

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(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 Km 14 ½ vía Guayaquil - Daule. 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 2017 los ingresos por obra de la Compañía corresponden principalmente a su relacionada International Water Services Interagua Cía. Ltda. por US\$8,345,921 (US\$6,764,258 en 2016) (nota 9).

En años previos al periodo que terminó al 31 de diciembre de 2017, la Compañía incurrió en pérdidas netas derivadas de la reducción de sus ingresos afectando directamente su margen bruto. Con la finalidad de solventar esta situación, en el primer semestre del año 2017 la Compañía concretó la reestructuración de su deuda a un costo inferior al del 2016 y obtuvo un préstamo por US\$2,600,000 a largo plazo con una Institución Financiera relacionada domiciliada en Francia (Veolia Environment Finance) (véase nota 13), con el objetivo de mejorar sus flujos de caja considerando el desempeño esperado de los negocios para los años subsiguientes. Así también, la Compañía estima ingresos derivados de la obtención de nuevos negocios por montos que le permitirán incrementar su margen bruto y obtener utilidades netas en el año 2018 y períodos subsecuentes.

(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 19 de febrero de 2018.

(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.

(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\$)

(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.

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.

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 14 - Medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e Indemnizaciones por desahucio – supuestos actuariales claves, nota 3 (j) Reconocimiento de ingresos por servicios.

ii. Medición de los Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

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.

(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\$)

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 período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(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. Las diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(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.

(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 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.

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.

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 y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

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 y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

iv. Capital Asignado

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

(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\$)

(d) Inventarios

Los inventarios incluyen principalmente materiales, tuberías y accesorios que son utilizados en la prestación del servicio, los cuales son reconocidos en resultados integrales del período en el momento de su utilización y se 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.

La Administración de la Compañía considera que el valor realizable de sus inventarios destinados para el consumo en la prestación del servicio es el costo de reposición o valor de mercado, considerando que dichas existencias no tienen un precio de venta al público de manera individual.

(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.

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.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

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 cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, 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.

(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\$)

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de maquinaria, equipo y vehículos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de maquinaria, equipo y vehículos.

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 período actual son las siguientes:

	Vidas útiles estimadas en años
Maquinarias y equipos	5 a 10
Equipo caminero	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	7
Equipos de oficina	10

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. Para el año 2017, la Compañía modificó su estimación del valor residual a cero y aumentó los años de vida útil considerada para los vehículos.

(f) Intangibles

La Compañía registra los activos intangibles a su costo de adquisición menos la amortización acumulada, tales activos tienen una vida útil finita.

La vida útil estimada para los periodos en curso y los comparativos son los siguientes:

- Programas y licencias de computación 3 años

Amortización

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo incluido las mejoras, y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la que se encuentren disponibles para su uso. En el año que terminó al 31 de diciembre de 2017 el gasto de amortización cargado a resultados fue de US\$10,949 (US\$10,226, en el 2016).

(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 desembolso capitalizado incluye todos los gastos directamente atribuibles a estos activos y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Los métodos de amortización y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(g) Deterioro

i. 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. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de 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 o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de 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 significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada periodo y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

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 e impuesto a la renta diferido, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro, 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.

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 el activo o la unidad generadora de efectivo. 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 provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

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.

iii. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha que 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 cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y solo 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.

Los otros 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(h) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido 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 costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos en otros resultados integrales.

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.

(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 provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja 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.

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, Costos 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. El resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con fiabilidad cuando:

- a) el ingreso total del contrato puede ser medido de forma fiable,
- b) es probable que los beneficios económicos asociados con el contrato fluyan a la Compañía,
- c) los costos de terminación del contrato y la etapa de terminación puedan ser medidos de forma fiable, y
- d) los costos atribuibles al contrato pueden ser claramente identificados y medidos de forma fiable, por lo que los costos reales incurridos del contrato pueden ser comparados con las estimaciones previas.

Cuando el resultado de una construcción no puede ser medido de forma fiable, los ingresos del contrato solo se reconocen en la medida en que sea probable recuperar los costos incurridos.

El reconocimiento de ingresos se basa en los montos acordados en los contratos, lo que generalmente son pactados sobre una base fija. Cualquier variación en el alcance de las actividades acordadas y/o reclamaciones son reconocidos como ingreso, únicamente si los cambios han sido aprobados por el cliente en los respectivos adendums y su fiscalizador contratado; de igual forma los costos derivados del contrato son registrados en función de las necesidades de avance de obra ejecutada de dicho contrato (véase párrafo de costos del contrato). Las ganancias son atribuidas a la diferencia entre los ingresos y los costos por proyecto.

(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 ingresos facturados y/o anticipos recibidos por los cuales aún no se ha presentado el respectivo servicio se reconocen como ingresos diferidos.

ii. Costos del Contrato

Los costos del contrato incluyen todos aquellos costos que se relacionan directamente con el contrato y los costos que son atribuibles a la actividad de contratación en general y puedan ser imputados al contrato. Los costos incluyen: costos de supervisión de obra, costos de los materiales utilizados en la construcción, la depreciación de los equipos utilizados y servicios específicos contratados para temas constructivos.

iii. 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.

(l) 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. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

(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 medición de los impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento del reverso de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. 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 Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas**

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

- 1.- Identificar el contrato con el cliente;
- 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
- 3.- Determinar el precio de la transacción;
- 4.- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
- 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Como se explica más ampliamente en las notas 3(j) y 9 a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son por la prestación de servicios de diseño, construcción, rehabilitación y mantenimiento de redes de suministro (agua potable y saneamiento), para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes vigentes y en proceso de ejecución al 31 de diciembre de 2017, representan una sola obligación de desempeño (ver resumen de contratos en nota 18) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se presta el servicio, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. No obstante lo anterior la Administración, en conjunto con su casa matriz ha desarrollado políticas contables con base a las provisiones contenidas en la NIIF 15 para ser considerados en la evaluación de los contratos que suscribe la Compañía.

Actualmente, el ingreso de contratos incluye el monto inicial acordado en el contrato más cualquier variación en el trabajo del contrato, reclamos y pagos de incentivos, únicamente si los cambios han sido aprobados por el cliente en los respectivos adendums lo que no difiere sustancialmente de la NIIF 15 lo que indica que los reclamos y variaciones van a ser registradas en la contabilidad del contrato cuando sean aprobados.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas.

(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 NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros y la aplicación del modelo de pérdidas esperadas no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC 15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC 27 "Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento".

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 "Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes" en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Transferencias a Propiedad de Inversión (Enmienda a la NIC 40).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Aplicando NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros (Enmienda a la NIIF 4).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(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 en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. 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 y cuentas por cobrar a entidades relacionadas 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(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, de acuerdo a los parámetros, directrices y lineamientos de Casa Matriz así como por la aplicación sistemática y metódica de las Normas ISO 9001, ISO 14001 y OHSAS 18001.

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 está a cargo de un cliente, entidad relacionada con solvencia financiera y con un sólido historial de cobros.

Exposición al Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumentos financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

El importe de los activos financieros en los estados de situación financiera adjuntos representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

(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\$)

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$933,474 al 31 de diciembre de 2017 (US\$781,116, en el 2016), que representa su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente en bancos locales cuya calificación de riesgo es AAA- según agencias calificadoras de riesgos registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo los ingresos a compañías relacionadas que representan aproximadamente el 95%, en el 2017 (97%, en el 2016) de los ingresos de la Compañía, no existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

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 riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		31 de diciembre de 2017				
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	2,605,819	2,798,318	48,480	45,838	2,704,018
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		3,340,436	3,340,436	3,147,110	170,145	23,181
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		801,538	801,538	-	-	801,538
	US\$	<u>6,747,897</u>	<u>6,940,292</u>	<u>3,195,590</u>	<u>215,984</u>	<u>3,528,738</u>

		31 de diciembre de 2016				
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	1,914,007	2,028,123	756,645	766,645	512,833
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		2,047,803	2,047,803	1,978,771	8,465	60,567
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		791,155	791,155	-	-	791,155
	US\$	<u>4,752,965</u>	<u>4,867,081</u>	<u>2,735,416</u>	<u>775,110</u>	<u>1,364,555</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\$)

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios de mercado, relacionadas a las tasas de cambio o tasas de interés. 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.

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.

ii. **Riesgo de Tasa de Interés**

Este riesgo está asociado con 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. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el perfil de tasa de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan interés es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos financieros a:		
Tasa de interés fija	US\$ -	-
Tasa de interés variable	<u>2,605,613</u>	<u>1,914,007</u>

Administración de Capital

El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para la casa matriz, gestionar la estructura de capital y realizar los ajustes pertinentes en función de los cambios económicos. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a su casa matriz y/o solventar a su casa matriz las asignaciones de capital necesarios para el sostenimiento de sus operaciones. El capital se compone del capital asignado, reservas y los resultados acumulados.

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total pasivos	US\$	6,903,213	4,870,374
Menos:			
Efectivo y equivalentes a efectivo		<u>933,474</u>	<u>781,116</u>
Deuda neta	US\$	<u>5,969,739</u>	<u>4,089,258</u>
Total patrimonio	US\$	<u>447,490</u>	<u>479,281</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado		<u>13.34</u>	<u>8.53</u>

A marzo del 2018, la casa matriz de la Compañía autorizó un incremento de la reserva facultativa por US\$800,000 en base a las cuentas por pagar relacionadas. Esto reducirá de forma importante este índice (aproximadamente 4.14).

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	US\$	2,776	1,781
Fondos rotativos		460	-
Depósitos en bancos		433,361	779,336
Inversiones financieras		<u>496,877</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>933,474</u>	<u>781,116</u>

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo en bancos corresponde a efectivo depositado en cuentas corrientes en instituciones financieras locales, las cuales no generan intereses.

Al 31 de diciembre de 2017, la compañía mantuvo en una entidad financiera local un certificado de depósito a plazo fijo por US\$496,877 (incluye intereses por US\$1,877) con vencimiento original en 180 días y tasa de interés fija del 3.5%, el cual fue pre-cancelado en enero de 2018.

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las cuentas por cobrar comerciales se detallan a continuación:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	2017	2016
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes:			
Empresa Pública Municipal de Agua Potable y Alcanatrilado de Santo Domingo EP	US\$	254,977	-
Otros		4,766	17,608
Compañías relacionadas:			
International Water Services Interagua C. Ltda.	9	3,374,239	1,905,739
		<u>3,633,972</u>	<u>1,923,347</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores		419,054	83,374
Funcionarios y empleados		16,323	11,748
Retenciones de impuesto a la renta	15	287,115	230,993
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		34,229	76,862
Depósitos en garantía		2,090	-
Otras cuentas por cobrar relacionadas	9	388,406	709,147
Otros		204,766	92,783
		<u>1,331,983</u>	<u>1,204,907</u>
	US\$	<u>4,965,955</u>	<u>3,128,254</u>

Las cuentas por cobrar comerciales clientes corresponden 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 por US\$254,977.

El saldo de anticipos a proveedores corresponden principalmente a valores entregados a subcontratistas para la prestación de servicios de construcción y proveedores para la compra de materiales y equipos de obras que se encuentran en ejecución al cierre del periodo. Los anticipos son descontados contra entrega de facturas emitidas por el avance del servicio y recepción de los materiales.

El saldo del impuesto al valor agregado - crédito tributario (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 14% y son compensados de forma mensual. El saldo al 31 de diciembre 2017 corresponde al período 2017.

(9) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

Compañías Relacionadas	Transacciones		2017	2016
International Water Services Interagua Cía. Ltda.	Ingresos por prestación de servicios	US\$	8,345,821	6,764,258
Veolia Ecuador S. A.	Ingresos por prestación de servicios		-	172,031
Veolia Environnement Finance	Préstamo recibido		2,600,000	-
	Intereses pagados		69,782	-
Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique (Francia):	Compras de materiales		13,802	-
	Asistencia técnica		389,168	391,609
	Reembolso de gastos		16,618	30,682
SADE CGTH Sucursal Peru	Reembolso de gastos		4,648	-
SADE CGTH Sucursal Costa Rica	Reembolso de gastos		36,786	-

La Compañía es relacionada con International Water Services Interagua Cía. Ltda. a través de accionistas comunes.

Los servicios prestados a International Water Services Interagua Cía. Ltda. corresponden a mantenimientos recurrentes y otros (construcción, instalación o mantenimiento) debidamente suscritos en contratos de obra. El valor del contrato es cancelado por la entrega de un anticipo dentro de 15 días laborables, a partir de que la compañía otorgue al contratante una garantía bancaria y/o póliza de seguro por buen uso del mismo, el valor restante es pagado mediante la presentación de certificaciones mensuales en función al avance de los trabajos realmente ejecutados, debidamente aprobadas por fiscalización.

Los anticipos corresponden al 20% del total del contrato por los proyectos/obras adjudicadas que apliquen y pendientes de terminación al cierre del ejercicio contable. Dichos anticipos son descontados de cada factura emitida por el avance de la obra en el mismo porcentaje inicial recibido.

La Compañía mantiene un acuerdo por asistencia técnica con su casa matriz (Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique (Francia)) por todos los servicios generales y técnicos, ligados exclusivamente a los negocios del beneficiario.

El 16 marzo 2017, la Compañía obtuvo un préstamo por US\$2.600,000 con una Institución Financiera relacionada domiciliada en Francia (Veolia Environnement Finance), cuyo capital será cancelado al vencimiento (25 de enero de 2020) y el interés a una tasa de interés libor a tres meses + 2.35% pagadero trimestralmente.

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	2017	2016
Activos corrientes:			
Cuentas por cobrar comerciales:			
International Water Services Interagua C. Ltda.	8	US\$ 3,374,239	1,905,739
Otras cuentas por cobrar:			
Fondo de garantía:			
International Water Services Interagua C. Ltda.	8	348,992	709,147
Reembolsos:			
SADE CGTH Sucursal Perú	8	4,648	-
SADE CGTH Sucursal Costa Rica	8	36,766	-
		41,414	-
		US\$ 3,762,645	2,614,886
Pasivos corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras:			
Veolia Environnement Finance	12	US\$ 5,613	-
Anticipo de clientes:			
International Water Services Interagua C. Ltda.	13	928,592	335,013
Otras cuentas por pagar:			
Asistencia técnica y reembolsos:			
SADE Compagnie Generale de Travaux d'Hydraulique	13	13,902	391,609
Reembolsos:			
Saga Frederic Albert	13	660	-
		14,562	391,609
		US\$ 949,787	726,622
Pasivos no corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras:			
Veolia Environnement Finance	12	US\$ 2,800,000	-
Cuentas por pagar:			
Asistencia técnica y reembolsos:			
SADE Compagnie Generale de Travaux d'Hydraulique		801,538	791,155
		US\$ 3,401,538	791,155

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a: i) facturas emitidas según el avance de terminación de la obra y debidamente aceptadas por el cliente luego de la inspección física, las mismas que tienen un plazo de entre 30 y 45 días de crédito (no generan intereses) una vez presentada la factura, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2017 es de US\$1,649,667 ii) y US\$1,724,572 correspondiente 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\$)

El fondo de garantía corresponde a la retención del 10% del monto de cada factura antes de deducciones que servirá para cubrir mala calidad, incumplimiento de cláusulas o especificaciones del contrato. Este fondo será devuelto a la Compañía 15 días calendarios después de la fecha de suscripción por ambas partes del acta de recepción definitiva, el fondo de garantía no aplica cuando el instrumento contractual es una orden de compra de servicio o contrato de mantenimiento.

Durante el año 2017, la Compañía ha recibido el 100% de los fondos de garantía retenidos en ciertos contratos hasta por un monto en agregado de US\$650,492, sin que se haya realizado ningún descuento debido a que estos fondos son monitoreados constantemente, quedando un saldo pendiente por US\$346,992 relacionadas con obras que se encuentran en ejecución.

En el año 2017 la compañía incurrió en gastos a nombre de las sucursales de SADE CGTH Perú por US\$4,648 y SADE CGTH Costa Rica por US\$36,766, valores que serán reembolsados en marzo del 2018.

Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de cuentas por pagar corresponde principalmente a los valores pendientes de cancelar por el servicio de asistencia técnica recibido de su casa matriz de los periodos del 2013 al 2015 por US\$511,632 (487,989 euros) (US\$672,372 (616,002 euros), en el 2015). La Compañía tiene definido un aumento de capital utilizando estos recursos (nota 20).

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2017 y 2016 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:

	2017	2016
Sueldos y honorarios	US\$ 228,000	276,000
Beneficios corrientes	22,310	21,718
Beneficios a largo plazo	4,777	1,957
	US\$ <u>255,088</u>	<u>299,875</u>

{10} Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Tuberías y accesorios	US\$ 175,990	119,595
Equipos de seguridad y otros	23,594	24,570
Inventarios en tránsito	195,238	2,735
	US\$ <u>394,822</u>	<u>146,900</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\$)

(11) Maquinarias, Equipos y Vehículos

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

		Maquinarias y equipos	Equipo Camínero	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Equipos de oficina	Total
Costo:								
Saldos al 31 de diciembre de 2015, restablecido	US\$	1,007,269	-	21,296	51,067	917,006	4,201	2,000,819
Adiciones		2,250	-	8,372	4,747	-	-	16,369
Bajas/Ventas		(10,558)	-	-	(18,646)	(23,836)	-	(51,040)
Saldos al 31 de diciembre de 2016		998,961	-	30,667	39,182	893,170	4,201	1,966,145
Adiciones		38,421	89,898	-	1,820	32,528	-	140,700
Bajas/Ventas		(105,324)	-	-	(14,662)	(60,211)	-	(180,197)
Reclasificaciones		(512,193)	512,193	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	US\$	417,849	582,129	30,667	28,320	865,482	4,201	1,926,648
Depreciación acumulada:								
Saldos al 31 de diciembre de 2015, restablecido	US\$	(297,847)	-	(7,285)	(24,561)	(217,854)	(921)	(548,468)
Gasto depreciación del año		(138,245)	-	(2,678)	(16,637)	(90,327)	(420)	(247,287)
Bajas/Ventas		8,914	-	-	18,646	10,735	-	36,296
Saldos al 31 de diciembre de 2016		(427,178)	-	(9,944)	(23,472)	(297,446)	(1,341)	(758,381)
Gasto depreciación del año		(66,095)	(68,858)	(3,068)	(10,595)	(172,387)	(420)	(320,383)
Bajas/Ventas		106,324	-	-	14,364	24,466	-	144,143
Reclasificaciones		201,808	(201,908)	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	US\$	(185,031)	(270,564)	(13,010)	(19,703)	(445,357)	(1,761)	(835,426)
Valor en libros:								
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	571,783	-	20,723	15,690	595,724	2,860	1,208,794
Al 31 de diciembre del 2017	US\$	232,818	311,565	17,657	8,617	420,125	2,440	991,222

Todos las maquinarias, equipos y vehículos que posee la Compañía están libres de prendas, garantías, hipotecas o gravamen alguno.

(12) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee a continuación, información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y de liquidez, véase nota 6.

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Notas	2017	2016
Pasivos corrientes:			
Préstamo con partes relacionadas	9 US\$	5,613	-
Préstamo bancario a corto plazo garantizado, a tasa de Interés variable		-	1,412,055
		<u>5,613</u>	<u>1,412,055</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamo con partes relacionadas	9	2,600,000	-
Préstamo bancario a largo plazo garantizado, a tasa de interés variable		-	501,852
		<u>2,600,000</u>	<u>501,852</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>2,605,613</u>	<u>1,914,007</u>

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Todos los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos son como sigue:

	Año de vencimiento	Tasa de interés	2017		2016	
			Valor nominal	Importe en libras	Valor nominal	Importe en libras
Préstamos con partes relacionadas, a tasa de interés variable:						
		Libor a 3 meses +				
Veolia Environment Finance	2020	2.35%	US\$ 2,600,000	2,605,613	-	-
Préstamo bancario garantizado, a tasa de Interés variable						
Banco de la Producción S.A. Produbanco	2018	Entre 8.50% e 8.95%	-	-	1,905,268	1,914,007
			<u>US\$ 2,600,000</u>	<u>2,605,613</u>	<u>1,905,268</u>	<u>1,914,007</u>

Los préstamos del Banco de la Producción fueron pre cancelados en el 2017, siendo sustituidos con un préstamo recibido en marzo 2017 de una compañía relacionada del exterior por US\$2,600,000 con vencimiento a 3 años plazo y tasa interés anual del 2.35% + libor a 90 días (véase nota 9).

Los vencimientos anuales del capital del préstamo bancario contratado con la compañía relacionada Veolia Environment Finance por cada año subsiguiente al 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

Año	2017
2020	US\$ <u>2,600,000</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\$)

(13) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos por Pagar

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar al 31 de diciembre 2017 y 2016:

	Nota	2017	2016
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	1,539,657	941,568
Proveedores del exterior		206,680	7,470
		<u>1,746,337</u>	<u>949,038</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:			
Beneficios a empleados	14	171,829	141,997
Retenciones de impuesto a la renta e Impuesto al valor agregado		54,008	207,657
Anticipo de cliente		382,963	-
Anticipos de relacionadas	9	929,592	335,013
Otras cuentas por pagar relacionadas	9	14,582	391,609
Otros		41,125	22,489
		<u>1,594,099</u>	<u>1,099,765</u>
	US\$	<u>3,340,436</u>	<u>2,047,803</u>

Proveedores locales corresponde a facturas pendientes de pago por trabajos realizados por subcontratistas, y adquisición de materiales e insumos con vencimiento de hasta 90 días y no devengan intereses.

El anticipo de cliente corresponde al valor entregado por la Empresa Pública Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Santo Domingo (40% del total del contrato) por la obra adjudicada en septiembre de 2017, el cual es descontado en cada factura emitida por el avance de obra (véase nota 18).

La Compañía también adquiere materiales para la ejecución de sus proyectos a proveedores del exterior con créditos de hasta 90 días plazo, sin intereses.

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

(14) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a los empleados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	2017	2016
Sueldos y liquidaciones de haberes	US\$ 275	2,014
Contribuciones de seguridad social	50,821	37,246
Beneficios sociales (principalmente legales)	47,572	40,170
Vacaciones	73,162	62,567
Reserva para pensiones de jubilación patronal	119,188	90,358
Reserva para indemnizaciones por desahucio	36,438	27,051
	<u>US\$ 327,456</u>	<u>259,406</u>
Pasivos corrientes	US\$ 171,829	141,997
Pasivos no corrientes	155,626	117,409
	<u>US\$ 327,456</u>	<u>259,406</u>

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. En el año 2017 el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades ascendió a US\$0 debido a que la Compañía presentó pérdida en sus operaciones (US\$0, en el 2016).

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 por los años que terminaron en el 2017 y 2016 es como sigue:

	Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016, restablecido	US\$ 72,793	31,059	103,852
Costo laboral por servicios actuales	34,708	21,613	56,319
Costo financiero	3,174	1,453	4,627
Efecto de reducciones anticipadas	(13,929)	-	(13,929)
Beneficios pagados	-	(22,276)	(22,276)
Pérdida (ganancia) actuarial	(6,386)	(4,798)	(11,184)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016	90,358	27,051	117,409
Costo laboral por servicios actuales	36,285	17,117	53,402
Costo financiero	3,741	1,444	5,185
Efecto de reducciones anticipadas	(12,473)	-	(12,473)
Beneficios pagados	-	(18,323)	(18,323)
Pérdida (ganancia) actuarial	1,278	9,148	10,426
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	<u>US\$ 119,189</u>	<u>36,437</u>	<u>155,626</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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 período 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 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	US\$ <u>119,188</u>	<u>90,358</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	12.11%	26.01%
Vida laboral promedio remanente	7.18	7.12
Tasa de mortalidad e invalidez	<u>IESS 2002</u>	<u>IESS 2002</u>

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	31 de diciembre de 2017	
	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$ (11,149)	(1,813)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%	12,367	1,777
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.25 %	12,626	1,902
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.25%	<u>(11,465)</u>	<u>(1,747)</u>

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 2017 y 2016 se resume a continuación:

	2017	2016
Sueldos y salarios	US\$ 1,462,871	1,431,537
Beneficios sociales	584,653	556,607
Indemnizaciones	20,128	10,220
Otros beneficios sociales	56,304	46,699
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	53,402	56,319
	<u>US\$ 2,177,358</u>	<u>2,101,282</u>

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía cuenta con 167 empleados (10 empleados administrativos y 177 empleados operativos) (154 en el 2016) en relación de dependencia distribuidos entre empleados, administrativos y obreros.

(15) Impuesto a la Renta

Gasto por Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente del año	US\$ 28,085	-
Impuesto a la renta diferido	2,423	(26,049)
	<u>US\$ 30,508</u>	<u>(26,049)</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\$)

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa ecuatoriana corporativa de impuesto a la renta es el 22%. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año inmediato anterior aplicando el 0.2% al patrimonio y los costos y gastos deducibles más el 0.4% sobre los ingresos gravables y el total de activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable bajo ciertas condiciones. De acuerdo al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en Registro Oficial Suplemento 351 del 29 diciembre 2010, establece para las nuevas inversiones beneficios tributarios, como la exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta, hasta por un periodo de 5 años, beneficio al cual se acoge la Compañía.

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% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2017	2016
Utilidad neta	US\$	(33,838)	(630,902)
Impuesto a la renta		30,508	(26,049)
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>(3,331)</u>	<u>(656,951)</u>
<i>Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta</i>	US\$	(733)	(144,528)
Incremento (reducción) resultante de:			
Ingresos exentos		(4,513)	-
Gastos no deducibles		104,222	118,480
Gastos incurridos para generar ingresos exentos y gastos atribuidos a ingresos no objeto de impuesto a la renta		3,036	-
Beneficio tributario por pago a trabajadores discapacitados, adultos mayores e incremento neto		(68,669)	-
Efecto de generación/ reversión de diferencias temporarias		<u>(5,259)</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>28,085</u>	<u>(26,049)</u>
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados:			
Impuesto a la renta corriente	US\$	28,085	-
Impuesto a la renta diferido		<u>2,423</u>	<u>(26,049)</u>
	US\$	<u>30,508</u>	<u>(26,049)</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\$)

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y retenciones en la fuente del impuesto a la renta al y por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2017		2016	
		Retenciones	Por pagar	Retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	230,993	-	91,762	-
Devolución del exceso de retenciones sobre el impuesto a la renta causado		(89,213)	-	-	-
Impuesto a la renta del año corriente		-	28,085	-	-
Retenciones de impuesto a la renta		155,969	-	139,231	-
Cargado a resultados		(2,549)	-	-	-
Compensación de retenciones		(29,085)	(29,085)	-	-
Saldos al final del año	US\$	<u>267,115</u>	<u>-</u>	<u>230,993</u>	<u>-</u>

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de los tres períodos fiscales posteriores al 2017 o puede ser recuperado previa notificación o presentación de la solicitud respectiva.

En diciembre de 2016, la Compañía presentó la solicitud ante el Servicio de Rentas Internas (SRI) por el saldo de las retenciones de los años 2014 y 2015 por US\$91,762. En mayo del 2017 la Compañía recibió una nota de crédito desmaterializada por el valor de US\$89,213, el cual fue utilizado en el pago de sus retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado; el valor rechazado de US\$2,549 fue reconocido como gasto del período. Los años pendientes de reclamo son 2016 y 2017, a la fecha de emisión de estos estados financieros.

Activos por Impuestos Diferidos

Los activos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		Saldo al 31 diciembre 2015 reestablecido	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2016	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2017
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Pérdidas tributarias	US\$	-	21,106	21,106	(7,761)	13,345
Provisión ISO		-	4,943	4,943	5,338	10,281
Impuesto diferido activo	US\$	<u>-</u>	<u>26,049</u>	<u>26,049</u>	<u>(2,423)</u>	<u>23,626</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\$)

Situación Tributaria

Las declaraciones del impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos de 2014 a 2017 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Reformas Tributarias

Con fecha 29 de diciembre de 2017 (Segundo Suplemento al Registro Oficial No. 150) se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- a) La tasa corporativa de impuesto a la renta se incrementa del 22% al 25%. En el caso de sociedades cuyos accionistas sean residentes en paraísos fiscales con una participación directa o indirecta igual o superior al 50%, la tarifa de impuesto a la renta se incrementa del 25% al 28%. Así también la tarifa de impuesto a la renta se reduce en 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas en la Compañía a través de aumentos del capital acciones, beneficio que es aplicable únicamente a los exportadores habituales y a las sociedades mencionadas en la Ley.
- b) Se establecen que son deducibles los pagos por desahucio y pensiones jubilares, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no.
- c) Se excluye para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta los sueldos y salarios, beneficios sociales (décimo tercera y cuarta remuneración; y, los aportes patronales al IESS). Este beneficio es aplicable a partir del anticipo del año 2018.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, 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\$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000 deberán presentar los Anexos e Informe de Precios de Transferencia.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia.

(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) Patrimonio

Capital Asignado

Con fecha 11 de julio del 2017 el Organismo de control emitió la resolución aprobatoria del aumento de capital de US\$158,753 efectuado el 22 de abril del 2016 mediante compensación de crédito, con lo cual el capital asignado al 31 de diciembre de 2017 es de US\$372,046.

Reserva Facultativa

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. Mediante Acta del Consejo Administrativo de Sade Francia con fecha del 30 marzo del 2017 se aprobó por unanimidad la transferencia del importe de US\$1,000,000 que la sucursal en Ecuador mantiene registrado contablemente como aportación para futuras capitalizaciones en la cuenta de "Reservas facultativas"; con el propósito de que sea utilizada para cualquier situación financiera desfavorable que podría encontrar la sucursal en Ecuador.

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos.

(17) Costos y Gastos por su Naturaleza

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el detalle de gastos atendiendo a su naturaleza se detalla a continuación:

	Nota	2017	2016
Gastos de personal	14	US\$ 2,177,358	2,101,282
Servicios subcontratados		2,052,882	1,520,271
Gasto de materiales		1,788,505	1,429,662
Asistencia técnica	9	389,168	391,609
Alquileres		528,503	378,217
Mantenimiento y reparaciones		320,865	258,284
Depreciación	11	320,188	247,208
Honorarios profesionales		144,000	192,000
Gastos de transporte		181,552	187,931
Seguridad y vigilancia		35,014	80,815
Seguros		80,019	85,054
Servicios básicos		50,039	62,961
Combustible y lubricantes		57,655	57,538
Impuestos y contribuciones		11,520	49,442
Gastos de viaje		10,872	18,974
Otros gastos		458,005	428,110
	US\$	<u>8,604,945</u>	<u>7,489,258</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(18) Compromisos

Contratos de Servicios en Ejecución

- Proyecto 65: SCF-2017-00005

En mayo de 2017, la Compañía suscribió con su relacionada International Water Services Interagua C. Ltda. ("el Contratante") un contrato de obra para la rehabilitación de colectores de AA.SS. mediante tecnología CIPP e instalación de colector de AA.SS. ("el Proyecto"), ubicado en la Ciudadela Puerto Azul. Los trabajos se efectuarán de acuerdo con las condiciones particulares y generales, especificaciones técnicas generales de Interagua; planos ALC-4342 implementación general y detalle de zanjas y ALC-4214 Rev. 1 planta, cortes y detalles estructurales que forman parte del Proyecto, e incluye la dirección técnica y administrativa, mano de obra, equipos y maquinarias requeridas y los materiales de la tabla de rubro y cantidades para ejecutar debidamente la obra de acuerdo al cronograma de ejecución de los trabajos y dentro del plazo convenido, a entera satisfacción de la contratante. El plazo total de ejecución es de 120 días calendario, contados a partir de la fecha de la entrega del anticipo, sin embargo se han emitido dos prórrogas en octubre y diciembre 2017 por 80 y 84 días calendario, con lo que el plazo se modifica en 284 días, no obstante se estima que se extienda hasta mayo del 2018. La obra contará con un administrador, supervisor y fiscalizador mandatorios de Interagua, que evaluarán el avance de obra y el cumplimiento de los hitos en su ejecución, en caso de que se verifique atraso, el Contratante tendrá la facultad de multar con el 1x1000 del valor del contrato por cada día de retraso de inicio de la obra en la fecha prevista, finalización de los trabajos, e incumplimiento del cronograma contractual. El precio del contrato es de US\$861,120 no incluye IVA, más US\$16,005 reembolsable por concepto de rubro de disposición de material de desalojo en el botadero "Las Iguanas"; se recibió un anticipo de US\$175,415 (20% del precio del contrato), y el valor restante se cancelará mediante presentación de certificaciones mensuales en función al avance de los trabajos realmente ejecutados, debidamente aprobadas por fiscalización. La Compañía se obliga a mantener las siguientes garantías: buen uso del anticipo, fiel cumplimiento del contrato, técnicas, y un seguro por responsabilidad civil extracontractual para cubrir eventuales daños a terceros por US\$131,569. Los costos incurridos más la utilidad estimada de este contrato acumulados al 31 de diciembre de 2017 son de US\$670,647. El porcentaje de avance del proyecto al 31 de diciembre de 2017 es del 47%.

- Proyecto 63: EPMAPA-SD-UCP-0039-2017

En septiembre de 2017, la Compañía suscribió con la Empresa Pública Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Santo Domingo ("el Contratante") un contrato de obra para la construcción de un tanque de Reserva de 200M3, en vidrio fundido al acero ("el Proyecto"), ubicado en el sector Av. La Lorena junto al tanque cóndor en la Ciudad de Santo Domingo, provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas. Los trabajos se efectuarán de acuerdo con la oferta, planos, especificaciones técnicas generales y particulares de la obra, anexos y condiciones generales de los contratos de ejecución de obras que forman parte del Proyecto. El plazo total de ejecución es de 150 días calendario, contados a partir

(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\$)

de la fecha de la entrega del anticipo, sin embargo se estima que se extienda hasta marzo del 2018. La obra contará con un administrador y fiscalizador designados por la contratante, que evaluarán el avance de obra y el cumplimiento de los hitos en su ejecución, en caso de que se verifique atraso, el Contratante tendrá la facultad de multar con el 2x1000 del monto total del contrato por cada día de retraso. El precio total del contrato es de US\$1,055,264 más IVA, se recibió un anticipo de US\$422,106 (40% del precio del contrato), y el valor restante se cancelará mediante presentación de planillas mensuales en función al avance de los trabajos ejecutados, debidamente aprobadas por fiscalización y la administración del contrato. La Compañía se obliga a mantener las siguientes garantías: buen uso del anticipo, fiel cumplimiento del contrato y técnicas. Los costos incurridos más la utilidad estimada de este contrato acumulados al 31 de diciembre de 2017 son de US\$353,372. El porcentaje de avance del proyecto al 31 de diciembre de 2017 es del 36%.

- Proyecto 73: SCF-2017-00022

En noviembre de 2017, la Compañía suscribió con su relacionada International Water Services Interagua C.Ltda. ("el Contratante") un contrato de obra de la primera fase del sistema de tratamiento de aguas servidas para la cabecera parroquial Tenguel. Los trabajos se efectuarán de acuerdo con los parámetros y condiciones especificadas generales que forman parte del Proyecto, e incluye la dirección técnica, materiales, instalación de equipos, mano de obra, pruebas en fábrica, embalaje, transporte, nacionalización, obra civil y suministros complementarios para ejecutar debidamente la obra de acuerdo al cronograma de ejecución de los trabajos y dentro del plazo convenido, a entera satisfacción de la contratante. El plazo total de ejecución es de 300 días calendario, contados a partir de la fecha de la entrega del anticipo. La obra contará con un administrador, supervisor y fiscalizador mandatorios de Interagua, que evaluarán el avance de obra y el cumplimiento de los hitos en su ejecución, en caso de que se verifique atraso, el Contratante tendrá la facultad de multar con el 1x1000 del valor del contrato por cada día de retraso de inicio de la obra en la fecha prevista, finalización de los trabajos, e incumplimiento del cronograma contractual. El contrato es de precio global fijo y su valor total es de US\$1,741,369 más IVA e incluye el costo de disposición del material de desalojo en el sitio denominado "Las Iguanas", se recibió un anticipo de US\$378,474 (20% del precio del contrato), y el valor restante se cancelará mediante presentación de certificaciones de producto terminado en función al avance de los trabajos realmente ejecutados, debidamente aprobadas por el fiscalizador. La Compañía se obliga a mantener las siguientes garantías: buen uso del anticipo, fiel cumplimiento de contrato, técnicas, y un seguro por responsabilidad civil extracontractual para cubrir eventuales daños a terceros por US\$261,355. Los costos incurridos más la utilidad estimada de este contrato acumulados al 31 de diciembre de 2017 son de US\$218,059. El porcentaje de avance del proyecto al 31 de diciembre de 2017 es del 11%.

- La Compañía otorga garantías técnicas por los servicios prestados solo a su compañía relacionada International Water Services Interagua Cía. Ltda. destinados a garantizar los defectos de construcción, mala calidad de materiales, incumplimiento de especificaciones técnicas o algún vicio oculto imputable a la Contratista que afectare el objeto del contrato.

(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\$)

A la fecha de este informe la Compañía no ha recibido reclamos por la garantía técnica entregadas en los trabajos realizados.

Contratos de Arrendamiento

- El 7 de abril 2016 la Compañía suscribió con Comercializadora Química COMERQUIN S.A. un contrato de arrendamiento de un inmueble (compuesto por terreno, oficinas, bodegas e instalaciones) ubicado en el km 14.5 Vía Daule que será destinado para las operaciones de la Compañía. El contrato tendrá vigencia de tres años a partir del 1 de mayo 2016 hasta el 30 de abril 2019, el canon mensual sin incluir impuestos es de: US\$14,000 hasta abril 2017, US\$14,980 hasta abril 2018 y US\$16,028 hasta abril 2019. Además la Compañía otorgó un depósito de garantía por la suma de US\$28,000, el cual será devuelto por COMERQUIN al término del contrato siempre que el inmueble se encuentre en buen estado (uso normal del inmueble); El gasto por este concepto en 2017 asciende a US\$175,840 (US\$127,400, en el 2016) antes de impuestos.

(19) Contingencias

La Compañía se encontraba defendiéndose de una demanda planteada en su contra por un ex trabajador quien alegaba despido intempestivo, el cual en sentencia del 5 de julio de 2016 se ordenó el pago de US\$3,501 misma que fue ratificada por la Sala el 2 de diciembre de 2016. El desembolso fue realizado en enero de 2017.

(20) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 29 de marzo de 2018, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Solo existe un evento significativo ocurrido con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado de situación financiera y antes del 29 de marzo de 2018, que requiera revelación, pero no requiere ajuste a los estados financieros adjuntos.

El Comité Dirección en casa matriz autorizó un incremento de las reservas facultativas constituidas en el 2017 por un US\$800,000 utilizando los fondos provenientes de las cuentas por pagar de la sucursal a la casa matriz.