

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía elabore ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos informados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos o incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describe en las siguientes notas:

- Nota 11 - Maquinarias, equipos y vehículos
- Nota 12 - Activos intangibles
- Nota 13 - Impuesto a la renta

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento: es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están en el ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(a) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las previsiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales o los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo.

(Continúa)

**Redo Compagnie Générale de Travaux d'Hydraulique
(Sociedad - Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros

(Elaborado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar efectivo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

ii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos o inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

iii. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cobran en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las cuentas por cobrar se componen de cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar.

iv. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en la cual se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se pagan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

v. Capital Aportado

Las aportaciones para la integración de capital son clasificadas dentro del patrimonio.

(Continúa)

Sociedad Compañía General de Travaux D'Hydraulique
(Socursal - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y para llevarlos a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado o el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios en el mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en el cual ocurre la pérdida.

(d) Maquinarios, Equipos y Vehículos

(i) Reconocimiento y Medición

Las partidas de maquinarios, equipos y vehículos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Los maquinarios, equipos y vehículos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye partidas que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Cuando partes significativas de una clase de maquinarios, equipos y vehículos posean vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de maquinarios, equipos y vehículos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan.

Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimiento de rutina en propiedades, maquinarios y vehículos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(Continúa)

Sociedad Compañía General de Trabajos D'Hydraulique
(Socursol - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Depreciación

La depreciación de los elementos de maquinarias, equipos y vehículos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se subestime por el costo, menos su valor residual. La depreciación se reconoce en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de las maquinarias, equipos y vehículos, excepto que éstas reflejen con mayor exactitud el patrón de consumo derivado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de maquinarias, equipos y vehículos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el periodo actual y comparativo son las siguientes:

	Vidas útiles estimadas en años
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	3 a 10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Monitores	3
Equipos de telecomunicación	3

Los métodos de depreciación, valores residuales y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Activos intangibles

Los activos intangibles incluyen los programas de computación (Sap Business One), los cuales están registrados al costo.

Los activos intangibles son valorizados al costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos es de 3 años.

(Continúa)

**Sade Compagnie Générale de Travaux d'Hydraulique
(Société - Fondateur)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(I) Deudero

I. Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adelantado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico, debido a que posee un único cliente. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrir por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se estima como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta distribución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

II. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido activo, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

(Continúa)

**Banco Compañía General de Tránsito e Hidráulica
(Sociedad - Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleje las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos o unidades generadoras de efectivo que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro se revisan si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(g) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Provisiones para Jubilación Patronal o Indemnizaciones por Desempleado

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. La obligación califica como un plan de beneficio definido si la asignación de fondos separados.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación patronal termine por desamudio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

La Compañía no ha acumulado ningún valor por estos conceptos debido a que considera que al 31 de diciembre de 2012 el pasivo no es significativo dado que su constitución fue en marzo de 2011.

(Continúa)

Sade Compagnie Generale de Travaux L'Hydraulique
(Sociedad - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de America - US\$)

(h) 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 exista una obligación legal cierta o probable de pagar la obligación, y el monto pueda ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para pagar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estos. El saneamiento del documento se reconoce como costo financiero.

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 es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia sea confirmada por la ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(i) Reconocimiento de Ingresos, Gastos y Gastos

A. Servicios

Los ingresos por la prestación de servicios de construcción, instalación y mantenimiento del sistema de agua potable y alcantarillado se fijan a resultados bajo el método del porcentaje de realización o de terminación. Bajo este método los ingresos derivados del contrato se comparan con los costos del mismo acumulados en la consecución del grado de realización en que se encuentre, con lo que se revelará el importe de los ingresos, de los gastos y de las ganancias que pueden ser atribuidas a la porción del contrato ya ejecutado.

B. Gastos

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

(j) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

Saatchi & Saatchi Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique
(Succursale - Filiale)

Notes a nos Etats Financiers

(Exprimé en dollars de los Estados Unidos en América - US\$)

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos bancarios.

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera son presentadas componiendo los montos correspondientes como ingresos o costos financieros dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida neta.

(x) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relaciona a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Exposición Diferido

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales móviles y si pueden adicionar impuestos o intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos, sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el periodo en el cual se determinen.

(4) Normas Contables, Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) o Interpretaciones del Comité (CINIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2012 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

**Sida Compagnie Générale de Travaux d'Hydraulique
(Succursel - Eauclair)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresada en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Norma	Asunto	Efectiva a partir de
NIF 1 (ampliada)	Presentación de partidas de otros ingresos integrados	1 de julio de 2013
NIF 1 (ampliada)	Préstamos de gobierno	1 de enero de 2013
NIF 7 (ampliada)	Revelación - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2013
NIF 10	Cuentas financieras consolidadas	1 de enero de 2013
NIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIF 12	Información a revelar sobre parte patrimonial en otros períodos	1 de enero de 2013
NIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero de 2013
NIF 16	Beneficios a los empleados	1 de enero de 2013
NIF 27 (2011)	Estados financieros separados	1 de enero de 2013
NIF 28 (2011)	Inventarios de asociados y negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIF 32 (ampliada)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIF 9 (2009 y 2011)	Instrumentos financieros	1 de enero de 2013

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas, aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación.

(a) NIF 9 Instrumentos Financieros (2009 y 2011)

La NIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIF 9 (2011) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIF 9 (2009 y 2011) es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(b) NIF 13 Medición al Valor Razonable (2011)

La NIF 13 proporciona una fuente única de guía sobre cómo el valor razonable es medido, y reemplaza las guías de medición del valor razonable que actualmente se encuentran dispersas en varias NIF. Con excepciones limitadas, la NIF 13 será aplicada cuando la medición o revelación del valor razonable es requerida o permitida por otras NIF. No se espera que esta norma tenga un impacto material sobre los estados financieros de la Compañía. La NIF 13 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2013, con adopción temprana permitida.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Exposición en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) NIC 18 Beneficios a Empleados (2011)

NIC 18 (2011) cambia la definición de beneficios de empleados a corto plazo y otros beneficios de empleados a largo plazo para clarificar la distinción entre los dos. Para los planes de beneficios definidos, las empresas que impactan a la Compañía son: (i) el reconocimiento inmediato de los costos de servicios pasados y (ii) la eliminación de la elección de la política contable para el reconocimiento de los ganancias o pérdidas actuariales, dado que la Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales y la NIC 19 (2011) requiere que la los ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. Estos cambios afectarán la utilidad del año por el incremento en el costo de los beneficios de empleados y también impactará los otros resultados integrales. La NIC 19 (2011) es efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013, con adopción temprana permitida.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros. Se han determinado los valores razonables para propósitos de valorización y/o revelación conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referentes a ese activo o pasivo.

(a) Cuentas por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar

El valor razonable de los cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se estima el valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés contractual a la fecha del estado de situación financiera. El valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

(b) Activos financieros no Derivados

El valor razonable, que se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados por préstamo bancarios se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de los préstamos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable a que todos los instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(Continúa)

(6) Administración de Riesgo Financiero

En 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

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgos adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los analistas entiendan sus roles y obligaciones.

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

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales. La Compañía estima que su riesgo de crédito es mínimo, considerando que el 100% de su cartera se encuentra compuesta por un cliente solvente y con un sólido historial de pagos.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

Bede Compañía General de Travales D'Hydraulique
(Sucursal) - Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Años terminados el 31 de diciembre	
		2012	2011
Effectivo y equivalentes de efectivo	US\$	1,119,923	974,243
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		1,407,184	-
Otras cuentas por cobrar		1,000,699	86,200
	US\$	<u>1,527,806</u>	<u>1,060,443</u>

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas giratos acumulados por pagar.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares estadounidenses).

		Vencimientos cortos	Entre 3 meses y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años
El 31 de diciembre de 2012:					
Préstamos bancarios	US\$	2,519,170	747,278	660,315	104,046
Cuentas por pagar comerciales		335,935	368,348	20,643	-
Cuentas por pagar a bancos relacionados		62,219	-	-	62,219
Otros pasivos y giros acumulados por pagar		1,113,136	384,419	458,922	455,000
	US\$	<u>4,112,600</u>	<u>1,500,045</u>	<u>1,139,880</u>	<u>621,265</u>
El 31 de diciembre de 2011:					
Cuentas por pagar comerciales	US\$	219,262	-	712,652	-
Cuentas por pagar a bancos relacionados		40,153	-	-	40,153
Otros pasivos y giros acumulados por pagar		1,022,174	177,025	309,443	93,106
	US\$	<u>1,281,589</u>	<u>177,025</u>	<u>1,022,095</u>	<u>133,264</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i. Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar estadounidense y las operaciones que realiza la Compañía son en esa moneda, por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante. Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía reportó una deuda por pagar a entidades relacionadas de \$14,470,71 (note 8).

ii. Riesgo de Tasa de Interés

Este riesgo está asociado a las tasas de interés variables en las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la medida de los flujos futuros.

Riesgo Operacional

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida, para cuantificar el impacto potencial de los riesgos y así distribuir la adecuada asignación de capital por riesgo operacional.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los accionistas y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital asignado y los resultados acumulados.

El índice de endeudamiento ajustado de la Compañía al término del periodo del periodo de situación financiera es el siguiente:

**Sede Compagnie Générale de Travaux D'Hydraulique
(Socursat - Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresión en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Años terminados el 31 de diciembre	
		2012	2011
Total pasivos	US\$	4,112,889	1,291,217
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo		1,119,923	971,213
Deuda neta	US\$	2,992,977	300,974
Total patrimonio	US\$	170,403	20,620
Índice de endeudamiento		17.56	3.90

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

		Años terminados el 31 de diciembre	
		2012	2011
Efectivo en caja	US\$	2,900	1,085
Bancos		717,823	910,020
Inversiones		400,000	29,103
	US\$	1,119,923	971,213

(8) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre	
		2012	2011
Ingresos por prestación de servicios International Water Services Interagua Cia. Ltda.	US\$	3,936,155	-
Compras de materiales Sede Compagnie Générale de Travaux D'Hydraulique (Francia)	US\$	1,089	-
Intereses pagados Sede Compagnie Générale de Travaux D'Hydraulique (Francia)	US\$	6,260	-

(Continúa)

**Soci  Compagnie Générale de Travaux D'Hydraulique
(Soc ral - Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un resumen de los saldos originados por las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

		Años terminados el	
		31 de diciembre	
		2012	2011
Activos:			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:			
International Water Services			
Interagua Cia. Ltda.	US\$	1,467,164	-
Otras cuentas por cobrar:			
International Water Services			
Interagua Cia. Ltda. - Fondo de	US\$	425,853	-
garantía (nota 9)			
Pasivos:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas:			
Soci� Compagnie Générale de Travaux			
D'Hydraulique (Francia)			
Comenta	US\$	10,545	-
No comento	US\$	51,271	40,192
Otras cuentas y gastos acumulados			
por pagar - anticipo de clientes:			
International Water Services			
Interagua Cia. Ltda. (nota 10)	US\$	825,158	980,750

Las cuentas por cobrar corresponden a facturas emitidas de acuerdo al avance de terminación de la obra y debidamente aceptadas por el cliente luego de la inspección física, las mismas que tienen un plazo de 45 días de crédito una vez presentada la factura y a valores estimados con suficiente fiabilidad con referencia al estado de realización de la obra y que est n pendientes de facturación al cierre del año.

Otras cuentas por cobrar - fondo de garantía corresponden a la relación por parte de International Water Services-Interagua Cia. Ltda. del 10% del monto de cada contrato antes de reducciones, y que forma un fondo de garantía que servirá para cubrir mala calidad, incumplimiento de cláusulas o especificaciones de contrato. Este fondo será devuelto a la Compañía luego de que el acta de recepción definitiva sea firmada por ambas partes, en un plazo de 15 días laborables.

Las cuentas por pagar a Soci  Compagnie Générale de Travaux D'Hydraulique (Francia) corresponden a EUR 47,071 (EUR 15,531 en el 2011) que la Sucursal Ecuador tiene con su matriz al 31 de diciembre de 2012.

(Continúa)

Sade Company General de Tránsito y Hidráulicas
(Sociedad - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

La compensación recibida por el personal ejecutivo y por la gerencia clave se resume a continuación:

		Años terminados el 31 de diciembre	
		2012	2011
Salarios y honorarios	US\$	163,540	-
Beneficio económica		13,890	-
	US\$	<u>177,430</u>	<u>-</u>

(9) Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar es el siguiente:

		Años terminados el 31 de diciembre	
		2012	2011
Anticipo a proveedores	US\$	71,650	53,649
Funcionarios y empleados		51,511	905
Anticipo y retenciones de impuestos a la renta		90,011	-
Impuesto al valor agregado - crédito		-	-
Impuesto		354,365	41,291
Fondos en garantía (nota 8)		425,503	-
Otras		789	6,453
	US\$	<u>1,000,199</u>	<u>95,298</u>

El saldo de impuesto al valor agregado (IVA) corresponde al impuesto pagado en la adquisición de bienes y servicios utilizados para la prestación de servicios, los cuales están gravados con tarifa 12% y son compensados en forma mensual.

(10) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

		Años terminados el 31 de diciembre	
		2012	2011
Tuberías y conexiones	US\$	26,397	250
Inventarios en tránsito		117,245	129,883
	US\$	<u>143,642</u>	<u>127,111</u>

(Continúa)

Sociedad Compañía General de Tránsito e Hidráulica
(Sociedad - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Exresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(11) Maquinarias, Equipos y Vehículos

El movimiento de las maquinarias, equipos y vehículos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		Maquinarias y vehículos	Equipos y vehículos	Cargos de depreciación	Valor en neto	Cargos de depreciación	Total
Costo							
Saldo al 31 de diciembre de 2011	US\$	5,700	12,107	1,068	83,774	-	115,799
Adiciones		242,745	5,848	21,021	269,614	2,028	277,590
Retiro		11,250	-	-	-	-	11,250
Saldo al 31 de diciembre de 2012		<u>246,795</u>	<u>17,955</u>	<u>22,089</u>	<u>215,259</u>	<u>2,028</u>	<u>225,342</u>
Depreciación acumulada							
Saldo al 31 de diciembre de 2011		10	1,271	1,242	10	-	1,303
Cargos de depreciación		21,021	1,847	11,021	33,889	1,028	36,945
Retiro		10	-	-	-	-	10
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$	<u>21,031</u>	<u>3,118</u>	<u>12,263</u>	<u>36,412</u>	<u>1,028</u>	<u>35,558</u>
Valor en libros							
Al 31 de diciembre de 2011	US\$	<u>5,690</u>	<u>10,836</u>	<u>2,165</u>	<u>83,764</u>		<u>114,496</u>
Al 31 de diciembre de 2012	US\$	<u>225,764</u>	<u>14,837</u>	<u>10,826</u>	<u>178,847</u>	<u>1,000</u>	<u>189,684</u>

(12) Activos Intangibles

Los activos intangibles corresponden a la adquisición de un software y licencias de uso, la misma se detalla a continuación:

		SAP	Licencias	Total
Costo				
Saldo al 31 de diciembre de 2011	US\$	18,740	-	18,740
Adiciones		5,000	5,175	10,175
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$	<u>23,740</u>	<u>5,175</u>	<u>28,915</u>
Amortización acumulada				
Saldo al 31 de diciembre de 2011	US\$	-	-	-
Adiciones		6,534	3,413	9,947
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$	<u>6,534</u>	<u>3,413</u>	<u>9,947</u>
Valor en libros netos				
Al 31 de diciembre de 2011	US\$	<u>18,740</u>	<u>-</u>	<u>18,740</u>
Al 31 de diciembre de 2012	US\$	<u>17,206</u>	<u>1,762</u>	<u>18,968</u>

(Continúa)

Sociedad Compañía General de Travaux D'Hydraulique
(Socursal - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(13) **Préstamos Bancarios**

El resumen de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Banco Internacional:		
Con vencimiento hasta el 2015 y tasa de interés variable anual del 8.20%	US\$	2,534,588
Intereses por pagar		14,922
		<u>2,549,510</u>
Provisión corriente		(913,532)
	US\$	<u>1,634,978</u>

Los vencimientos anuales del capital de los préstamos bancarios por cada año subsiguiente al 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

2014	US\$	604,005
2015		<u>729,593</u>
	US\$	<u>1,334,598</u>

Los préstamos bancarios están garantizados sobre activos otorgados por su matriz.

(14) **Cuentas por Pagar Comerciales**

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar comerciales:

		Año terminado el	
		31 de diciembre	
		2012	2011
Proveedores locales	US\$	376,189	218,852
Proveedores extranjeros		<u>13,149</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>389,338</u>	<u>218,852</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales se revela en la nota 6.

(Continúa)

Sade Company Gestión de Trélex CH S.A.
(Sociedad - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(15) Impuesto a la Renta

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 23% en el 2012 (24% en el 2011) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		Años terminados el 31 de diciembre	
		2012	2011
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta	US\$	28,320	-
Incremento (reducción) resultado de:			
Gastos no deducibles		11,406	-
Beneficio tributario por incremento neto a empleados		(50,173)	-
Amortización de pérdidas		(10,381)	-
	US\$	<u>(8,050)</u>	<u>0</u>

(16) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El detalle de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar es el siguiente:

		Años terminados el 31 de diciembre	
		2012	2011
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	21,763	-
Beneficios sociales por pagar		92,190	6,571
Retenciones de impuesto a la renta o impuesto al valor agregado		130,562	0,313
Anticipo de cliente (nota 8)		825,158	939,750
Otros		43,120	-
	US\$	<u>1,112,793</u>	<u>1,000,634</u>

Los anticipos de clientes corresponden a valores entregados por International Water Services Intersagua C. A. en calidad de anticipo, durante el 2012 cuatro contratos tuvieron el 20% de anticipo y un contrato el 40%, sobre el valor total del contrato, por los proyectos obras adjudicadas y de terminación pendientes al cierre del ejercicio contable. Dicho anticipo es descontado de cada factura emitida por el avance de la obra en el mismo porcentaje inicial.

(Continúa)

**Sude Compagnie Générale de Travaux D'Hydraulique
(Sudred - Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

De acuerdo con lo previsto por los leyes laborales vigentes en la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el costo de participación de los trabajadores en las utilidades de la siguiente manera:

		Años terminados el 31 de diciembre	
		2012	2011
Total ingresos	US\$	5,387,419	-
Total costos y gastos		(5,312,200)	(166,320)
Ganancia (pérdida) antes de la participación de los trabajadores impuesto a la renta		115,219	(166,320)
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	21,783	-

(17) Fondo de Capital

Capital Asignado

El capital al 31 de diciembre de 2011 de la Compañía consistió en la asignación de US\$2,000 realizadas por aportaciones de Sude Compagnie Générale de Travaux D'Hydraulique (Francia).

El 7 de enero de 2012 la Compañía aumentó su capital en US\$23,000. El capital pagado de las operaciones al 31 de diciembre de 2012 es de US\$25,000.

(18) Gastos de Administración

Los gastos por naturaleza se reúnen o construyen:

		Años terminados el 31 de diciembre	
		2012	2011
Gastos del personal	US\$	187,320	-
Gasto de depreciación	10	8,053	-
Gastos de alquileres		11,680	-
Gastos de impuestos		2,140	632
Gastos por mantenimiento y reparación		11,036	-
Gastos de honorarios		126,911	-
Gastos de viajes		18,216	6,330
Gastos de servicios básicos		11,706	-
Otros gastos		69,610	22,051
	US\$	455,642	28,960

(Continúa)

Sane Compagnie Générale de Travaux D'Hydraulique
(Sociedad - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(19) Gastos del Personal

Los gastos del personal se resumen a continuación:

		Años terminados en 31 de diciembre	
		2011	2010
Sueldos y salarios	US\$	581,583	67,203
Beneficios sociales		161,711	-
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 18)		21,703	-
	US\$	<u>765,007</u>	<u>67,203</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Compañía posee una fuerza laboral de 77 y 12 trabajadoras respectivamente en relación de dependencia.

(20) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

		Años terminados al 31 de diciembre	
		2012	2011
Ingresos financieros:			
Rescatimientos bancarios	US\$	<u>4,330</u>	<u>138</u>
Costos financieros:			
Intereses y comisiones bancarias	US\$	<u>71,311</u>	<u>-</u>

(21) Eventos Subsecuentes

El 26 de noviembre de 2012, la Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Guayaquil (Emapag) resolvió la terminación unilateral del contrato de concesión con International Water Services (Guayaquil) Interagua Cia. Ltda. (única oferta que la Compañía mantiene a la fecha) por incumplimiento al contrato suscrito en 2001 (vencimiento en el año 2031), por negarse a invertir en obras públicas de la ciudad al no se permitía incrementar la tarifa (de US\$0,55 a US\$0,82) del metro cúbico de agua potable. Se concedió a Interagua 60 días plazo para que demuestre su inversión en obras. Posteriormente se concedieron tres plazos más para que se demostrara el cumplimiento de las obligaciones.

La Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Guayaquil (Emapag) con fecha 25 de marzo de 2013 decidió continuar con el contrato una vez que Interagua cumplió con varias exigencias estipuladas en un convenio modificatorio del contrato.



Karl-André Meyer