

SADE COMPAGNIE GENERALE DE TRAVAUX D HYDRAULIQUE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

SADE CGTH es una sucursal de sociedad extranjera (Vg. SADE-CGTH FRANCIA) autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el Ecuador, la cual inició sus operaciones el 18 de mayo del 2011. Su actividad principal es el: "Servicios de instalación, mantenimiento y reparación de sistemas de agua potable", además de otras actividades económicas como "Actividades de construcción de obras civiles" y "Actividades de Construcción".

Contratos de construcción -

Al cierre del ejercicio fiscal 2011 la compañía SADE CGTH tiene adjudicados los contratos que anteceden:

- a) **"CONSTRUCCION DEL SISTEMA DE AA.PP. POR REDES Y CONEXIONES DOMICILIARIAS PARA ABASTECIMIENTO DE LAS ZONAS 10-35,35-60, NORTE DE FLOR DE BASTION SECTOR D, ZONA 1, AC-326, EP3-1"**

Antecedentes:

El 26 de octubre del 2011 la Compañía celebró un contrato con International Water Services (Guayaquil) Interagua C.Ltda. para la construcción de redes de distribución y conexiones domiciliarias de agua potable, en los sectores definidos como: Zona 10-35,35-60, Norte de Flor de Bastión sector D, Zona 1, AC-326, EP3-1.

Valor del contrato y forma de pago:

El monto del contrato es de US\$2, 474,377.89 más IVA. Este valor comprende los costos de materiales de construcción, mano de obra, arriendo de maquinarias, herramientas y equipos y servicios de construcción. La forma de pago de este contrato es la siguiente:

- 40% al contado dentro de los quince días siguientes a la suscripción del contrato.
- 60% mediante certificaciones mensuales siguiendo el modelo suministrado por INTERAGUA en función del avance de los trabajos, la misma que deberá ser aprobada por la fiscalización; debiendo presentar como mínimo 1 planilla mensual.

Plazo:

Es de 180 días calendario a partir de la entrega del anticipo y de la formalización de la carta de inicio de trabajos por parte de INTERAGUA. Dicho anticipo fue recibido el 21 de diciembre del 2011 y la carta de inicio de trabajo ingreso con fecha 28 de diciembre del 2011; por lo que la obra a la fecha del cierre del ejercicio fiscal no se encontraba en ejecución.

Garantías:

La garantía por el buen uso del anticipo equivale al 40% del monto total del contrato (US \$ 989,751.16) la misma que será amortizable a lo largo de su ejecución; La garantía del fiel cumplimiento del contrato corresponde al 5% del valor total del mismo (USD \$123,718.89), valores que no son retenidos del monto global de cada planilla. La contratista se obliga a mantener vigente las garantías hasta la suscripción del acta de entrega/recepción definitiva.

- b) **"CONSTRUCCION DE LA RED DE ALCANTARILLADO SANITARIO SISTEMA 2-MICROCUEENCA 64 EN FLOR DE BASTION"**

Antecedentes:

El 28 de diciembre del 2011 la Compañía celebró un contrato (orden de servicio) con la International Water Services (Guayaquil) Interagua C.Ltda. , para la construcción de redes de alcantarillado sanitario.

SADE COMPAGNIE GENERALE DE TRAVAUX D HYDRAULIQUE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Valor del contrato y forma de pago:

El monto del contrato es de US\$202,497.90 más IVA dividida en dos órdenes de servicio. Este valor comprende los costos de materiales de construcción, mano de obra, arriendo de maquinarias, herramientas y equipos y servicios de construcción. La forma de pago de este contrato es la siguiente:

- 20% entregado como anticipo.
- 80% mediante certificaciones mensuales siguiendo el modelo suministrado por INTERAGUA en función del avance de los trabajos, la misma que deberá ser aprobada por la fiscalización; debiendo presentar como mínimo 1 planilla mensual.

Plazo:

Es de 60 días calendario a partir de la entrega del anticipo y de la formalización de la carta de inicio de trabajos por parte de INTERAGUA. Dichos parámetros a la fecha de cierre del ejercicio fiscal no habían sido llevados a cabo.

Garantía:

La garantía por el buen uso del anticipo equivale al 20% del valor de las dos órdenes de servicio (US \$ 202,497.90) la misma que será amortizable a lo largo de su ejecución.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de SADE CGTH constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

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

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.

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados” y “otras cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “cuentas y documentos por pagar”, “otros obligaciones corrientes” y “anticipos de clientes” cuyas características se explican seguidamente:

Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados: representados en el estado de situación financiera por los anticipos a proveedores: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otras cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a empleados, garantías entregadas por arriendos que se liquidan en corto plazo y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Cuentas y documentos por pagar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Otras obligaciones corrientes: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a la administración tributaria, Entes reguladores y beneficios de Ley a empleados. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Anticipos de clientes: considerados en el estado de situación financiera aquellos valores entregados por el cliente como anticipo a proyectos adjudicados a la fecha de cierre del ejercicio económico. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

- i. **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados: Representadas principalmente por anticipos a proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, principalmente a proveedores de propiedades planta y equipos e inventarios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro.
 - (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos empleados y garantías entregadas por arriendos que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado.
- ii. **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - i) Documentos y cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro Ingresos financieros, neto.
 - ii) Anticipos de clientes: Corresponden a valores entregados por las compañías contratantes de sus servicios (construcción de obras civiles públicas y privadas) en calidad de anticipos que sirven para financiar la construcción de las obras civiles contratadas. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
 - iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a valores entregados por Casa Matriz en calidad de préstamos que sirven para financiar las operaciones de la sucursal. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina 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. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Propiedades, planta y equipo

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

La depreciación de las maquinarias se registrará con cargo a las obras en ejecución y para el resto de los activos se registra con cargo a las operaciones del año en el estado de resultados integrales. La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de las propiedades y equipos, 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; con excepción

SADE COMPAGNIE GENERALE DE TRAVAUX D HYDRAULIQUE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

de los vehículos y maquinarias. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos serán revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinarias	5
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos	5

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2011 no se han activado costos de endeudamiento.

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

2.7 Reconocimiento de ingresos y costos

La Compañía presta servicios de construcción, instalación y mantenimiento de sistema de agua potable y alcantarillado. Estos servicios se realizan en base a contratos de precio fijo. Se reconocen los ingresos de acuerdo con el método de porcentaje de avance.

Contratos a precio fijo: Los ingresos se registran con base en las planillas presentadas en función de los trabajos ejecutados, en la fecha de los estados financieros, medidos como un porcentaje del precio total del contrato, pueden existir aumentos del ingreso pactado en base al incremento del número de unidades de obra ejecutada. El efectivo recibido de los clientes en calidad de anticipos se acumula en el rubro Anticipos de clientes en el Pasivo y se registran con crédito a resultados en función de las planillas de avance de obra facturadas. Los costos incurridos en estas obras se acumulan en el rubro Obras en ejecución dentro del Activo y son registrados con cargo a resultados en función del porcentaje del grado de avance de los trabajos ejecutados.

Los ingresos y gastos no relacionados directamente con el proceso de construcción se imputan con cargo a los resultados del año en base a su realización y devengamiento.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS.

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

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

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

- Reconocimiento de ingresos: Los ingresos se reconocen gradualmente en el mismo porcentaje en que las obras contratadas avanzan en su construcción. El mayor riesgo involucra la determinación del precio de la obra y sus correspondientes costos de construcción que son presupuestados de manera anticipada a la contratación y construcción de la obra. Se aplica la metodología por planillas de avance de obra con inspección física de las obras, y se reconocen los ingresos en resultados, en la medida que las planillas son aceptadas por los clientes y facturadas a dichos clientes. Adicionalmente, se reconocen derechos por facturar sobre planillas de avance de obra pendientes de facturación al cierre del año.
- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles de las maquinarias y equipos utilizados en la construcción de obras se deben evaluar al cierre de cada año a fin de determinar el real consumo económico de estos bienes.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía.

a) Riesgo de mercado:

Por cada proyecto que la Compañía contrata, recibe un anticipo que permite asegurar los costos de los principales materiales de la construcción; en especial aquellos que pueden sufrir variaciones de precio en el mercado. Se tiene una relación estrecha con proveedores clave para estar informados con anticipación sobre las futuras alzas de precios.

En los análisis de presupuestos de los diferentes proyectos se debe prever el plazo de construcción; se debe analizar los índices de precio al constructor y al consumidor; se debe analizar la situación macroeconómica del país, oferta y demanda de materiales de construcción para ese período de construcción; se debe analizar el impacto general que puede tener la economía internacional, sobretodo en demanda de materiales básicos: acero, cobre, petróleo (afecta PVC y PEAD), aluminio, las medidas gubernamentales en cuanto a políticas tributarias, importación, etc. Basados en estadísticas o conocimiento general de los altos directivos de la Compañía y de su equipo técnico-administrativo, se

SADE COMPAGNIE GENERALE DE TRAVAUX D HYDRAULIQUE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

logra suponer un costo y se elabora un presupuesto de construcción; se agregan los costos indirectos en donde se debe incluir un porcentaje destinado a imprevistos y se obtiene el presupuesto final de la obra.

Es importante mencionar que en todos los proyectos vigentes a la fecha del cierre del ejercicio económico, los contratos establecen que los precios unitarios de los diferentes rubros no son reajustables (se dan excepciones en ciertos rubros previa autorización del cliente), pero las cantidades ejecutadas son pagadas contra lo realmente ejecutado.

Durante la ejecución de la obra, se debe hacer un seguimiento permanente a los costos de construcción, a su avance de obra, al flujo de caja y a la calidad de la obra. Controlando todos estos aspectos, se logra, en la mayoría de los casos, salvo situaciones extraordinarias, obtener un resultado acorde a las proyecciones iniciales.

b) Riesgo de crédito:

La Compañía trabaja con anticipos de clientes. Durante toda la construcción, se trabaja con capital del propio cliente. Se debe presentar planillas de avance de obra mensuales y se cobra dentro de un período prudencial que no debe sobrepasar los 30 a 45 días de presentada la factura. En caso de que ese tiempo se prolongue, la Compañía se reserva el derecho de paralizar los trabajos hasta la regularización económica del contrato. Los propios contratos de construcción protegen al contratista en este sentido. Sin embargo, existen riesgos que la administración toma en base a obtener rendimientos superiores y aprovechar economías de escalas o costo de oportunidad para avanzar en determinadas obras y postergar su cobranza. Las decisiones son basadas en la confianza y conocimiento que existe del cliente; del respaldo financiero del grupo que lo representa; y en las condiciones contractuales suscritas con los mismos amparadas en las leyes ecuatorianas.

Los riesgos mayores sobre crédito, más bien se dan por los anticipos a proveedores que la Compañía entregará por trabajos sub-contratados. En este caso, la Compañía pide pólizas de seguro de fianzas de buen uso de anticipo y de fiel cumplimiento de contrato otorgado por compañías de seguro calificadas. Existen ciertos casos, en los cuales los montos de contratación con ciertos proveedores permiten obviar la recepción de pólizas de seguro de fianzas.

c) Riesgo de liquidez:

La Compañía fondeará su operación, principalmente con los contratos de construcción que ejecute. Se recibirán anticipos y generarán planillas de avance de obra que permite obtener liquidez para cubrir los costos directos e indirectos de cada trabajo. Además, las obras deben generar una contribución marginal que permita cubrir los gastos administrativos y generar una utilidad razonable.

En casos esporádicos, se obtendrán créditos de corto plazo, tales como sobregiros diarios; o en ciertos casos créditos de mediano plazo para mitigar cualquier desfase en el flujo de caja de alguna obra en particular.

A continuación se muestran los pasivos financieros vigentes al cierre de cada año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros:

<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Documentos y cuentas por pagar:		
Proveedores Locales	218.852	15.539
Proveedores Exterior	-	40.192
Anticipos de clientes	989.751	-
Otras obligaciones corrientes	16.884	-

SADE COMPAGNIE GENERALE DE TRAVAUX D HYDRAULIQUE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTO FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre del 2011	
	Corriente	No corriente
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	974.243	-
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Anticipos a proveedores	33.549	-
Otras cuentas por cobrar	16.967	-
Total activos financieros	1.024.759	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	235.736	15.539
Anticipos de clientes	989.751	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		40.192
Total pasivos financieros	1.225.487	55.731

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes y no corriente, efectivo y equivalente de efectivo y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre
	<u>2011</u>
Caja	1.085
Bancos locales	946.525
	947.610
Inversiones temporales (1)	26.633
	974.243

SADE COMPAGNIE GENERALE DE TRAVAUX D HYDRAULIQUE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Compuesto por la póliza en garantía entregada para la obtención de Visa de Inversionista de nuestro apoderado Frederic Segá. El saldo de las inversiones a corto plazo se compone de la siguiente manera:

	31 de diciembre 2011
Banco Bolivariano C.A. (i)	26.633
	<u>26.633</u>

- (i) Corresponde al certificado de depósito a plazo, que genera un interés anual de 5%, Sobre este fondo de inversión no se mantienen restricciones y la disponibilidad es inmediata.

7. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	31 de diciembre 2011
Madocel S.A.	17.000
Metalcar C.A.	1.365
Segundo Néstor Mollocana Cevallos	158
Aliboc S.A.	15.026
	<u>33.549</u>

Corresponde al saldo de anticipos entregados a proveedores para proveer de materiales de construcción a las distintas obras que ejecuta la Compañía, los cuales, se liquidan en el corto plazo.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

	Maquinaria	Muebles y enseres	Equipo de computación	Vehículos	Total
Al 31 de diciembre del 2010					
Costo					
histórico	5.700	12.237	9.088	88.774	115.799
Depreciación acumulada	(10)	(374)	(842)	(40)	(1.265)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>5.691</u>	<u>11.863</u>	<u>8.246</u>	<u>88.734</u>	<u>114.534</u>
Tasas de depreciación	5%	10%	33,33%	5%	

SADE COMPAGNIE GENERALE DE TRAVAUX D HYDRAULIQUE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROVEEDORES

Composición:

	31 de diciembre <u>2011</u>
Ondú Soluciones Tecnológicas S.A.	20
Ecuatexxis S.A.	15.539
Anglo Automotriz Sociedad Anónima Anauto	75.085
Colombia de Jesús Vergara Sánchez	2.339
International Water Services (Guayaquil) INTERAGUA Cia.Ltda.	7
Agentes de Aduanas(TTADAD) C.A.	220
Seguros Oriente S.A.	89
Imdimafe C.A.	140.816
Fluidis Quimipac Fluiquimic S.A.	277
	<u>234.391</u>

10. ANTICIPOS DE CLIENTES

Composición:

	31 de diciembre <u>2011</u>
INTERAGUA	989.751
	<u>989.751</u>

En octubre 26 del 2011 se firmó el contrato de construcción, con International Water Services (Guayaquil) Interagua C.Ltda. para la construcción de redes de distribución y conexiones domiciliarias de agua potable, en los sectores definidos como: Zona 10-35,35-60, Norte de Flor de Bastión sector D, Zona 1, AC-326, EP3-1, dicho contrato estipula que a las facturas por avance de obra se le reduzca un 40%, imputándose a este anticipo.

11. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 es de \$2,000.00; habiendo solicitado aprobación a la Superintendencia de compañías para efectuar un incremento de \$23,000.00, según acta de efectuada el 9 de septiembre del 2011.

SADE COMPAGNIE GENERALE DE TRAVAUX D HYDRAULIQUE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Composición:

2011

	<u>Costo de venta</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Sueldos y beneficios al personal		57.260	57.260
Honorarios profesionales		17.722	17.722
Mantenimiento de obras y activo fijo		10.404	10.404
Publicidad	342		342
Servicios básicos		535	535
Seguros		296	296
Depreciación		1.265	1.265
Impuesto, tasas y contribuciones		89	89
Gastos de viaje y representación		8.863	8.863
Combustible		753	753
Arrendamientos		29.837	29.837
Transporte		273	273
Otros menores		39.117	39.117
	<u>342</u>	<u>166.414</u>	<u>166.756</u>

13. (GASTOS) INGRESOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	<u>2011</u>
Ingresos financieros:	
Intereses ganados	436
	<u>436</u>

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (31 de enero del 2011) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado.