

Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique
(Sucursal - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

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

(1) **Entidad que Reporta**

Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique - Sucursal Ecuador "la Compañía" fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador con fecha 18 de mayo de 2011, y tiene su domicilio en la Avenida Francisco de Orellana No.234, edificio Blue Towers, piso 9, oficina 902 - 903. Su actividad económica consiste en el diseño, construcción, rehabilitación y mantenimiento de redes de suministro (agua potable y saneamiento, telecomunicaciones, gas y electricidad) y de las infraestructuras asociadas, para clientes públicos y privados.

La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

En el año 2013 los ingresos por obra de la Compañía corresponden principalmente a su relacionada International Water Services Interagua Cía. Ltda. por US\$7,267,587 (US\$5,955,155 en 2012) (nota 7) cuyos precios fijados en los contratos están de acuerdo a los principios de libre competencia.

(2) **Bases de Preparación de los Estados Financieros**

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 14 de marzo de 2014.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(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 efectúe estimaciones 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 estas estimaciones.

(Continúa)

Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique
(Sucursal - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

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

i. Supuestos e Incertidumbres en Estimación

La información sobre supuestos e incertidumbres en estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en ajuste material en el año subsiguiente se describe en la nota 17 - Medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio – supuestos actuariales claves.

ii. Medición de los Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones de las NIIF's requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de reconocimiento inicial y revelación.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF's los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del periodo en el cual ocurrió el cambio.

(Continúa)

Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique
(Sucursal - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(3) **Políticas de Contabilidad Significativas**

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(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.

(b) Moneda Extranjera

Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías: préstamos y partidas por cobrar y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a 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 separado. La compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

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 el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(Continúa)

Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique
(Sucursal - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y en cuentas corrientes bancarias e 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.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan 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. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Pasivos Financieros no Derivados – Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente el reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden, al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los otros pasivos financieros se componen de préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar.

iv. Capital Asignado

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

(d) Inventarios

Los inventarios valorizan al costo o el valor neto de realización, el que sea menor. El costo se determina por el método del costo promedio, 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 en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

(e) Maquinarias, Equipos y Vehículos

i. Reconocimiento y Medición

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

(Continúa)

Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique
(Sucursal - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

Las maquinarias, 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 maquinarias, equipos y vehículos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias o pérdidas de la disposición de un elemento de maquinarias, equipos y vehículos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales.

ii. Costos Posteriores

Los desembolsos posteriores, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimiento de rutina en maquinarias, equipos y vehículos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de maquinarias, equipos y vehículos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual exclusivamente en el caso de vehículos. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de las maquinarias, equipos y vehículos. 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 esté completado y en condiciones de ser usado.

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

	Vidas útiles estimadas en años
Maquinarias y equipos	5 a 10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Equipos de oficina	10

(Continúa)

Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique
(Sucursal - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

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

(f) Intangibles

Los intangibles están registrados al costo.

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base en el método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso.

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

(g) Deterioro

E. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva de deterioro 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 adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía considera evidencia de deterioro en los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativas son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula 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 que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

(Continúa)

Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique
(Sucursal - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

II. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, 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.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo proveniente del uso continuo, las que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe 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 refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

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

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(h) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía, el que califica como un plan de beneficio definidos sin asignación de fondos separados.

Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicios.

(Continúa)

Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique
(Sucursal - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculado del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales por los gastos por beneficios a empleados relacionados con el plan, incluyendo el saneamiento del descuento.

Cuando hubiere lugar a mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancia y pérdida en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta incurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias originadas en reclamos, litigios multas o penalidades en general, se reconoce 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 flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y que el monto pueda ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleje la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

(Continúa)

Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique
(Sucursal - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no existe la probabilidad que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no pueda ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también revelados como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remoto.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Ingresos por Servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se llevan a resultados bajo el método de avance de obra ejecutada por proyecto. Bajo este método, los ingresos derivados del contrato han sido aprobados tanto por el cliente y su fiscalizador contratado, quien certifica el avance de obra ejecutado hasta la fecha de corte; de igual forma los costos derivados del contrato son registrados en función de las necesidades de avance de obra ejecutada de dicho contrato. Las ganancias son atribuidas a la diferencia entre los ingresos y los costos por proyecto.

ii. 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.

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

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

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

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera son presentadas compensando 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.

(Continúa)

Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique
(Sucursal - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(i) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente. El impuesto a la renta corriente es reconocido en resultados excepto que se relacione 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 Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e 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 período en el cual se determinen.

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

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2013 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2014
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero del 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero del 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero del 2014
NIIF 9 (2009, 2010 y 2013)	Instrumentos financieros	No definido

(Continúa)

Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique
(Sucursal - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

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

NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Las enmiendas a la NIC 32 clarifican los criterios de compensación explicando cuándo una entidad tiene actualmente un derecho legalmente exigible de compensar y cuándo la liquidación bruta es equivalente a la liquidación neta. Estas enmiendas son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014, con adopción temprana permitida. No se espera que las enmiendas a la NIC 32 tenga un impacto importante en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009), NIIF 9 Instrumentos Financieros (2010) y NIIF 9 Instrumentos Financieros (2013) – Juntas NIIF 9

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros.

El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer las modificaciones limitadas a la clasificación y requerimiento de medición de las NIIF 9 y adicionar nuevos requerimiento para direccionar el deterioro de activos financieros.

Los requisitos de la NIIF 9 (2009) representan un cambio significativo respecto a los existentes en la NIC 39 en relación con los activos financieros. La NIIF 9 (2009) contiene dos categorías principales de medición para los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero se mide al costo amortizado si se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos con el fin de obtener flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales del activo dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal y los intereses sobre el principal pendiente. Todos los demás activos financieros se valoran por su valor razonable. La NIIF 9 (2009) elimina las categorías de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar existentes en la NIC 39.

La NIIF 9 (2010) introduce un nuevo requisito en relación a los pasivos financieros designados a valor razonable para presentar los cambios en el valor razonable que sean atribuibles al riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales en vez de en resultados. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requisitos para la contabilidad de coberturas que alinean a ésta más estrechamente con la administración de riesgos.

La fecha de adopción obligatoria de la NIIF 9 no ha sido especificada, pero se determinará cuando se finalicen las fases aún pendientes. Sin embargo, su adopción temprana permitida. La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar los potenciales efectos de esta norma; sin embargo no se anticipa que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(Continúa)

Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique
(Sucursal - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(5) **Determinación de Valores Razonables**

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima el valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

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 de medición.

El valor razonable de los préstamos bancarios (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.ii) se aproxima a su monto en libros puesto que las tasas de interés de las mismas son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

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

(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

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.

(Continúa)

Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique
(Sucursal - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

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 empleados 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 clientes solventes y con un sólido historial de cobros.

Exposición al Riesgo de Crédito

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

	2013	2012
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$ 558,773	1,119,923
Cuentas por cobrar comerciales	2,503,833	1,407,164
Otras cuentas por cobrar	1,277,815	1,030,499
	<u>US\$ 4,340,421</u>	<u>3,527,586</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 venzan, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

(Continúa)

Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique
(Sucursal - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

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 gastos acumulados por pagar.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

		Valor contable	Vencimiento contractuales	2 meses o menos	Entre 2 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años
31 de diciembre de 2013:							
Préstamos bancarios	US\$	2,384,277	2,288,672	206,576	1,279,497	842,639	-
Cuentas por pagar comerciales		679,462	679,462	618,622	61,640	-	-
Otras cuentas y gastos por pagar		1,696,500	1,606,500	457,519	952,770	-	196,411
	US\$	4,759,239	4,574,634	1,282,717	2,292,867	842,639	196,411
31 de diciembre de 2012:							
Préstamos bancarios	US\$	2,648,110	2,259,600	183,974	1,100,841	1,471,798	-
Cuentas por pagar comerciales		389,335	389,335	368,688	20,649	-	-
Otras cuentas y gastos por pagar		1,175,355	1,175,355	464,415	188,022	455,899	82,219
	US\$	4,112,800	3,824,290	1,417,077	1,317,512	1,927,487	82,219

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, relacionadas a 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 con respecto al riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés y tasas de cambio, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

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.

La Compañía importa suministros requeridos para la ejecución de los contratos; de igual forma mantiene transacciones con su Casa Matriz por reembolso de gastos, razón por la cual tiene una exposición de tipo de cambio dólar-euro. La política de la Compañía es asegurar que su exposición neta se mantenga en un nivel aceptable comprando o vendiendo moneda extranjera a tasas al contado cuando sea necesario para abandonar los desequilibrios a corto plazo.

(Continúa)

Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique
(Sucursal - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Riesgo de Tasa de Interés

Este riesgo está asociado a las tasas de interés variable de 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 cuantía de los flujos futuros. La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando préstamos cuyas tasas están por debajo del promedio de la tasa activa referencial del mercado corporativo (7.75% en el 2013).

Administración de Capital

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

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera era el siguiente:

		2013	2012
Total pasivos	US\$	4,402,638	4,112,800
Menos:			
Efectivo y equivalentes a efectivo		558,773	1,119,923
Deuda neta	US\$	3,843,865	2,992,877
Total patrimonio	US\$	1,177,362	170,409
Índice deuda – patrimonio ajustado		3.28	17.56

(7) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

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

Compañías Relacionadas	Transacciones		2013	2012
International Water Services Interagua Cia. Ltda.	Ingresos por prestación de servicios	US\$	7,267,587	5,965,155
Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique (Francia)	Compras de materiales	US\$	-	4,889
	Dirección técnica (nota 21)	US\$	286,800	-
	Reembolso de gastos	US\$	17,897	8,255

(Continúa)

Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique
(Sucursal - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique (Sucursal-Ecuador) es relacionada con International Water Services Interagua Cia. Ltda. a través de accionistas comunes en donde los porcentajes de participación es del 99,41% y 45% respectivamente.

La Compañía al 31 de diciembre de 2013 mantiene un acuerdo por Dirección Técnica con su Casa Matriz Sade Compagnie Generale De Travaux D'Hydraulique (Francia) por todos los servicios generales y técnicos o parte de estos, ligados exclusivamente a los negocios del beneficiario, en el cual la asignación de costos serán hechos dependiendo de la naturaleza de los costos a ser compensados.

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas que se muestran en los estados de situación financiera resultan de las transacciones antes indicadas:

	Nota	2013	2012
Activos:			
Corrientes:			
Cuentas por cobrar comerciales:			
International Water Services - Interagua Cia. Ltda.	9	US\$ 2,361,833	1,407,164
Otras cuentas por cobrar Fondo de garantía:			
International Water Services - Interagua Cia. Ltda.	10	US\$ 1,021,659	425,893
Pasivos:			
Corriente:			
Otras cuentas y gastos por pagar - Anticipo de Clientes:			
Sade Compagnie Generale De Travaux D'Hydraulique (Francia)	18	US\$ 138,972	10,945
International Water Services - Interagua Cia. Ltda.	18	US\$ 389,930	625,156
No corriente:			
Otras cuentas y gastos por pagar - Anticipo de Clientes:			
Sade Compagnie Generale De Travaux D'Hydraulique (Francia)		US\$ 57,439	51,274

(Continúa)

Sade Compagnie Generale de Travaux D Hydraulique
(Sucursal - 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

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		2013	2012
Sueldos y honorarios	US\$	192,451	163,540
Beneficios corrientes		25,650	13,890
Beneficios a largo plazo		3,304	-
	US\$	<u>221,405</u>	<u>177,430</u>

(8) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

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

		2013	2012
Efectivo en caja	US\$	1,395	2,300
Fondos rotativos		1,184	-
Depósitos en bancos		558,194	717,623
Inversiones temporales		-	400,000
	US\$	<u>559,773</u>	<u>1,119,923</u>

(9) Cuentas por Cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales se detallan a continuación:

	Nota	2013	2012
International Water Services		US\$	
Interagua Cia Ltda.	7	2,361,833	1,407,164
Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Guaranda EMAPAG EP		<u>142,000</u>	<u>-</u>
		US\$ <u>2,503,833</u>	<u>1,407,164</u>

Las cuentas por cobrar comerciales 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 30 o 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 están pendientes de facturación al cierre del año.

(Continúa)

Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique
(Sucursal - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(10) Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	Nota	2013	2012
Anticipos a proveedores		US\$ 88,832	71,650
Funcionarios y empleados		459	51,511
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta	18	88,149	98,611
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		108,176	354,095
Fondos en garantía	7	1,032,199	425,893
Otros		-	739
		<u>US\$ 1,277,815</u>	<u>1,000,499</u>

En el caso del fondo de garantía retenido por parte de International Water Services Interagua Cia. Ltda. del 10% del monto de cada factura antes de deducciones es un fondo que servirá para cubrir mala calidad, incumplimiento de cláusulas o especificaciones del contrato. Este fondo será devuelto a la Compañía 15 días calendario después de la fecha de suscripción por ambas partes del acta de recepción definitiva.

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene fondos de garantía con Interagua Cia. Ltda. Compañía relacionada por el valor de US\$1,021,659 y con otros clientes el valor de US\$10,540 (US\$425,893 en 2012). La Compañía ha recibido el 100% de los fondos de garantía retenidos de cada uno de esos contratos, sin que se haya realizado ningún descuento debido a que estos fondos son monitoreados constantemente.

El saldo del 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 de forma mensual.

(11) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	2013	2012
Tuberías y accesorios	US\$ 150,195	26,397
Inventarios en tránsito	671	117,245
	<u>US\$ 150,866</u>	<u>143,642</u>

(Continúa)

Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique
(Sucursal - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(12) Maquinarias, Equipos y Vehículos

El detalle y movimiento de las maquinarias, equipos y vehículos es el siguiente:

		Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Equipos de oficina	Total
Costo:							
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$	245,794	19,125	30,110	313,299	2,038	610,367
Adiciones		318,859	-	22,744	237,348	-	579,051
Bajas/Ventas		(2,763)	-	(909)	-	-	(3,672)
Saldo al 31 de diciembre de 2013		562,890	19,125	51,945	550,647	2,038	1,186,645
Depreciación acumulada:							
Saldo al 31 de diciembre de 2012		(24,583)	(3,065)	(5,225)	(13,723)	(124)	(46,720)
Costo depreciación al año		(60,633)	(1,313)	(11,345)	(36,480)	(202)	(112,000)
Bajas/Ventas		542	-	441	-	-	983
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$	(84,674)	(3,978)	(16,129)	(50,203)	(326)	(155,310)
Valor en libros:							
Al 31 de diciembre de 2012	US\$	222,211	16,060	24,885	299,576	1,914	563,647
Al 31 de diciembre de 2013	US\$	478,216	15,147	35,816	500,444	1,712	1,035,335

Al 31 de diciembre del 2013 el incremento está determinado por la compra de vehículos y maquinarias destinadas exclusivamente a la operación. Todos los activos fijos que posee la Compañía están libres de prendas, garantías, hipotecas o gravamen alguno.

(13) Intangibles

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

		SAP	Licencias	Total
Costo:				
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$	23,740	5,175	28,915
Adiciones		1,350	-	1,350
Bajas		-	(5,175)	(5,175)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$	25,090	-	25,090
Amortización acumulada:				
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$	6,334	3,413	9,747
Adiciones		8,263	1,762	10,025
Bajas		-	(5,175)	(5,175)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$	14,597	-	14,597
Valor en libros netos:				
Al 31 de diciembre de 2012	US\$	17,406	1,762	19,168
Al 31 de diciembre de 2013	US\$	10,493	-	10,493

(Continúa)

Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique
(Sucursal - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(14) Préstamos Bancarios

El resumen de la deuda a largo plazo es el siguiente:

		Valor nominal e importe en libros	Tasa de interés		Valor nominal e importe en libros	Tasa de interés
Corriente:						
Banco Internacional	US\$	649,543	7.75	US\$	889,510	8.30
Banco de la Producción S. A.		510,293	7.75		-	
Intereses por pagar		8,833			14,022	
		<u>1,178,769</u>			<u>913,532</u>	
No corriente:						
Banco Internacional		492,608	7.75		1,834,578	8.30
Banco de la Producción S. A.		432,900	7.75		-	
		<u>915,508</u>			<u>1,834,578</u>	
Total préstamos y obligaciones	US\$	<u>2,094,277</u>			<u>2,548,110</u>	

Los préstamos bancarios están garantizados por cartas de crédito standby (SBLC: Stand By Letter of Credit) otorgadas por BPN Paribas a solicitud de su Casa Matriz.

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

Año	
2014	US\$ 1,168,836
2015	<u>915,508</u>

(15) Cuentas por Pagar Comerciales

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

		2013	2012
Proveedores:			
Locales	US\$	662,462	376,189
Del exterior		16,000	13,146
	US\$	<u>678,462</u>	<u>389,335</u>

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

(Continúa)

Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique
(Sucursal - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(16) Otras Cuentas y Gastos por Pagar

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

	Notas	2013	2012
Compañías relacionadas	7	138,972	10,945
Beneficios a empleados	17	US\$ 132,487	114,282
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		94,944	130,562
Anticipo de cliente	7	886,739	825,156
Otros		295,919	43,136
		<u>US\$ 1,549,061</u>	<u>1,124,061</u>

Los anticipos de clientes registrados al 31 de diciembre de 2013 corresponden a valores entregados por International Water Services Interagua C. Ltda. por el valor de US\$389,930 y EMAPAG US\$496,809 en calidad de anticipo, durante 2013 (US\$825,156 en 2012); los porcentajes de anticipos entregados van desde el 20% al 30% del total del contrato, por los proyectos/obras adjudicadas y de terminación pendientes al cierre del ejercicio contable. Dichos anticipos son descontados de cada factura emitida por el avance de la obra en el mismo porcentaje inicial.

(17) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

		2013	2012
Contribuciones de seguridad social	US\$	25,569	18,137
Beneficios sociales (principalmente legales)		67,545	74,362
Participación de los trabajadores en las utilidades		38,973	21,753
Reserva para pensiones de jubilación patronal		20,405	-
Reserva para indemnizaciones por desahucio		2,894	-
	US\$	<u>155,886</u>	<u>114,282</u>
Pasivos corrientes	US\$	132,487	114,282
Pasivos no corrientes		23,399	-
	US\$	<u>155,886</u>	<u>114,282</u>

(Continúa)

Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique
(Sucursal - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$38,973. El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultado integral:

		2013	2012
Costo de Operación	US\$	36,608	19,934
Gasto de Administración		2,365	1,849
	US\$	<u>38,973</u>	<u>21,783</u>

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio es el siguiente:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012	US\$	-	-	-
Costo por servicios actuales		18,083	2,762	20,845
Costo financiero del periodo		651	75	726
Pérdida (ganancia) actuarial		1,571	526	2,197
Ganancia por reducciones		-	(369)	(369)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2013	US\$	<u>20,405</u>	<u>2,994</u>	<u>23,399</u>

Según se indica en el Código del Trabajo, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

(Continúa)

Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique
(Sucursal - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	2013	2012
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	US\$ 20,405	-

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

	2013	2012
Tasa de descuento	7%	-
Tasa de incremento salarial	3%	-
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	-
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	-
Vida laboral promedio remanente	6.7	-
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	-

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	2013	
	Aumento	Disminución
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	(2,688)	3,152
Tasa de incremento salarial (+/- 0,5%)	3,247	(2,787)

(Continúa)

Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique
(Sucursal - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal en el estado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012 se resume a continuación:

		2013	2012
Sueldos y salarios	US\$	873,788	584,583
Beneficios sociales		327,644	181,712
Participación de los trabajadores en las utilidades		38,973	21,783
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio		20,845	-
	US\$	<u>1,261,150</u>	<u>788,078</u>

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía cuenta con 123 empleados (77 en el 2012) en relación de dependencia distribuidos entre empleados, administrativos y obreros. Siendo este incremento de trabajadores en su mayoría en el área de operaciones para poder ejecutar los nuevos contratos adjudicados a la compañía.

(18) 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 22% en el 2013 (23% en 2012) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2013	2012
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta	US\$	48,587	28,390
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		81,746	11,405
Beneficio tributario por incremento neto a empleados		(12,974)	(36,113)
Amortización de pérdidas		(29,096)	(10,381)
	US\$	<u>88,263</u>	<u>(8,699)</u>

(Continúa)

Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique
(Subursal - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de otras cuentas por cobrar al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	US\$	2013		2012	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	96,611	-	-	-
Devolución del exceso de retenciones sobre el impuesto a la renta causado		(96,611)	-	-	-
Impuesto a la renta del año corriente		-	(86,263)	-	-
Retenciones de impuesto a la renta		156,412	-	96,611	-
Compensación de anticipos y retenciones		(86,263)	86,263	-	-
Saldo al final del año	US\$	68,149	-	96,611	-

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2012, de acuerdo con Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC13-00011, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6,000,000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

En el año 2013 la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2012 y no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de este informe, el estudio de precios de transferencia por el año 2013 se encuentra en proceso; sin embargo con base al análisis preliminar efectuado, la Administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros separados de 2013 adjuntos.

(19) **Capital**

Capital Asignado

El 7 de enero de 2012 la Compañía aumentó su capital en US\$23,000 y el capital asignado al 31 de diciembre de 2012 es de US\$25,000. El 11 diciembre del 2013 la Compañía efectuó un nuevo incremento de capital por US\$188,293. El capital pagado de las operaciones al 31 de diciembre de 2013 es de US\$213,293.

(Continúa)

Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique
(Sucursal - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(20) Aporte para Futuras Capitalizaciones

La Compañía recibió de su casa matriz la cantidad de US\$1,000,000 con fecha 22 de mayo de 2013 para futuros requerimientos de capital.

(21) Gastos por su Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se resume a continuación:

	Nota	2013	2012
Gastos de servicios subcontratados		US\$ 3,062,050	2,243,437
Gastos de supervisión de obras		1,184,257	1,731,653
Gastos de personal	17	1,261,150	788,078
Gasto de dirección técnica	7	295,800	-
Gasto por transporte		167,355	122,794
Gasto de Alquileres		134,234	230,905
Gastos de mantenimiento y reparaciones		116,639	47,804
Gasto de depreciación	12	112,280	53,539
Gastos por seguridad y vigilancia		109,591	105,109
Gastos por seguro		91,314	59,618
Gastos de servicios básicos		34,041	23,917
Gastos por impuestos y contribuciones		18,822	13,110
Gastos de viaje		11,024	18,215
Otros Gastos		567,589	354,511
		<u>US\$ 7,166,146</u>	<u>5,792,650</u>

(22) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

		2013	2012
Ingresos financieros:			
Rendimientos bancarios	US\$	<u>2,531</u>	<u>4,339</u>
Costos financieros:			
Sanearamiento del descuento de la obligación por beneficios definidos		726	-
Intereses y comisiones bancarias	US\$	<u>176,261</u>	<u>71,333</u>
		<u>176,987</u>	<u>71,333</u>

(23) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 14 de marzo de 2014, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2013, fecha del estado de situación financiera y antes del 14 de marzo de 2014, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.

Karla Aranda Mayra