

VEOLIA ECUADOR S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Con el Informe de los Auditores Independientes

VEOLIA ECUADOR S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar
Mz 302, solares 7 y 8
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697
(593-4) 229 0698
(593-4) 229 0699

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
VEOLIA ECUADOR S. A.:

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de VEOLIA ECUADOR S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de VEOLIA ECUADOR S. A. al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Otros Asuntos

Dirigimos la atención al hecho de que no hemos auditado el estado de situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y de las notas relacionadas; consecuentemente, no expresamos ninguna opinión sobre las cifras comparativas presentadas.

(Continúa)

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros, o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

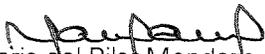
(Continúa)

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador
SC-RNAE 069

Abril 9 de 2018


María del Pilar Mendoza
Socia

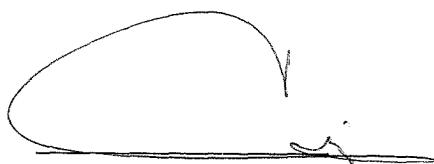
VEOLIA ECUADOR S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

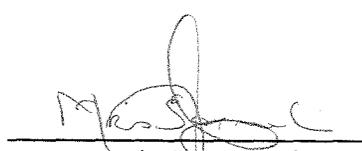
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016

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

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u> (Sin auditoria)
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$ 734.636	693.145
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	1.393.626	383.363
Cuentas por cobrar parte relacionadas	16	32.600	1.007.697
Total activos corrientes		<u>2.160.862</u>	<u>2.084.205</u>
Activos no corrientes:			
Mejoras a instalaciones, maquinarias y equipos, neto	9	417.320	23.063
Activos intangibles, neto		105.114	-
Depósitos en garantía		23.616	6.670
Impuesto diferido activo	11	293.242	104.000
Total activos no corrientes		<u>839.292</u>	<u>133.733</u>
Total activos	US\$	<u>3.000.154</u>	<u>2.217.938</u>
 <u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar	10	US\$ 1.388.521	238.711
Cuentas por pagar relacionadas	16	476.398	224.569
Total pasivos corrientes		<u>1.864.919</u>	<u>463.280</u>
Pasivos no corrientes:			
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	12	370.645	30.634
Total pasivos no corrientes		<u>370.645</u>	<u>30.634</u>
Total pasivos		<u>2.235.564</u>	<u>493.914</u>
Patrimonio:			
Capital acciones	13	2.092.750	2.092.750
Déficit acumulado		(1.328.160)	(368.726)
Total patrimonio		<u>764.590</u>	<u>1.724.024</u>
Total pasivos y patrimonio	US\$	<u>3.000.154</u>	<u>2.217.938</u>


Ing. Frédéric Certain
Gerente General


Ing. María del Pilar Suárez
Gerente de Contabilidad

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

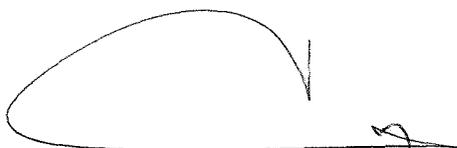
VEOLIA ECUADOR S. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

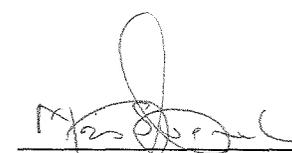
Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

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

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u> (Sin auditoria)
Ingresos de actividades ordinarias	14	US\$ 1.307.275	937.512
Costo de las ventas	17	<u>-1.440.950</u>	<u>-907.285</u>
Utilidad (pérdida) bruta		<u>(133.675)</u>	<u>30.227</u>
Gastos de administración y generales	18	(855.285)	(432.792)
Otros ingreso y gastos		<u>(439)</u>	<u>2.092</u>
		<u>(855.724)</u>	<u>(430.700)</u>
Pérdida en operaciones		<u>(989.399)</u>	<u>(400.473)</u>
Ingreso (costo) financiero:			
Intereses ganados		<u>11.304</u>	<u>5.205</u>
Ingreso financiero, neto		<u>11.304</u>	<u>5.205</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		(978.095)	(395.268)
Impuesto a la renta	11	<u>189.242</u>	<u>86.959</u>
Pérdida neta		<u>(788.853)</u>	<u>(308.309)</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del período:			
(Pérdidas) ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	12	(37.609)	-
Absorción de beneficios empleados transferidos desde su compañía relacionada	12	<u>(132.972)</u>	<u>-</u>
Otros resultados integrales		<u>(170.581)</u>	<u>-</u>
Pérdida neta y otros resultados integrales		US\$ <u>(959.434)</u>	<u>(308.309)</u>



Ing. Frédéric Certain
Gerente General



Ing. María del Pilar Suárez
Gerente de Contabilidad

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

VEOLIA ECUADOR S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

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

	<u>Notas</u>	<u>Capital acciones</u>	<u>Utilidades (pérdidas) disponibles</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015, sin auditoria		US\$ 400.800	(60.417)	340.383
Aumento del capital		1.691.950	-	1.691.950
Total resultados integrales:				
Pérdida neta		-	(308.309)	(308.309)
Saldos al 31 de diciembre de 2016, sin auditoria		2.092.750	(368.726)	1.724.024
Total resultados integrales:				
Pérdida neta		-	(788.853)	(788.853)
Otros resultados integrales	12	-	(170.581)	(170.581)
Saldos al 31 de diciembre de 2017		US\$ <u>2.092.750</u>	<u>(1.328.160)</u>	<u>764.590</u>


 Ing. Frédéric Certain
 Gerente General


 Ing. María del Pilar Suárez
 Gerente de Contabilidad

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

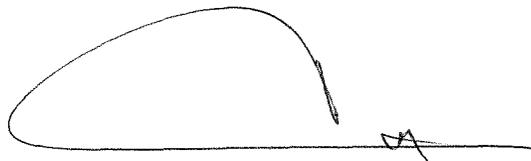
VEOLIA ECUADOR S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

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

	Notas	2017	2016 (Sin auditoria)
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta	US\$	(788.853)	(308.309)
Ajustes:			
Depreciación de propiedad, maquinarias y equipos	9	6.377	2.485
Reservas de jubilación y desahucio	12	170.319	30.634
Gasto (beneficio) de impuesto a la renta	11	(189.242)	(86.959)
		<u>(801.399)</u>	<u>(362.149)</u>
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(984.078)	(368.046)
Cuentas por cobrar parte relacionadas		975.097	(1.007.697)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1.149.810	221.766
Cuentas por pagar parte relacionadas		251.829	224.569
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		(889)	-
Efectivo generado por (utilizado por) las actividades de operación		590.370	(1.291.557)
Impuesto a la renta pagado y retenciones	11	(43.131)	(9.715)
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación		<u>547.239</u>	<u>(1.301.272)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	9	(400.634)	(25.548)
Adquisición de activos intangibles		(105.114)	-
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión		<u>(505.748)</u>	<u>(25.548)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento de capital		-	1.691.950
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>1.691.950</u>
Incremento neto del efectivo y equivalentes a efectivo		41.491	365.130
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año		693.145	328.015
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	7 US\$	<u>734.636</u>	<u>693.145</u>



Ing. Frédéric Certain
Gerente General



Ing. María del Pilar Suárez
Gerente de Contabilidad

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

VEOLIA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

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

(1) Entidad que Reporta

Veolia Ecuador S. A. (en adelante “la Compañía”), fue constituida el 26 de marzo del 2015 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. Los accionistas de la Compañía son Proactiva Latinoamericana Holding I, S.L.U. domiciliado en España con una participación del 0.00005% y Veolia Holding America Latina, S.A. domiciliado en España con una participación del 99.99995%. Su principal actividad es desarrollar, asesorar, promover, administrar bienes y servicios relacionados con sistemas de infraestructura y todo lo relacionado con sistemas de agua potable, alcantarillado sanitario y pluvial. La Compañía se encuentra domiciliada en Urbanización Ciudad Colón Avda. Rodrigo Chávez González Edificio Corporativo 4, Oficina 402; Guayaquil, Ecuador. Sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

El 22 de agosto del 2017 se constituyó el Consorcio Veolia - Proactiva (en adelante “el Consorcio”), cuya actividad principal consiste en la asesoría, asistencia técnica e inversiones que fortalezcan el modelo de gestión directa de la Empresa Pública de Aguas de Manta (EPAM). Para la conformación de este consorcio las partes acordaron la siguiente participación: Veolia Ecuador S.A. el 99% y Veolia Holding America Latina, S. A. el 1%. Las operaciones del Consorcio se iniciaron a partir de octubre de 2017.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía y el Consorcio. Los registros de la Compañía se integran al consorcio considerado como una operación conjunta en la que la Compañía participa, mediante el sistema de integración proporcional, es decir mediante la incorporación en sus registros individuales de los activos, pasivos y operaciones realizadas por las mismas en función del porcentaje de participación, practicándose las oportunas eliminaciones de saldos de activo y pasivo, así como las operaciones del ejercicio (nota 19).

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía presenta pérdidas netas por US\$788,853 que incluye US\$162,293 de pérdida del ejercicio de “el Consorcio” equivalente a su participación del 99%, debido a que los ingresos derivados de proyectos, incluidas las operaciones en consorcios, han sido insuficientes para cubrir los costos y gastos operacionales de la Compañía.

Para el año 2018, la Compañía proyecta un incremento en ventas que le permitirá generar resultados positivos, para lo cual, Veolia Holding en conjunto con la Compañía, han diseñado un plan de desarrollo y marketing que incluye establecer alianzas estratégicas con Municipios y Empresas públicas de aguas de varias ciudades del país. A la fecha de los estados financieros la Compañía se encuentra participando en las siguientes propuestas:

- a) Empresa Pública de Aguas de Portoviejo, alianza estratégica para la gestión de procesos técnicos y comerciales, plazo seis años, ingresos anuales US\$5 millones.
- b) Municipio de Durán, alianza estratégica para la gestión de procesos técnicos y comerciales, plazo diez años, ingresos anuales US\$1.50 millones.
- c) Empresa Pública de Agua de Milagro, alianza estratégica para la gestión de procesos técnicos y comerciales, plazo cinco años, ingresos anuales US\$1.50 millones.

(Continúa)

VEOLIA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- d) Empresa Pública de Agua de Santo Domingo, alianza estratégica para la gestión de procesos técnicos y comerciales, plazo diez años, ingresos anuales US\$4 millones.

A la fecha de los estados financieros la Administración de la Compañía no tiene razones para creer que los accionistas no continuarán soportando financieramente a la Compañía para permitirle continuar sus operaciones; y, que las acciones antes mencionadas la permitirán alcanzar el volumen de ventas y la rentabilidad necesaria para mantener la empresa operativa en un futuro previsible.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 9 de enero de 2018 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

(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, que es la 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 Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden 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 que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

(Continúa)

VEOLIA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2017, se incluye en la nota 12 – medición de las obligaciones por beneficios definidos – supuestos actuariales claves, nota 3(i) Ingresos por ejecución de contratos a largo plazo.

iii. Medición de 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 NIIFs 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 directamente (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 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.

(Continúa)

VEOLIA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(a) Participación en Operaciones Conjuntas

Una operación conjunta es un acuerdo conjunto, mediante el cual, las partes que tienen control conjunto tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos, relacionados con el acuerdo.

Los estados financieros adjuntos incluyen los saldos línea por línea de los activos, pasivos, ingresos de las actividades ordinarias y gastos de la operación conjunta que están registrados de acuerdo a la participación proporcional que mantiene la Compañía en el Consorcio Veolia - Proactiva, según los convenios celebrados en la creación del mismo y las transacciones propias de la Compañía.

Para la determinación de la participación en el Consorcio, se han considerado los últimos estados financieros disponibles al cierre del período, considerando los hechos y las operaciones significativas subsecuentes y/o información de gestión disponible.

(b) 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 dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de 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 inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

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 que 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 son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

(Continúa)

VEOLIA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

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, los préstamos y partidas 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.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se componen de los saldos del efectivo disponible en cuentas corrientes bancarias e inversiones de corto plazo en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

iii. Pasivos Financieros no Derivados – Medición

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

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Mejoras a Instalaciones, Maquinarias y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

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

(Continúa)

VEOLIA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las mejoras a instalaciones, maquinarias y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, maquinarias y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de mejoras a instalaciones, maquinarias y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo u otro monto que se sustituye por el costo. La Administración de la Compañía no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de la propiedad, maquinarias y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de mejoras a instalaciones, maquinarias y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad, maquinarias y equipos. Los terrenos no se deprecian. Los elementos de propiedad, maquinarias y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso.

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

Instalaciones	
Muebles y enseres	10 años
Equipos electrónicos y telecomunicación	10 años
Equipos de computación	3 años
Herramientas mayores y accesorios	<u>10 años</u>

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

(e) Activos Intangibles

Se reconoce una partida como activo intangible cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo, fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de manera fiable. La Compañía reconoce como activo intangible por las licencias de los programas de cómputo. El desembolso capitalizado incluye todos los gastos directamente atribuibles a estos activos y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

(Continúa)

VEOLIA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Reconocimiento y Medición

La Compañía registra los activos intangibles a su costo de adquisición. Estos intangibles son consideradas de vida finita.

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.

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

- Licencias en programas de computación 3 años.

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

(f) 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 bancarrota, 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.

(Continúa)

VEOLIA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado a nivel específico. Todas las partidas por cobrar son evaluadas por deterioro específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en 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 original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, 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 importe 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.

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

(Continúa)

VEOLIA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(g) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post - Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del 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 beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además dicho Código establece que al término de la relación laboral, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el periodo actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan 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 del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

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.

(Continúa)

VEOLIA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Beneficios por Terminación

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

(h) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede 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 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 es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Ingresos por Ejecución de Contratos a Largo Plazo

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.

(Continúa)

VEOLIA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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

Ingresos por Prestación de Servicios

Los ingresos por prestación de servicios con terceros corresponden principalmente a servicios de cortes y reconexiones, toma de lectura, asesoría reducción de ANC (agua no contabilizadas) y asesoría técnica especializada.

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.

(j) Ingresos Financieros y Costos Financieros

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

Los costos financieros están compuestos principalmente de gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(k) Impuesto a la Renta

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

(Continúa)

VEOLIA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

Las mediciones 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 en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias 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 temporales 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 los montos 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

(Continúa)

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 que se determinen.

(4) Normas Nuevas 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 2017, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

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 CINIIF 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 nota 14 a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son por la venta de servicios de asesorías, desarrollo, administración, comercialización de bienes y servicios relacionados con sistema de infraestructura, plantas de tratamiento de todo lo relacionado con sistemas de agua potable, alcantarillado y drenaje pluvial, transporte y eliminación de residuos para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de

(Continúa)

VEOLIA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

entregar los servicios antes descritos) 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. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

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.

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 no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro es de 30 días) y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados 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.

(Continúa)

VEOLIA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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).
- 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 razonables 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.

(Continúa)

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman 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 se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

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

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

(6) Administración del 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 de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo 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 que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

(Continúa)

VEOLIA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Riesgo de Crédito

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

Exposición al Riesgo de Crédito

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

	<u>Notas</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u> <u>(Sin auditoría)</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	734,636	693,145
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		<u>1,129,058</u>	<u>289,079</u>
		US\$	<u>1,863,694</u>	<u>982,224</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito es media, debido a que las ventas están dirigidas principalmente a clientes del sector público y existe la posibilidad de un retraso en el pago de la deuda. Los saldos por cobrar representan aproximadamente el 29%, en el 2017 (30%, en el 2016) de los ingresos de la Compañía. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, privada o pública, su ubicación geográfica, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas.

La Compañía analiza si una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales, es requerida a cada fecha del estado de situación financiera.

(Continúa)

VEOLIA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

	2017		2016 (Sin auditoria)	
	Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes:				
Cientes públicos	US\$ 1,129,058	-	-	-
Vencidas de 1 a 30 días	-	-	289,079	-
	US\$ <u>1,129,058</u>	<u>-</u>	<u>289,079</u>	<u>-</u>

La Administración de la Compañía considera que las cuentas vencidas son totalmente recuperables, por consiguiente, en los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 no ha registrado con cargo a resultados alguna estimación para deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$734,636 al 31 de diciembre de 2017 (US\$693,145, al 31 de diciembre de 2016), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos en instituciones financieras cuya calificación de riesgo es AAA y AAA- según la agencia calificadoras Soc.Cal.Riesgo Latinoamericana SCR LA, Bank Watch Ratings y PCR Pacific S.A..

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 Compañía 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 Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 15 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

(Continúa)

VEOLIA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		31 de diciembre de 2017				
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses
Cuentas por pagar comerciales	US\$	906,864	906,864	884,561	1,243	21,060
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		481,657	481,657	436,767	-	26,578
Cuentas por pagar relacionadas		476,398	476,398	250,149	-	226,249
	US\$	<u>1,864,919</u>	<u>1,864,919</u>	<u>1,571,477</u>	<u>1,243</u>	<u>273,887</u>

		31 de diciembre de 2016 (Sin auditoria)				
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses
Cuentas por pagar comerciales	US\$	88,514	88,514	83,822	4,692	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		150,197	150,197	135,953	1,304	12,940
Cuentas por pagar relacionadas		224,569	224,569	224,569	-	-
	US\$	<u>463,280</u>	<u>463,280</u>	<u>444,344</u>	<u>5,996</u>	<u>12,940</u>

Riesgo de Mercado

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

Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

(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:

		2017	2016 (Sin auditoria)
Caja	US\$	2,490	800
Depósitos en bancos		432,146	102,345
Inversiones financieras		300,000	590,000
	US\$	<u>734,636</u>	<u>693,145</u>

Al 31 de diciembre de 2017, inversiones financieras por US\$300,000 corresponden a depósitos a plazo fijo a 32 días plazo y tasa de interés fija anual del 3.25%.

(Continúa)

VEOLIA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u> <u>(Sin auditoria)</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	US\$	<u>1,129,058</u>	<u>289,079</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Impuesto al valor agregado - crédito tributario	US\$	199,332	79,805
Retenciones impuesto a la renta pagado en exceso	11	57,510	14,379
Otras		<u>7,726</u>	<u>100</u>
	US\$	<u>264,568</u>	<u>94,284</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionada con las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 6.

(9) Mejoras a Instalaciones, Maquinarias y Equipos

El detalle y movimiento de las mejoras a instalaciones, maquinarias y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

VEOLIA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipos electrónicos	Equipos de computación	Herramientas mayores y accesorios	Vehículos	Obras en curso	Total
Costo o costo atribuido:								
Saldo al 31 de diciembre de 2015, sin auditoría	US\$ -	-	-	-	-	-	-	-
Adiciones	-	8,239	3,454	5,644	8,211	-	-	25,548
Saldo al 31 de diciembre de 2016, sin auditoría	-	8,239	3,454	5,644	8,211	-	-	25,548
Adiciones	17,707	109,498	135,073	54,265	15,042	8,366	60,683	400,634
Saldo al 31 de diciembre de 2017	17,707	117,737	138,527	59,909	23,253	8,366	60,683	426,182
Depreciación acumulada:								
Saldo al 31 de diciembre de 2015, sin auditoría	US\$ -	-	-	-	-	-	-	-
Gasto de depreciación del año	-	(497)	(202)	(1,307)	(479)	-	-	(2,485)
Saldo al 31 de diciembre de 2016, sin auditoría	-	(497)	(202)	(1,307)	(479)	-	-	(2,485)
Gasto de depreciación del año	(338)	(1,074)	(956)	(2,890)	(885)	(234)	-	(6,377)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(338)	(1,571)	(1,158)	(4,197)	(1,364)	(234)	-	(8,862)
Valor neto en libros:								
Al 31 de diciembre de 2016, sin auditoría	US\$ -	7,742	3,252	4,337	7,732	-	-	23,063
Al 31 de diciembre de 2017	US\$ 17,369	116,166	137,369	55,712	21,889	8,132	60,683	417,320

(Continúa)

VEOLIA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(10) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar, se detallan como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u> (Sin auditoria)
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores - locales	US\$	<u>906,864</u>	<u>88,514</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Retenciones de impuesto al valor agregado	US\$	15,094	41,934
Retenciones de impuesto a la renta	11	37,834	4,246
Beneficios a empleados	12	64,485	12,940
Anticipo de clientes		21,375	-
Provisiones por pagar		311,235	88,311
Otras		<u>31,634</u>	<u>2,766</u>
	US\$	<u>481,657</u>	<u>150,197</u>

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

(11) Impuesto a la Renta

Obligaciones Tributarias de la Compañía y del Consorcio

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes el representante del Consorcio de obtener el registro único del contribuyente y cumplir con todas las declaraciones tributarias y demás obligaciones que establezcan las leyes y reglamento tributarios. Así también el Consorcio deberá pagar los impuestos que corresponda las operaciones inherentes a su actividad, los cuales se trasladarán a los integrantes del mismo, en los porcentajes de participación.

Con base a lo antes mencionado la Compañía presenta sus declaraciones tributarias correspondientes a IVA y retenciones en la fuente establecidas en la Leyes y Reglamentos tributarios con base a sus registros contables propios; mientras que la declaración del ISD integrados en las operaciones del Consorcio en los porcentajes de participación correspondiente.

Gasto de Impuesto a la Renta

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u> (Sin auditoria)
Impuesto a la renta diferido	US\$	<u>189,242</u>	<u>86,959</u>
	US\$	<u>189,242</u>	<u>86,959</u>

(Continúa)

VEOLIA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

El 23 de diciembre de 2014 se aprobó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal publicada en el Registro Oficial No. 405 del 29 de diciembre de 2014, en el cual se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2015 estableciendo como tarifa general el 22%; sin embargo, dicha tarifa se incrementará hasta el 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es del 22%. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en las compañías 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.

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 (Sin auditoria)
Pérdida neta	US\$	(788,853)	(308,309)
Impuesto a la renta (Beneficio tributario)		<u>(189,242)</u>	<u>(86,959)</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	US\$	<u>(978,095)</u>	<u>(395,268)</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta (22%)	US\$	-	-
Incremento (reducción) resultante de:			
Impuesto diferido		<u>189,224</u>	<u>86,959</u>
	US\$	<u>189,224</u>	<u>86,959</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

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

		Impuesto a la Renta			
		2017		2016 (Sin auditoria)	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	14,379	-	418	-
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta		<u>43,131</u>	-	<u>13,961</u>	-
Saldo al final del año	US\$	<u>57,510</u>	-	<u>14,379</u>	-

(Continúa)

VEOLIA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 de los siguientes tres años o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva.

Activo por Impuesto Diferido Reconocido

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el movimiento de activo por impuesto diferido es el siguiente:

	Saldo 31 de diciembre 2015 (Sin auditoria)	Reconocido en resultado	Saldo 31 de diciembre 2016 (Sin auditoria)	Reconocido en resultado	Saldo 31 de diciembre 2017
Diferencia Temporal:					
Activo:					
Amortización de pérdida	US\$ 17,041	86,959	104,000	189,242	293,242

De acuerdo con las disposiciones tributarias, las pérdidas tributarias son compensables contra las utilidades de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada año al 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene pérdidas tributarias acumuladas por amortizar por un monto en agregado de US\$1,172,968, las que tienen vigencia hasta el año 2020.

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 provisione 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.

(Continúa)

VEOLIA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 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 el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

Debido a que el monto de las operaciones con partes relacionadas no supera los montos mínimos establecidos, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía y por el Consorcio por los años 2015 al 2017 y 2017, respectivamente, están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

(12) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u> (Sin auditoría)
Beneficios sociales (principalmente legales)	US\$ 64,485	12,940
Reserva para pensiones de jubilación patronal	217,040	22,486
Reserva para indemnizaciones por desahucio	<u>153,605</u>	<u>8,148</u>
	US\$ <u>435,130</u>	<u>43,574</u>
Pasivos corrientes	US\$ 64,485	12,940
Pasivos no corrientes	<u>370,645</u>	<u>30,634</u>
	US\$ <u>435,130</u>	<u>43,574</u>

En el año 2017 la Compañía contrató bajo relación de dependencia a 19 exempleados que se encontraban laborando en Intenational Water Service Interagua C. Ltda. a los cuales se acordó absorber los beneficios a largo plazo acumulados hasta esa fecha; el efecto de este acuerdo resultó en un incremento de las provisiones por beneficios de jubilación patronal y desahucio por la suma de US\$132,972 y el cual fue reconocido en otros resultados integrales.

(Continúa)

VEOLIA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015, sin auditoria	US\$ -	-	-
Costo por servicios actuales	20,742	7,440	28,182
Costo financiero	1,383	490	1,873
(Ganancia) actuarial	361	218	579
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016, sin auditoria	22,486	8,148	30,634
Costo por servicios actuales	99,086	47,819	146,905
Costo financiero	5,387	2,423	7,810
(Ganancia) actuarial	37,609	15,966	53,575
Transferencia de empleados a otras empresas	98,939	34,034	132,973
Beneficios pagados	-	(889)	(889)
Ajuste de años anteriores	(362)	-	(362)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	US\$ 263,145	107,500	370,645

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador, 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.

(Continúa)

VEOLIA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

		Jubilación		Desahucio	
		2017	2016 (Sin auditoría)	2017	2016 (Sin auditoría)
Tasa de descuento	US\$	3.89%	3.89%	3.89%	3.89%
Tasa de incremento salarial		1.50%	3.00%	1.50%	3.00%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)		25 años	25 años	25 años	25 años
Tabla de mortalidad e invalidez		<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

		Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
		Aumento 0.5%	Disminución 0.5%	Aumento 0.5%	Disminución 0.5%
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	US\$	(1,930)	1,991	2,034	(1,960)
Efecto sobre la obligación neta de Desahucio		<u>(569)</u>	<u>587</u>	<u>613</u>	<u>(598)</u>

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de las ventas y gastos de administración y generales en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 se resumen a continuación:

		2017	2016 (Sin auditoría)
Sueldos y salarios	US\$	353,101	182,011
Beneficios sociales		102,935	31,952
Jubilación patronal y desahucio		169,429	30,634
Otros		<u>66,291</u>	<u>28,310</u>
	US\$	<u>691,756</u>	<u>272,907</u>

(Continúa)

VEOLIA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(13) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Socios	País	Número de participaciones	Valor nominal	Porcentaje de participación	Valor nominal de cada participación
Veolia Holding America Latina S.A.	España	2,092,749	2,092,749	99.99995%	1
Proactiva Latinoamericana Holding I, SLU	España	1	1	0.00005%	1
		<u>2,092,750</u>	<u>2,092,750</u>	<u>100%</u>	

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. La Compañía no ha realizado la apropiación de reserva legal debido a que sus resultados han sido pérdidas netas.

Reserva de Capital

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) y los efectos de los cambios en los supuestos actuariales (véase nota 3 (e)).

(14) Ingresos Ordinarios

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la prestación de servicios de cortes, reconexiones, lectura; asesoría en reducción de agua no contabilizada, y otros se detallan como sigue en los años que terminaron al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

VEOLIA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Notas		2017	2016 (Sin auditoría)
Servicios Consultoría terceros - RIMSA	16	US\$	43,793	20,650
Cortes, Reconexiones, Lectura	18		98,370	170,418
Proyecto Manta Emergente	18		36,054	746,444
ANC Portoviejo	18		73,437	-
Reconocimiento Ingresos - Consorcio EPAM	18		1,055,621	-
		US\$	<u>1,307,275</u>	<u>937,512</u>

(15) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y los acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera es el siguiente:

		2017	2016 (Sin auditoría)
Total pasivos	US\$	2,235,564	493,914
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(734,636)	(693,145)
Deuda neta ajustada	US\$	<u>1,500,928</u>	<u>(199,231)</u>
Total patrimonio	US\$	<u>764,590</u>	<u>1,724,024</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>1.96</u>	<u>(0.12)</u>

(16) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de servicios en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		2017	2016 (Sin auditoría)
Ingreso por servicios	US\$	43,793	20,650
Gasto por servicios mutualizados		<u>270,170</u>	<u>225,940</u>

(Continúa)

VEOLIA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El 26 de octubre de 2016 la Compañía suscribe un contrato por seis meses para la prestación de servicios de consultoría técnica a RESIDUOS INDUSTRIALES MULTIQUIM S.A. (RIMSA), renovable por seis meses adicionales. Los gastos por servicios mutualizados corresponden a prestación de servicios corporativos en las áreas de seguridad industrial, compras, marketing, desarrollo de negocios, dirección técnica, dirección general, soporte IT entre los diferentes países de la zona de Latino América y se determina en base a al grado de participación de los funcionarios corporativos.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultante de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	2017	2016 (Sin auditoria)
Activos:		
Cuentas por cobrar		
Interagua	US\$ 25,956	-
RIMSA	1,051	-
Veolia Holding America Latina S. A.	5,593	1,007,697
	<u>US\$ 32,600</u>	<u>1,007,697</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales		
Proactiva Servicios Industriales S.A.	US\$ 74,792	52,299
Proactiva Colombia S.A.	34,896	4,861
AES A	281,593	119,589
Compañía de Servicios Generales	79,662	47,821
Interagua	5,455	-
	<u>US\$ 476,398</u>	<u>224,570</u>

(17) Gastos por Naturaleza

Los gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	2017			
	Costo de servicios vendidos	Gastos Adminis- trativos	Gastos de ventas	Total
Remuneraciones	US\$ 450,576	64,900	176,280	691,756
Depreciaciones y amortizaciones	2,407	3,163	807	6,377
Mantenimiento y reparaciones	461,122	4,001	-	465,123
Servicios con partes relacionadas	-	270,170	-	270,170
Mantenimiento repuestos y suministros	17,169	2,961	4,135	24,265
Honorarios profesionales	272,360	61,057	10,989	344,406
Seguridad y guardiana	14,280	29,997	-	44,277
Gasto por arriendos	78,659	25,362	27,364	131,385
Servicios de publicidad y eventos	-	25,642	42,837	68,479
Gasto de viajes, pasajes, hospedaje, viáticos	13,552	1,979	35,914	51,445
Otros gastos	130,825	58,721	9,006	198,552
	<u>US\$ 1,440,950</u>	<u>547,953</u>	<u>307,332</u>	<u>2,296,235</u>

(Continúa)

VEOLIA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	2016 (Sin auditoría)			
	Costo de servicios vendidos	Gastos Administrativos	Gastos de ventas	Total
Remuneraciones	US\$ 166,259	85	106,563	272,907
Depreciaciones y amortizaciones	2,169	-	316	2,485
Mantenimiento y reparaciones	267,765	-	-	267,765
Servicios con partes relacionadas	-	225,940	-	225,940
Mantenimiento repuestos y suministros	10,867	-	2,648	13,515
Honorarios profesionales	200,797	11,650	-	212,447
Seguridad y guardiana	31,697	-	-	31,697
Gasto por arriendos	94,639	-	9,473	104,112
Servicios de publicidad y eventos	24,779	-	239	25,018
Gasto de viajes, pasajes, hospedaje, viáticos	4,391	-	11,050	15,441
Otros gastos	103,922	62,982	1,846	168,750
	<u>US\$ 907,285</u>	<u>300,657</u>	<u>132,135</u>	<u>1,340,077</u>

(18) Compromisos

En los años 2017 y 2016 la Compañía suscribió los siguientes contratos:

- a) En febrero de 2016 se firma con la Empresa Pública de Aguas de Manta (EPAM) un contrato para la prestación del servicio de reducción y reconexión a usuarios morosos y servicio de toma de lectura a usuarios de la Empresa Pública de Aguas de Manta por un plazo de 6 meses por US\$291,738. Por causa del terremoto ocurrido el 16 de abril del mismo año fue suspendido temporalmente este servicio mientras dure el Estado de Excepción, y se aprueba una extensión de plazo del referido contrato marzo de 2017; los ingresos que generó este contrato fueron US\$98,370 en el 2017 (US\$170,418 en el 2016). Durante el 2017 de reiniciación y finalizaron los trabajos.
- b) Como consecuencia del terremoto de abril de 2016, en julio de 2016 se suscribe y con el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Manta, dos contratos por el plazo de 6 meses consisten en:
 - i. Reparación de fugas y asilamiento hidráulico de la zona cero por valor de US\$320,722
 - ii. Servicios de consultoría de asistencia técnica y comercial para la reactivación de los servicios de la EPAM por el valor de US\$21,249.

Estos contratos generaron ingresos por US\$36,054 en el 2017 (US\$746,443 en el 2016).

- a) En agosto de 2017 se firma con Empresa Pública Municipal de Agua Potable y Saneamiento de Portoviejo un contrato para la prestación del servicio de mantenimiento preventivo y operación de redes de agua potable, mediante la sectorización y gestión de pérdidas reales (fugas no visibles) y aparentes en un sector piloto de la red de distribución de agua potable en la zona abastecida desde el tanque UTM del cantón Portoviejo por el valor de US\$213,751. Al 31 de diciembre de 2017 este contrato se encuentra al 34% de su avance de obra y generó ingreso por US\$73,437 en el 2017.

(Continúa)

VEOLIA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- b) El 13 de septiembre de 2017 se firma un contrato de alianza estratégica destinado a la asesoría técnica e inversiones que fortalezcan el modelo de gestión directa de la Empresa Pública de Aguas de Manta (EPAM) que tendrá vigencia 10 años por un monto de US\$61,301,327. Para la ejecución de este contrato se crea el Consorcio Veolia – Proactiva (véase nota 19) cuya ejecución del proyecto inició el 12 de octubre y de acuerdo al avance de obra el ingreso reconocido a diciembre de 2017 corresponde al 2% del total del proyecto.

(19) Operación Conjunta

El Consorcio Veolia Proactiva es el único acuerdo conjunto en el que participa la Compañía, el cual fue constituido el 22 de agosto de 2017 acordé a la siguiente participación: Veolia Ecuador S.A. el 99% y Veolia Holding America Latina S.A. el 1%. El acuerdo constitutivo del Consorcio solo podrá modificarse o adicionarse por escrito, con consentimiento de las dos partes.

El Consorcio está estructurado como un vehículo separado y la Sucursal tiene derecho sobre los activos y obligaciones con respecto a los pasivos; en consecuencia, la Compañía ha clasificado su participación como operación conjunta.

Un resumen de la información financiera del Consorcio Veolia - Proactiva y la participación del 99% de la Sucursal al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

Activos	Veolia Ecuador S.A.	Consorcio Veolia-Proactiva	99% Consorcio	Total antes de eliminaciones	Eliminaciones	Total consolidado
Activos corrientes:						
Efectivo y equivalentes a efectivo	US\$ 694,519	40,522	40,117	734,636	-	734,636
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	228,351	1,177,045	1,165,275	1,393,626	-	1,393,626
Cuentas por cobrar parte relacionadas	564,677	21,893	21,674	586,351	(53,751)	32,600
Total activos corrientes	1,487,547	1,239,460	1,227,066	2,714,613	(53,751)	2,160,862
Activos no corrientes:						
Propiedad, maquinarias y equipos, neto	181,492	238,210	235,828	417,320	-	417,320
Activos intangibles, neto	-	106,176	105,114	105,114	-	105,114
Depósitos en garantía	15,920	7,774	7,696	23,616	-	23,616
Impuesto diferido activo	241,034	52,735	52,208	293,242	-	293,242
Total activos no corrientes	438,446	404,895	400,846	839,292	-	839,292
Total activos	US\$ 1,925,993	1,644,355	1,627,912	3,553,905	(53,751)	3,000,154
Pasivos y Patrimonio						
Pasivos corrientes:						
Cuentas por pagar comerciales y Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	302,893	1,096,594	1,085,628	1,388,521	-	1,388,521
Cuentas por pagar relacionadas	474,718	561,041	555,431	1,030,149	(53,751)	476,398
Total pasivos corrientes	777,611	1,657,635	1,641,059	2,418,670	(53,751)	1,864,919
Pasivos no corrientes:						
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	102,086	271,272	268,559	370,645	-	370,645
Total pasivos no corrientes	102,086	271,272	268,559	370,645	-	370,645
Total pasivos	879,697	1,928,907	1,909,618	2,789,315	(53,751)	2,235,564
Patrimonio:						
Capital acciones	2,092,750	-	-	2,092,750	-	2,092,750
Pérdidas disponibles	(1,046,454)	(284,552)	(281,706)	(1,328,160)	-	(1,328,160)
Total patrimonio	1,046,296	(284,552)	(281,706)	764,590	-	764,590
Total pasivos y patrimonio	US\$ 1,925,993	1,644,355	1,627,912	3,553,905	(53,751)	3,000,154

(Continúa)

VEOLIA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Veolia Ecuador S.A.	Consortio Veolia-Proactiva	99% Consortio	Total antes de eliminaciones	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos de actividades ordinarias	US\$ 251,654	1,066,284	1,055,621	1,307,275	-	1,307,275
Costo de las ventas	(240,935)	(1,212,136)	(1,200,015)	(1,440,950)	-	(1,440,950)
Utilidad bruta	10,719	(145,852)	(144,394)	(133,675)	-	(133,675)
Gastos de administración y generales	(785,237)	(70,755)	(70,048)	(855,285)	-	(855,285)
Otros ingreso y gastos	(380)	(60)	(59)	(439)	-	(439)
	(785,617)	(70,815)	(70,107)	(855,724)	-	(855,724)
Pérdida en operaciones	(774,898)	(216,667)	(214,501)	(989,399)	-	(989,399)
Ingreso (costo) financiero:						
Intereses ganados	11,304	-	-	-	-	11,304
Ingreso (costo) financiero, neto	11,304	-	-	-	-	11,304
Pérdida antes de impuesto a la renta	(763,594)	(216,667)	(214,501)	(989,399)	-	(978,095)
Impuesto a la renta	137,034	52,735	52,208	189,242	-	189,242
Pérdida neta	(626,560)	(163,932)	(162,293)	(800,157)	-	(788,853)
Otros resultados integrales:						
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del período:						
(Pérdidas) ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	(37,609)	-	-	(37,609)	-	(37,609)
Absorción de beneficios empleados transferidos desde su compañía relacionada	(13,559)	(120,620)	(119,413)	(132,972)	-	(132,972)
Otros resultados integrales	(51,168)	(120,620)	(119,413)	(170,581)	-	(170,581)
Pérdida neta y otros resultados integrales	US\$ (677,728)	(284,552)	(281,706)	(970,738)	-	(959,434)

(20) Hechos Posteriores

En enero 2018 el Consorcio Veolia - Proactiva firma un acuerdo de préstamo con Veolia Environment Finance, compañía relacionada, con el propósito de financiar el capital de trabajo relacionado con el Contrato suscrito con la empresa Pública de Aguas de Manta (EPAM), por un monto de US\$3,500,000 a un interés anual del 2% y con fecha de vencimiento en enero 2023.

En adición al asunto señalado en los párrafos anteriores, ningún otro evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión del informe de los auditores independientes, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros separados adjuntos.