/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA), más el IVA.

El precio incluye todos los valores necesarios para la puesta en sitio, instalación, montaje y puesta en marcha de la Planta de Tratamiento, debiendo tomar en cuenta para ello, en caso de ser necesario las importación de equipos, el valor CIF de los mismos, más US\$ 0,10993 dólares de los Estados Unidos de América por metro cúbico de agua potable tratada durante los 180 días de operación y mantenimiento, suministro, reposiciones o reparaciones a cargo del contratista

El precio del contrato cubre todas las actividades y costos necesarios para que el contratista preste los servicios objeto de la contratación en cumplimiento de las especificaciones técnicas y pliegos correspondientes, a plena satisfacción de la entidad contratante.

**Forma de pago:**

El valor del contrato, se pagará al contratista adjudicatario, para la instalación, Puesta en funcionamiento de la planta, de la siguiente manera:

- a) El 70% del valor del contrato, excluido el valor de los bienes importados en concepto del anticipo por US\$ 4'260.000, en un tiempo máximo de 21 días a partir de la firma del contrato.
- b) El 30% del valor del contrato, excluido el valor de los bienes importados y el valor de la Operación y Mantenimiento, será pagado mediante planillas mensuales, conforme lo dispuesto en el acápite OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO, al inicio de la operación por parte de la contratista.

**Suministros Importados:**

- c) Se pagará el 100% del Costo CIF de los bienes importados que constan en los formularios 3, 9 y 9<sup>a</sup>, mediante carta de Crédito Internacional, confirmada, que permita embarques parciales y trasbordos, abierta en un banco de primera línea, pagadera a 270 días calendario contra entrega de los documentos de embarque, B/L, factura comercial y packin list.

(Véase página siguiente)

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- d) La diferencia, si las hubiere, entre el precio ofertado por el contratista para los bienes y suministros importados que constan en los formularios 3, 9 y 9ª, y el precio CIF efectivamente pagado al proveedor del exterior, se cancelará mediante planillas mensuales que presentará el Contratista debidamente aprobadas por la fiscalización, una vez que estos hayan sido instalados en el proyecto. En ningún caso se pagará valores superiores a los ofertados.

**Operación y Mantenimiento:**

- e) Luego de la puesta en marcha y pruebas de la planta, se pagará mensualmente por operaciones y mantenimiento de la planta, durante un período de seis meses desde la puesta en funcionamiento de la planta hasta la entrega recepción definitiva, el valor de (0,10993 USD/m3). Este valor incluye todos los costos de personal, gastos administrativos, insumos, químicos, energía eléctrica, ensacado de lodos, repuestos, mantenimiento, indirectos y utilidad. En caso que la demanda de agua potable de ETAPA EP sea menor al 70% de lo establecido como caudal de tratamiento en este contrato, ETAPA EP deberá pagar los costos fijos de la operación y los costos efectivos variables en función de la producción, de acuerdo a los detalles de costos presentado por la contratista.

No habrá lugar a alegar a mora de ETAPA EP, mientras no se amortice la totalidad del anticipo otorgado.

**Garantías:**

De conformidad con lo dispuesto en los artículos 74, 75 y 76 de la LOSCNCP, el contratista está obligado a rendir las siguientes garantías:

- a) De fiel cumplimiento; y,
- b) Del anticipo,
- c) Técnica

**Ejecución de las garantías:**

Las garantías contractuales podrán ser ejecutadas por la CONTRATANTE en los siguientes casos:

- a) La de fiel cumplimiento del contrato.- Cuando ETAPA EP declare anticipada y unilateralmente terminado el contrato por causas imputables al CONTRATISTA; y, si la CONTRATISTA no la renovare cinco días antes de su vencimiento.
- b) La del anticipo.- Si el CONTRATISTA no la renovare cinco días antes de su vencimiento; y, en caso de terminación unilateral del contrato y que el CONTRATISTA no pague a la ETAPA EP el saldo adeudado del anticipo, después de diez días de notificado con la liquidación del contrato.
- c) La técnica.- Cuando se incumpla con el objeto de esta garantía, de acuerdo con lo establecido en los pliegos y este contrato.

(Véase página siguiente)

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Reajustes de precios:**

Por tratarse de bienes, que no corresponde al sistema de precios unitarios el valor de este contrato es fijo y no estará sujeto a reajustes por ningún concepto.

**Plazo:**

Es de cuatrocientos ochenta (480) días calendario, contados a partir de la entrega del anticipo y de la apertura y confirmación de la carta de crédito Internacional. Los bienes se entregaran en funcionamiento en el plazo de trescientos (300) días; y, a partir de la entrega recepción de los mismos, el contratista presentará el servicio de operación y mantenimiento de la planta por un período de ciento ochenta (180) días hasta la entrega y recepción definitiva del contrato.

Una vez instalada la Planta y puesta en condiciones de operación, hechas las pruebas en seco, hidráulicas, de laboratorio y mecánica correspondientes, el Contratista informará a la Contratante que está en condiciones para iniciar el período de operación y mantenimiento por ciento ochenta (180) días, conforme lo establezca en el contrato.

**Multas:**

Por cada día de retardo en la ejecución de las obligaciones contractuales, se aplicará la multa del 1 (uno) por mil del valor total del contrato.

Durante el período de operación y mantenimiento, se aplicará una multa del uno por mil del valor esperado de producción de agua potable si no se alcanza los valores de continuidad del servicio, de calidad INEN del agua y los exigidos por ETAPA EP.

**Situación actual del Contrato:**

A la fecha de emisión de este informe, el proyecto que la compañía mantenía con ETAPA, fue liquidado en su totalidad. No obstante a ello, según el Acta de Recepción de Bienes, firmada en la ciudad de Cuenca el 27 de Noviembre del 2014, la compañía incurrió en el incumplimiento del plazo para la entrega del bien por un retardo de 35 días, el mismo que originó una multa acumulada de US\$ 203.477.

**28. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de marzo del 2015), la Compañía South Ecuameridian S.A. con carta del 2 de marzo del 2015, recibió US\$ 361.318 en calidad de aportaciones. A continuación un detalle:

(Véase página siguiente)

**SOUTH ECUAMERIDIAN S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>Aportaciones Recibidas</b>	
<b>Empresa</b>	<b>Monto (US\$)</b>
Fundamet S.A.	295,380
Prociindusa S.A.	41,847
Ceramix S.A.	24,092
<b>Total</b>	<b>361,319</b>

De igual manera, la compañía South Ecuameridian S.A., con fecha 2 de marzo del 2015, efectuó una cesión de aportes a la empresa Consultora Ambiental Ecosambito C. Ltda. por un monto de US\$ 93.834.

Las cesiones de los valores arriba mencionados, fueron efectuadas a consecuencia de solucionar saldos pendientes de regularización entre los partícipes de estas aportaciones, quienes en marzo del 2015 decidieron que las mismas sean consideradas como futuro aumento de capital de la compañía Oleinat S.A. Véase además Nota 15

**29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 13 de marzo del 2015 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

\*\*\*\*\*