

Veolia Ecuador S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Con el Informe de los Auditores Independientes

Veolia Ecuador S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros 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 2018, 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 2018, 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.

Párrafo de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que como se explica en la nota 1 a los estados financieros, la Compañía al 31 de diciembre de 2018 presenta pérdidas netas de US\$425,819 (US\$788,853 en el 2017) y las pérdidas acumuladas de US\$1,785,463 (US\$1,328,160 en el 2017) exceden el 50% del capital suscrito, condición que coloca a la Compañía en causal de disolución de acuerdo a las disposiciones legales vigentes. La Compañía cuenta con el apoyo financiero de su casa matriz, quien está en capacidad de solventar y mantener a la Compañía operativa; los planes de la Administración se describen en la nota 1.

(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.

KPNG del Ecuador
SC-RNAE 069

Mayo 29 de 2019


Maria del Pilar Mendoza
Socia

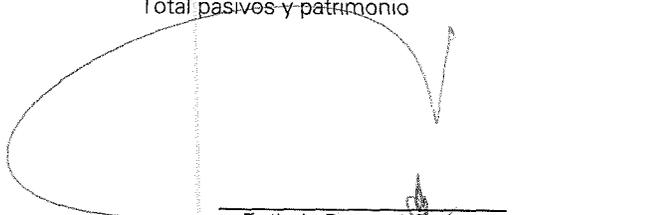
Veolia Ecuador S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017

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

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$ 1,499,812	734,636
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	6,631,882	1,393,626
Inventarios	9	1,982,165	-
Cuentas por cobrar partes relacionadas	17	115,517	32,600
Gastos pagados por anticipado		112,151	-
Total activos corrientes		10,341,527	2,160,862
Activos no corrientes:			
Instalaciones, muebles y equipos, neto	10	971,375	424,676
Activos intangibles, neto		-	97,758
Impuesto diferido activo	12	454,660	293,242
Depósitos en garantía		20,953	23,616
Total activos no corrientes		1,446,988	839,292
Total activos	US\$	11,788,515	3,000,154
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	11	US\$ 3,109,072	1,293,199
Beneficios a empleados	13	177,075	95,322
Cuentas por pagar relacionadas	17	6,732,015	476,398
Total pasivos corrientes		10,018,162	1,864,919
Pasivos no corrientes:			
Beneficios a empleados	13	463,066	370,645
Total pasivos no corrientes		463,066	370,645
Total pasivos		10,481,228	2,235,564
Patrimonio:			
Capital acciones		3,092,750	2,092,750
Déficit acumulado		(1,785,463)	(1,328,160)
Total patrimonio		1,307,287	764,590
Total pasivos y patrimonio	US\$	11,788,515	3,000,154


Federic Bernard Certain
Gerente General


Gustavo Liaguno Becerra
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

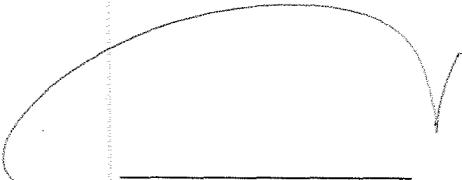
Veolia Ecuador S. A.

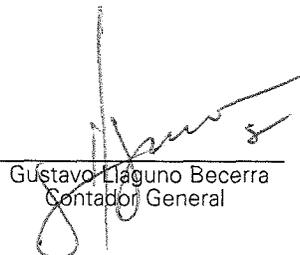
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

	Notas	2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias	15	US\$ 6,215,079	1,307,275
Costo de las ventas	18	(5,469,221)	(1,440,950)
Utilidad (pérdida) bruta		<u>745,858</u>	<u>(133,675)</u>
Gastos de administración y generales	18	(1,380,379)	(855,285)
Otros ingresos y gastos		48,701	(439)
Pérdida en operaciones		<u>(1,331,678)</u>	<u>(855,724)</u>
Ingreso financiero:			
Intereses ganados		2,055	11,304
Pérdida antes de impuesto a la renta		<u>(583,765)</u>	<u>(978,095)</u>
Impuesto a la renta	12	157,946	189,242
Pérdida neta		<u>(425,819)</u>	<u>(788,853)</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del período:			
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos	13	(31,484)	(170,581)
Otros resultados integrales		<u>(31,484)</u>	<u>(170,581)</u>
Pérdida neta y otros resultados integrales		<u>US\$ (457,303)</u>	<u>(959,434)</u>


 Federic Bernard Certain
 Gerente General


 Gustavo Laguno Becerra
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

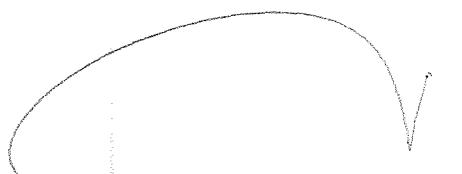
Veolia Ecuador S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

		Capital acciones	Resultados acumulados	Total patrimonio, neto
Saldos al 31 de diciembre de 2016 (sin auditoría)	US\$	2,092,750	(368,726)	1,724,024
Pérdida neta		-	(788,853)	(788,853)
Otros resultados integrales		-	(170,581)	(170,581)
Saldos al 31 de diciembre de 2017		<u>2,092,750</u>	<u>(1,328,160)</u>	<u>764,590</u>
Aumento de capital		1,000,000	-	1,000,000
Pérdida neta		-	(425,819)	(425,819)
Otros resultados integrales		-	(31,484)	(31,484)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u><u>3,092,750</u></u>	<u><u>(1,785,463)</u></u>	<u><u>1,307,287</u></u>


 Federic Bernard Certain
 Gerente General


 Gustavo Laguno Becerra
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

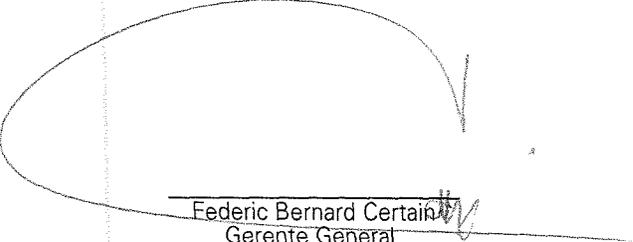
Veolia Ecuador S. A.

Estado de Flujo de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

	Notas	2018	2017
(Pérdida) neta		US\$ (425,819)	(788,853)
Ajustes para conciliar la pérdida neta al efectivo neto provisto por actividades de operación:			
Bajas de instalaciones, muebles y equipos	10	1,410	-
Depreciación de instalaciones, muebles y equipos	10	42,545	6,378
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(5,238,256)	(1,010,263)
Inventarios	9	(1,982,165)	-
Cuentas por cobrar relacionadas		(82,917)	975,097
Gastos pagados por anticipado		(112,151)	-
Impuesto diferido activo	12	(161,418)	(189,242)
Depósitos en garantía		2,663	(16,946)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		1,815,873	1,067,428
Beneficios a empleados		142,690	251,812
Cuentas por pagar relacionadas		6,255,617	251,829
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>258,072</u>	<u>547,240</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de instalaciones, muebles y equipos	10	(590,654)	(407,991)
Adquisición de activos intangibles		-	(97,758)
Procedente de la baja de activos intangibles		97,758	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(492,896)</u>	<u>(505,749)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento de capital		1,000,000	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>1,000,000</u>	<u>-</u>
Aumento neto del efectivo en caja y bancos		765,176	41,491
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		734,636	693,145
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$	<u><u>1,499,812</u></u>	<u><u>734,636</u></u>


Federic Bernard Certain
Gerente General


Gustavo Ulaguno Becerra
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

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

(1) Entidad que Reporta

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 25 de marzo de 2015 e inscrita en el registro mercantil el 26 de marzo de 2015, bajo la denominación "Veolia Ecuador S. A.". Mediante escritura pública de fecha 21 de diciembre de 2018 e inscrita en el registro mercantil el 27 de diciembre de dicho año, la Compañía aumenta el capital y reforma parcialmente el estatuto social. 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 plantas de tratamiento, recolección y eliminación de residuos, servicio de montaje de redes y sistemas eléctricos y electrónicos.

Los accionistas de la Compañía son Veolia Holding America Latina, S.A. y Veolia Latinoamericana Holding I, S.L.U., domiciliadas en España, cada una con participación del 99.9999% y 0.0001% respectivamente. La Compañía se encuentra domiciliada en Urbanización Ciudad Colón Avenida 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.

Contrato de Alianza Estratégica Destinada a la Asesoría Asistencia Técnica e Inversiones que Fortalezcan el Modelo de Gestión Directa de la Empresa Pública Aguas de Manta EPAM

El 22 de agosto del 2017, se constituyó mediante escritura pública 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 Aguas de Manta EPAM. Para la conformación del Consorcio, la Compañía decidió participar en conjunto con Veolia Holding America Latina, S. A. en 99% y 1% respectivamente. Las operaciones del Consorcio iniciaron a partir de octubre de 2017.

Contrato de Diseño, Construcción y Operación Extendida de la Planta de Potabilización por Osmosis Inversa para la Cabecera Parroquial de la Isla Puna

El 29 de agosto de 2018, se constituyó mediante escritura pública el Consorcio Veolia - Semgroup Puná ("el Consorcio"), con el fin de suscribir y atender el contrato resultante del proceso de licitación No. 012-2018, mediante el cual International Water Services (Guayaquil) INTERAGUA C. Ltda. ("La Contratante"), resolvió adjudicar el proyecto de diseño, construcción y operación extendida de la planta de potabilización por osmosis inversa para la cabecera parroquial de la isla Puná. El plazo para la ejecución y terminación de la obra es de 196 días a partir de la fecha en la cual International Water Services (Guayaquil) INTERAGUA C. Ltda. ("La Contratante") anticipa al Consorcio el monto de US\$711,200. Una vez concluida la obra, el Consorcio dejará constancia de la terminación de la ejecución de los trabajos civiles, mecánicos y eléctricos; y, estará a cargo de la operación de la planta durante el lapso de un año; posteriormente mediante "Acta de Entrega – Recepción de la Planta", el Consorcio efectuará la transferencia definitiva a International Water Services (Guayaquil) INTERAGUA C. Ltda. ("La Contratante").

(Continúa)

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El monto del contrato asciende a US\$4,729,621, el cual se desglosa de la siguiente manera: (i) costo de construcción del proyecto por US\$3,556,000, (ii) otros costos del proyecto por US\$507,518, y, (iii) costos fijos necesarios para asegurar el adecuado funcionamiento del sistema y su operatividad por US\$666,103, respectivamente.

Para la conformación de este consorcio, Veolia Ecuador S. A. participa en el 51% y South Ecuameridian S. A. con el 49%. Las operaciones del consorcio iniciaron a partir de octubre de 2018.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, Consorcio Veolia – Proactiva y Consorcio Veolia - Semgroup Puna. Los registros de la Compañía se integran a los consorcios 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 (véase nota 20).

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía presenta pérdidas netas por US\$425,819 que incluye pérdida del ejercicio de la Compañía por US\$541,262; y ganancias del ejercicio del Consorcio Veolia – Proactiva y Veolia Semgroup Puná por US\$103,130 y US\$12,313, equivalente a su participación del 99% y 51%, respectivamente. Las pérdidas en esos años se originan debido a que los ingresos derivados de los proyectos, incluidas las operaciones en consorcios, han sido insuficientes para cubrir los costos y gastos operacionales de la Compañía.

Para el año 2019, la Compañía proyecta un incremento en ventas que le permitirá generar resultados positivos, para lo cual 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 diez años, ingresos anuales promedio de US\$3,500,000.
- (b) Municipio de Durán, alianza estratégica para la gestión de procesos técnicos y comerciales, plazo diez años, ingresos anuales promedio de US\$1,500,000.
- (c) La Compañía en el año 2019, incursionará en nuevas líneas de negocio; relacionada con la gestión de residuos peligrosos en centros hospitalarios e industriales, lo que permitirá incrementar sus ingresos.

(Continúa)

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 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) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 21 de mayo de 2019 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)

(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 2018, se incluye en la nota 3(i) Ingresos por ejecución de contratos a largo plazo, y en la nota 12 – medición de las obligaciones por beneficios definidos – supuestos actuariales claves.

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 3 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(Continúa)

(3) Políticas Contables Significativas

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

(a) 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 y Consorcio Veolia – Semgroup Puna según los convenios celebrados en la creación de los mismos y las transacciones propias de la Compañía.

Para la determinación de la participación en los Consorcios, se han tomado 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 Medición Inicial

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.

(Continúa)

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo, es inicialmente medida al precio de la transacción. Al 31 de diciembre de 2018, y debido al modelo de negocio y a los términos y plazos concedidos a sus clientes, la Compañía, Consorcio Veolia – Proactiva y Consorcio Veolia – Semgroup Puna no mantienen cuentas por cobrar con componentes de financiamiento.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política Aplicable Desde el 1 de enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; o, iii) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no esté clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

(Continúa)

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Con base al modelo de negocios, los activos financieros de la Compañía se clasifican bajo la medición de costo amortizado.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Administración. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos; y,
- la frecuencia y volumen de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre ventas futuras.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía, Consorcio Veolia – Proactiva y Consorcio Veolia - Semgroup Puna mantienen únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

(Continúa)

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición.

Al 31 de diciembre de 2018, los activos financieros están representados principalmente por efectivo y equivalentes a efectivo (activos a libre disposición) y cuentas por cobrar comerciales y relacionadas, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por sus condiciones contractuales.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable a Partir del 1 de Enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía, Consorcio Veolia – Proactiva y Consorcio Veolia – Semgroup Puna mantienen principalmente activos financieros registrados al costo amortizado.

Activos Financieros – Clasificación Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía, Consorcio Veolia – Proactiva y Consorcio Veolia – Semgroup Puna mantuvieron activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”.

(Continúa)

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas – Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos, incluidos los ingresos por intereses, fueron reconocidos en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados

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 de un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere 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.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. La Compañía no realiza este tipo de compensaciones.

iv. Activos y Pasivos 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.

(Continúa)

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de 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.

Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar, y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

v. 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) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo o a su valor neto de realización, el que sea menor. El costo de adquisición de los inventarios incluye los desembolsos directamente atribuibles a su adquisición. Las importaciones en tránsito de los inventarios se llevan al costo específico.

El Consorcio Veolia – Proactiva, mantiene dentro de sus inventarios inversiones construidas o adquiridas, las cuales según el Contrato de Alianza Estratégica celebrado con la Empresa Pública Aguas de Manta EPAM, son transferidas mediante acta de entrega – recepción a dicha institución una vez se hayan instalado y estén en funcionamiento. Al 31 de diciembre de 2018, el monto de los inventarios pendientes de ser transferidos a Empresa Pública Aguas de Manta EPAM asciende a US\$485,361.

(e) Instalaciones, Muebles y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

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

Las instalaciones, muebles 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.

(Continúa)

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de instalaciones, muebles 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 instalaciones, muebles y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de instalaciones, muebles 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 instalaciones, muebles y equipos. Los elementos de instalaciones, muebles 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	5 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos electrónicos	10 años
Herramientas mayores y accesorios	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	<u>3 años</u>

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

(f) Activos Intangibles

Reconocimiento y Medición

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

(Continúa)

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

Como parte de los activos intangibles se reconocen:

- i. Contrato de Alianza Estratégica Destinada a la Asesoría Asistencia Técnica e Inversiones que Fortalezcan el Modelo de Gestión Directa de la Empresa Pública Aguas de Manta EPAM.

De acuerdo al contrato de alianza estratégica, se constituye el Consorcio Veolia – Proactiva (véase nota 1), con la finalidad de otorgar asesoría, asistencia técnica e inversiones en obras que fortalezca el modelo de gestión relacionado a la prestación del servicio público del agua. La Compañía no adopto la CINIIF 12, debido a que el contrato de alianza celebrado con Empresa Pública Aguas de Manta EPAM, no representa una concesión de la operación y mantenimiento de los servicios públicos de agua potable en la ciudad de Manta.

El Consorcio reconoce como activo intangible los softwares que están siendo instalados para ser entregados a Empresa Pública Aguas de Manta. De acuerdo al contrato de Alianza celebrado con la EPAM, le Consorcio transfiere la propiedad mediante "Acta de Recepción". Al 31 de diciembre de 2018, el Consorcio mantiene registrado estos softwares como inventarios en proceso.

- ii. Contrato de Diseño, Construcción y Operación Extendida de la Planta de Potabilización por Osmosis Inversa para la Cabecera Parroquial de la Isla Puna.

Con fecha 29 de agosto de 2018, se constituyó mediante escritura pública el Consorcio Veolia – Semgroup Puná, con el fin de suscribir y atender el contrato resultante del proceso de licitación No. 012-2018, mediante el cual International Water Services (Guayaquil) INTERAGUA C. Ltda. ("La Contratante"), resolvió adjudicar el proyecto de diseño, construcción y operación extendida de la planta de potabilización por osmosis inversa para la cabecera parroquial de la isla Puná. De acuerdo al contrato, una vez concluida la planta de potabilización, el Consorcio estará a cargo de la operación durante el lapso de 1 año; por lo que la Compañía no adopto la CINIIF 12.

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.

(Continúa)

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(g) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado;
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales; y,
- activos de contratos.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo; por la naturaleza de su negocio las pérdidas crediticias se miden sobre un período no mayor a doce meses, debido a las siguientes consideraciones:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 180 días.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses). El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesto al riesgo de crédito.

(Continúa)

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio simple de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias.
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se vende o castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes la política actual de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 360 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares.

Consortio Veolia – Proactiva y Consortio Veolia – Semgroup Puná establecen una provisión para pérdidas por deterioro en sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no serán capaces de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales del contrato. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

(Continúa)

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de 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 de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía no presentan condiciones de deterioro.

Al 31 de diciembre de 2018, el Consorcio Veolia – Proactiva y Consorcio Veolia – Semgroup Puná no han castigado activos financieros, debido a que las operaciones comenzaron en el mes de octubre de 2017 y septiembre de 2018; y, a la fecha en base a la experiencia histórica se recuperan todos los activos similares y no se visualizan pérdidas futuras.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía y los Consorcios al 31 de diciembre de 2018 no presentan deterioro en sus 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 en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor 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 tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada 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 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 de 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 (Instalaciones, Muebles y Equipos)

La Compañía al 31 de diciembre de 2018 no presentan deterioro en sus activos no financieros.

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, son revisados para determinar si existe algún indicio de deterioro, estimándose el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

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.

(Continúa)

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

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados y 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 el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (instalaciones, muebles y equipos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía y los Consorcios.

(h) Beneficios a los 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 cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

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

La Compañía reconoce la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos, en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por 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.

(Continúa)

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Beneficios a Corto Plazo

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

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

iii. Beneficios por Terminación

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

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con 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 de 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.

(Continúa)

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

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

ii. Servicios

Reconocimiento de Ingresos Bajo la Norma NIIF 15 (Aplicable a Partir del 1 de Enero de 2018)

Los ingresos de la Compañía provienen de la prestación del servicio de corte, reconexión, lectura, asesoría en reducción de agua no contabilizada, entre otros, y se reconocen al valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estos ingresos se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia del servicio al cliente.

Los ingresos provenientes del Consorcio Veolia – Proactiva corresponden a la asesoría continua, capacitación, instalaciones, reparaciones y mantenimiento del sistema de agua potable, aguas servidas, alcantarillado pluvial; y participación sobre el excedente de la recaudación mensual. Estos ingresos se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de los bienes y servicios al cliente; por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. El reconocimiento de ingresos se basa en los montos acordados en el contrato, el que es pactado sobre una base fija y variable. 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.

Los ingresos provenientes del Consorcio Veolia – Semgroup Puná corresponden al diseño, construcción y operación extendida de la planta de potabilización por osmosis inversa para la cabecera parroquial de la isla Puná. Los ingresos se reconocen gradualmente en el mismo porcentaje en que la obra contratada avanza en su construcción. La determinación del precio de la obra y sus correspondientes costos de construcción son presupuestados de manera anticipada a la contratación y avance de obra. Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede estimarse de forma fiable, los ingresos del contrato se reconocen solo hasta el límite de los costos del contrato incurridos que sean probables de recuperar.

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

Reconocimiento de Ingreso Bajo la Norma NIC 18 (Aplicable Antes del 1 de Enero de 2018)

Los ingresos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando la Compañía transfiere al comprador los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes y es probable que se reciban los beneficios

(Continúa)

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

asociados con la transacción; los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ninguna participación en la administración corriente de los servicios prestados.

Los ingresos en el curso de las actividades ordinarias del Consorcio Veolia – Proactiva y Consorcio Veolia – Semgroup Puná son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir. Los ingresos son reconocidos a medida que el Consorcio cumple en realizar todas las actividades (asesoría, asistencia técnica e inversión en la ejecución del proyecto); y ejecución de la obra de construcción y actividades de operación de la planta de potabilización por osmosis inversa.

La oportunidad de las transferencias de los riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato; sin embargo, la transferencia generalmente ocurre cuando el servicio es realizado.

iii. Gastos

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

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen ingreso por intereses y gasto de intereses de préstamos, respectivamente, los que son reconocidos en resultados usando el método de interés efectivo.

(l) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operacionales.

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en el estado de resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

(Continúa)

(m) 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 el 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.

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.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento del reverso de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera. La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados solo 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.

Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado separado 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 y los Consorcios consideran el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía y los Consorcios creen que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior.

(Continúa)

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 y los Consorcios cambien 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) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía y los Consorcios han aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La Compañía y los Consorcios han aplicado inicialmente las Normas NIIF 15 y NIIF 9, a partir del 1 de enero de 2018; y debido a que estas nuevas normas no tienen efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía y los Consorcios la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresadas para reflejar los requerimientos de las nuevas normas antes mencionadas.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos, cuándo deben reconocerse y en qué monto. Esta norma reemplazó a las normas NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas.

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.

La Compañía adoptó la NIIF 15 utilizando el método del efecto acumulado. La Norma NIIF 15 no tuvo un impacto material sobre las políticas contables de la Compañía. En consecuencia, la información presentada para el 2017 no ha sido reexpresada; es decir, está presentada, como fue informada previamente, de conformidad con la NIC 18, e interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de información de la NIIF 15 no se han aplicado en general a la información comparativa.

Para obtener información adicional sobre las políticas contables de la Compañía relacionada con el reconocimiento de ingresos, ver la Nota 3.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece requerimientos para el reconocimiento y medición de activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición.

(Continúa)

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, la Compañía no ha adoptado modificaciones consecuentes a la Norma NIC 1 Presentación de Estados Financieros como resultado de la adopción de la NIIF 9, que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida separada en el estado de resultados, debido a que en los años 2018 y 2017 la Compañía no ha requerido constituir provisiones para cubrir pérdidas por deterioro de los deudores comerciales; por lo que no es requerida su presentación por separado en los estados financieros adjuntos.

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros, y su adopción no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía, relacionadas con los pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados para los derivados que se usan como instrumentos de cobertura.

A continuación, un detalle de las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activos y pasivos financieros de la Compañía al 1 de enero del 2018:

	Nota	Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	Monto original bajo la Norma NIC 39	Nuevo monto bajo la Norma NIIF 9
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	734,636	734,636
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	1,393,626	1,393,626
Cuentas por cobrar partes relacionadas	17	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	32,600	32,600
Total activos financieros				2,160,862	2,160,862
Pasivos financieros					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	11	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	1,293,199	1,293,199
Beneficios a empleados	13	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	95,322	95,322
Cuentas por pagar relacionadas	17	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	476,398	476,398
Total pasivos financieros				1,864,919	1,864,919

(Continúa)

Transición

Debido a que la aplicación de la NIIF 9 no tiene efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía, la información financiera correspondiente al año 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino las provisiones contenidas en la NIC 39.

(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamiento

La Compañía actualmente reconoce los arrendamientos operativos en línea recta en base a los términos de los contratos de arrendamientos, y reconoce un activo y pasivo solo en la medida que exista una diferencia entre la fecha del pago de arrendamiento actual y el gasto reconocido.

La Compañía está requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019. La Compañía ha evaluado el impacto de la estimación de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros, como se describe a continuación.

Transición

La Compañía planea aplicar la NIIF 16 iniciando el 1 de enero de 2019, usando el método retrospectivo modificado. Bajo este método, el efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 es reconocido como un ajuste a los saldos de apertura a partir del 1 de enero de 2019; en consecuencia, la información comparativa no es restablecida.

La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento. Los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos de dismantelar y retirar el activo subyacente o de restaurar el activo subyacente o el sitio en el que está ubicado. El activo por derecho de uso se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo del arrendamiento, el primero de los dos.

(Continúa)

El pasivo por arrendamiento se valorará inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa deudora incremental de la Compañía. La Compañía utilizará la tasa implícita en el arrendamiento como tasa de descuento para estimar el impacto, la misma que asciende a 8.69%. Los pagos por arrendamiento incluidos en la valoración del pasivo por arrendamiento comprenderán: pagos fijos, pagos variables de arrendamiento que dependan de un índice o de una tasa de incremento.

Basados en la información actualmente disponible, la Compañía estima que el reconocimiento adicional del activo de uso y pasivo es de US\$1,295,910 al 1 de enero de 2019 y del activo por impuesto diferido de US\$323,978 por dicho periodo.

La Compañía optará por no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos a corto plazo con un periodo de arrendamiento menor a 12 meses. La Compañía reconocerá los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

La NIIF 16 reemplaza a la existente guía de arrendamiento que incluye la NIC 17 de arrendamiento, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y SIC 27 Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

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:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificación a la Norma NIIF9).
- Participación de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificación a la Norma NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(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

(Continúa)

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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 equivalente 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>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	1,499,812	734,636
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8		6,631,882	1,393,626
Cuentas por cobrar partes relacionadas	17		115,517	32,600
		US\$	<u>8,247,211</u>	<u>2,160,862</u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$1,499,812 al 31 de diciembre de 2018 (US\$734,636, al 31 de diciembre de 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en bancos es mantenido en instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA según las agencias calificadoras de riesgo autorizadas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(Continúa)

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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 88%, en el 2018 (86%, en el 2017) de los ingresos de la Compañía. Desde un punto de vista geográfico o demográfico si 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.

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:

		2018		2017	
		Saldos	Tasa de pérdidas esperadas	Saldos	Tasa de pérdidas esperadas
Por facturar	US\$	5,024,474		1,129,058	
Facturado por vencer		24,897		-	
Vencidas:					
Hasta 30 días		-	-	-	-
De 31 a 60 días		141,105	-	-	-
De 61 a 90 días		27,587	-	-	-
De 91 a 120 días		-	-	-	-
De 121 a 180 días		251,675	-	-	-
De 181 a 360 días		-	-	-	-
Más de 360 días		-	-	-	-
		<u>5,469,738</u>		<u>1,129,058</u>	
Provisión para deterioro		-		-	
	US\$	<u>5,469,738</u>		<u>1,129,058</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 2018 y 2017 no ha registrado con cargo a resultados alguna estimación para deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

(Continúa)

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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

		31 de diciembre de 2018					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 6 a 12 meses
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	US\$	3,109,072	3,109,072	3,086,968	18,144	3,960	-
Beneficios a empleados		177,075	177,075	117,948	9,981	49,146	-
Cuentas por pagar relacionadas		6,732,015	6,732,015	6,260,602	-	471	470,942
	US\$	<u>10,018,162</u>	<u>10,018,162</u>	<u>9,465,518</u>	<u>28,125</u>	<u>53,577</u>	<u>470,942</u>

		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	De 6 a 12 meses
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	US\$	1,293,199	1,293,199	1,244,316	1,245	47,638	-
Beneficios a empleados		95,322	95,322	74,414	-	-	20,908
Cuentas por pagar relacionadas		476,398	476,398	251,829	-	-	224,569
	US\$	<u>1,864,919</u>	<u>1,864,919</u>	<u>1,570,559</u>	<u>1,245</u>	<u>47,638</u>	<u>245,477</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 generalmente no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, considera que su exposición al riesgo de moneda no es relevante.

(Continúa)

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	US\$	4,225	2,490
Depósitos en bancos		795,587	432,146
Inversiones en valores		<u>700,000</u>	<u>300,000</u>
	US\$	<u>1,499,812</u>	<u>734,636</u>

La Compañía mantiene cuentas corrientes en Dólares de los Estados Unidos de América en bancos locales y los fondos son de libre disponibilidad.

Al 31 de diciembre de 2018, inversiones en valores por US\$700,000 corresponden a depósitos a plazo fijo por US\$300,000 y US\$400,000 a 31 y 61 días plazo, a una tasa de interés fija anual del 3.65% y 4.20%.

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

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes locales	US\$	5,469,738	1,129,058
		<u>5,469,738</u>	<u>1,129,058</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Impuesto al valor agregado		801,929 (1)	238,530
Retenciones de impuesto al valor agregado		57,244	-
Retenciones impuesto a la renta		71,186	18,312
Anticipos a proveedores		230,298 (2)	7,726
Otras		<u>1,487</u>	<u>-</u>
		<u>1,162,144</u>	<u>264,568</u>
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$	<u>6,631,882</u>	<u>1,393,626</u>

(1) Corresponde al crédito tributario de impuesto al valor agregado pendiente de recuperar. De acuerdo a la normativa vigente, la Compañía puede compensar o usar este crédito tributario hasta dentro de cinco años.

(2) Corresponde principalmente a anticipos a proveedores para la construcción de la planta de potabilización por osmosis inversa a cargo del Consorcio Veolia – Semgroup Puná por US\$190,159.

(Continúa)

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>2018</u>		<u>2017</u>
Importaciones en tránsito	US\$	1,211,931	(1)	
Inventario en proceso		<u>770,234</u>	(2)	<u>-</u>
		1,982,165		-
Provisión por obsolescencia		<u>-</u>		<u>-</u>
	US\$	<u>1,982,165</u>		<u>-</u>

(1) Corresponde a la importación del sistema de osmosis inversa de tecnología Sirion - Sea Water, sistema de filtración marca Hydrotech y tres recipientes de fibra de vidrio para carbón activado; adquisición que fue realizada por la Compañía a Veolia Water Services México S. A., para la construcción de la planta de potabilización en la isla Puna.

(2) Inventario en proceso corresponde a softwares que están siendo instalados para ser entregados por el Consorcio Veolia – Proactiva a la Empresa Pública Aguas de Manta EPAM. De acuerdo al Contrato de Alianza celebrado con la EPAM, el Consorcio transfiere la propiedad de este inventario mediante una "Acta de Recepción" (véase nota 1).

(10) Instalaciones, Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de las mejoras a instalaciones, maquinarias y equipos es como sigue:

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El presente informe de auditoría fue elaborado por el equipo de auditoría de PwC, una firma miembro de la red global de firmas de auditoría independiente, PwC Global Limited, una entidad sin fines de lucro que opera a través de una red de firmas miembro que son entidades legales separadas y autónomas. PwC Global Limited no es responsable de las conclusiones de auditoría de ninguna de las firmas miembro de la red. PwC Global Limited es responsable de las conclusiones de auditoría de las firmas miembro de la red que operan en Ecuador. PwC Global Limited es una entidad sin fines de lucro que opera a través de una red de firmas miembro que son entidades legales separadas y autónomas. PwC Global Limited no es responsable de las conclusiones de auditoría de ninguna de las firmas miembro de la red. PwC Global Limited es responsable de las conclusiones de auditoría de las firmas miembro de la red que operan en Ecuador.

1

	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipos electrónicos	Equipos de computación	Herramientas mayores y accesorios	Vehículos	Obras en curso	Total
Saldo al 1 de enero de 2017, sin auditoría	US\$ -	8,239	3,454	5,644	8,211	-	-	25,548
Adiciones	57,452	112,112	135,074	54,264	15,042	8,366	25,681	407,991
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	57,452	120,351	138,528	59,908	23,253	8,366	25,681	433,539
Adiciones	9,686	36,507	161,156	31,461	3,623	-	627,096	869,529
Bajas	-	-	(1,447)	-	-	-	-	(1,447)
Reclasificaciones	-	(18,138)	(219,660)	(20,407)	(17,260)	-	(3,410)	(278,875)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$ 67,138	138,720	78,577	70,962	9,616	8,366	649,367	1,022,746
Saldo al 1 de enero de 2017, sin auditoría	US\$ -	(497)	(202)	(1,307)	(479)	-	-	(2,485)
Gasto de depreciación del año	(294)	(1,118)	(957)	(2,890)	(885)	(234)	-	(6,378)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(294)	(1,615)	(1,159)	(4,197)	(1,364)	(234)	-	(8,863)
Gasto de depreciación del año	(3,019)	(12,859)	(24,034)	(25,712)	(2,479)	(1,674)	-	(69,777)
Bajas	-	-	37	-	-	-	-	37
Reclasificaciones	-	1,683	19,603	4,363	1,583	-	-	27,232
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$ (3,313)	(12,791)	(5,553)	(25,546)	(2,260)	(1,908)	-	(61,371)
Valor neto en libros:								
Al 31 de diciembre de 2017	US\$ 57,158	118,736	137,369	55,711	21,989	8,132	25,681	424,676
Al 31 de diciembre de 2018	US\$ 63,825	125,929	73,024	45,416	7,356	6,458	649,367	971,375

(Continúa)

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

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se detallan como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores - locales	US\$ 1,932,930	906,864
Otras cuentas y gastos por pagar:		
Impuesto a la renta	3,472	-
Impuesto al valor agregado	80,637	-
Retenciones de impuesto al valor agregado	11,364	15,094
Retenciones de impuesto a la renta	46,679	37,834
Provisiones por pagar	1,029,950	312,032
Anticipos de clientes	-	21,375
Otras	4,040	-
	<u>1,176,142</u>	<u>386,335</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	US\$ <u>3,109,072</u>	<u>1,293,199</u>

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

(12) Impuesto a la Renta

Obligaciones Tributarias de la Compañía y del Consorcio

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.

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes el Consorcio debe obtener el registro único del contribuyente y cumplir con todas las declaraciones tributarias y demás obligaciones que establezcan las leyes y reglamento tributario. Así también el Consorcio deberá pagar los impuestos que corresponda a las operaciones inherentes a su actividad.

Gasto de Impuesto a la Renta

De acuerdo a la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el Terremoto de fecha 16 de abril de 2016, publicada en el Registro Oficial No. 759 el 20 de mayo de 2016, las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los tres años siguientes contados a partir de la fecha de vigencia de la Ley, en la provincia de Manabí, el cantón Muisne y otras circunscripciones afectadas de la provincia de Esmeraldas, estarán exoneradas del pago del impuesto a la renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión. De acuerdo a la Ley Orgánica para

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleos, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, publicada en el Registro Oficial No. 309, el 21 de agosto de 2018, este beneficio de exoneración del impuesto a la renta a las nuevas inversiones productivas ejecutadas en la provincia de Manabí, el cantón Muisne y otras circunscripciones afectadas de la provincia de Esmeraldas se incrementa hasta por quince años.

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	3,472	-
Impuesto a la renta diferido		<u>(161,418)</u>	<u>(189,242)</u>
	US\$	<u>(157,946)</u>	<u>(189,242)</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (28% en año 2018 y 25% en el año 2017) 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 28% en el año 2018 (25% en el año 2017).

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 25% en el año 2018 (22% en el año 2017). Dicha tasa se reduce al 15% en el año 2018 (12% hasta el año 2017) 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 25% (22% en el año 2017), a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida neta	US\$	(425,819)	(788,853)
Impuesto a la renta (beneficio tributario)		<u>(157,946)</u>	(1) <u>(189,242)</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	US\$	<u>(583,765)</u>	<u>(978,095)</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% para el año 2018 (22% año 2017)	US\$	-	-
Incremento resultante de:			
Impuesto diferido		<u>157,946</u>	<u>189,242</u>
	US\$	<u>157,946</u>	<u>189,242</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

- (1) De acuerdo al contrato de Alianza Estratégica Destinada a la Asesoría, Asistencia Técnica e Inversiones celebrado con Empresa Pública Aguas de Manta EPAM (véase nota 1), el Consorcio se compromete a efectuar inversión en obras e implementación de softwares por un monto de US\$11,716,543. Al respecto, el criterio de la Administración del Consorcio es que cumple con las disposiciones legales antes descritas; por consiguiente, está exento del pago de impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2018.

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar y de los anticipos y retenciones de impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2018		2017	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	18,312	-	14,379	-
Impuesto a la renta corriente del año		-	3,472	-	-
Retenciones de impuesto a la renta		52,874	-	3,933	-
Saldo al final del año	US\$	<u>71,186</u>	<u>3,472</u>	<u>18,312</u>	<u>-</u>

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones de impuesto a la renta en la fuente sobre el impuesto causado y el impuesto a la salida de divisas, pueden ser compensados directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de periodos futuros; o pueden ser recuperados previa presentación de la solicitud respectiva.

Activos por Impuestos Diferidos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el movimiento de activo por impuesto diferido es el siguiente:

		Saldo 31 de diciembre 2016 (Sin auditoria)	Reconocido en resultado	Saldo 31 de diciembre 2017	Reconocido en resultado	Saldo 31 de diciembre 2018
Amortización de pérdidas tributarias	(1) US\$	104,000	189,242	293,242	148,012	441,254
Beneficios a empleados		-	-	-	13,406	13,406
	US\$	<u>104,000</u>	<u>189,242</u>	<u>293,242</u>	<u>161,418</u>	<u>454,660</u>

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco períodos impositivos siguientes si que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre de 2018, el saldo por amortizar corresponde a pérdidas tributarias acumuladas por un monto que en agregado asciende a US\$1,924,966.

(Continúa)

Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Registro Oficial No.309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por períodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años aplicables a nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas según están definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión; estos beneficios aplican tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) por períodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años para nuevas inversiones productivas que hayan suscrito contratos de inversión; este beneficio es aplicable en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) e impuesto a la renta por reinversión de utilidades destinadas a la adquisición de nuevos activos productivos.
- Exoneración de impuesto a la renta de los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Esta exoneración no es aplicable cuando el beneficiario efectivo es una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo; el exceso es recuperable, cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene la tasa del 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla la obligación de informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular sea residente en un paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea el 50% o más de participación.
- Se reforma el hecho generador del ISD, excluyendo de la base imponible de dicho impuesto las compensaciones que efectúe el contribuyente.

Situación Fiscal

La declaración de impuesto a la renta, las declaraciones de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2016 al 2018 están abiertas a revisión por parte de la autoridad tributaria.

(Continúa)

Precios de Transferencia

El Segundo Suplemento al Registro Oficial No. 511 de 29 de mayo de 2015 incorporó a la Legislación Tributaria, con vigencia a partir de 2015, cambios en Precios de Transferencia, específicamente en el contenido del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral. A partir del año 2015, de acuerdo a la resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y si las operaciones superan los US\$15,000,000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía y los Consorcios por los años 2016 al 2018, 2017 y 2018 respectivamente, están abiertas a revisión por parte de la autoridad tributaria.

(13) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y beneficios sociales por pagar	US\$	160,426	95,322
Participación de los trabajadores en las utilidades		16,649	-
Reserva para pensiones de jubilación patronal		328,114	263,147
Reserva para indemnizaciones de desahucio		134,952	107,498
	US\$	<u>640,141</u>	<u>465,967</u>
Pasivos corrientes	US\$	177,075	95,322
Pasivos no corrientes		463,066	370,645
	US\$	<u>640,141</u>	<u>465,967</u>

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

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

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Jubilación patronal	ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos				
al 31 de diciembre de 2016, sin auditoría	US\$	22,486	8,148	30,634
Costo por servicios actuales		99,086	47,819	146,905
Costo financiero		5,388	2,423	7,811
Pérdida (ganancia) actuarial		37,609	15,966	53,575
Transferencia de empleados a otras empresas		98,939	34,033	132,972
Beneficios pagados		-	(890)	(890)
Ajuste de años anteriores		(361)	-	(361)
Obligaciones por beneficios definidos				
al 31 de diciembre de 2017		263,147	107,498	370,645
Costo por servicios actuales		36,429	22,134	58,563
Costo financiero		10,245	4,123	14,368
Pérdida (ganancia) actuarial		3,737	(541)	3,196
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia		11,513	(1,129)	10,384
Transferencia de empleados a otras empresas del Grupo		10,285	5,949	16,234
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(7,242)	-	(7,242)
Beneficios pagados		-	(3,082)	(3,082)
Obligaciones por beneficios definidos				
al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>328,114</u>	<u>134,952</u>	<u>463,066</u>

Según se indica en el Código del Trabajo de la República 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 y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	3.91%
Tasa de incremento salarial (corto plazo)	1.40%	3.00%
Tasa de incremento salarial (largo plazo)	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	16.32%	15.90%
Tabla de mortalidad e invalidez	<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:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnizaciones por desahucio</u>
Tasa de descuento (+) 0.50%	US\$ (5,470)	(1,522)
Tasa de descuento (-) 0.50%	5,822	1,615
Tasa de incremento salarial (+) 0.50%	5,955	1,692
Tasa de incremento salarial (-) 0.50%	US\$ <u>(5,641)</u>	<u>(1,610)</u>

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía y los Consorcios 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 2018 y 2017 se resumen a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	US\$ 1,206,779	353,102
Beneficencias	21,093	-
Aportes a la seguridad social	155,534	44,798
Beneficios sociales	267,040	78,151
Participación de trabajadores	16,649	-
Jubilación patronal y desahucio	85,722	46,276
Otros	60,938	169,429
	US\$ <u>1,813,755</u>	<u>691,756</u>

(Continúa)

(14) Capital y Reservas

Capital Acciones

Con fecha 20 de diciembre de 2018, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas aprobó el aumento de capital suscrito y pagado en efectivo de la Compañía por el monto de US\$1,000,000, el cual fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 27 de diciembre de 2018.

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 2018 y 2017 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	3,092,749	3,092,749	99.99997%	1
Veolia Latinoamericana Holding I, S.L.U.	España	1	1	0.00003%	1
		<u>3,092,750</u>	<u>3,092,750</u>	<u>100%</u>	

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a la reserva legal, por lo menos 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos 50% del capital social. 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.

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 (h)).

(15) Ingresos Ordinarios

Los ingresos en los años que terminaron al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Notas	2018	2017
Servicios Consultoría terceros - RIMSA	16	US\$ -	43,793
Cortes, reconexiones, lectura		-	98,370
Proyecto Manta emergente		-	36,054
ANC Portoviejo	19	115,759	73,437
Reconocimiento de ingresos - Consorcio			
Veolia - Proactiva	19	5,576,427	1,055,621
Reconocimiento de ingresos - Consorcio			
Semgroup - Puná	19	512,307	-
Asesoría técnica - Hidroconsultora		10,586	-
		US\$ <u>6,215,079</u>	<u>1,307,275</u>

(16) 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:

		2018	2017
Total pasivos	US\$	10,481,228	2,235,564
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(1,499,812)	(734,636)
Deuda neta ajustada	US\$	<u>8,981,416</u>	<u>1,500,928</u>
Total patrimonio	US\$	<u>1,022,415</u>	<u>764,590</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>8.78</u>	<u>1.96</u>

(17) 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 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018	2017
Ingreso por servicios	US\$	543,156	43,793
Gasto de intereses		141,709	-
Servicios mutualizados		<u>-</u>	<u>270,170</u>

(Continúa)

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultante de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar			
International Water Services			
Interagua (Guayaquil)	US\$	29,543	25,956
Residuos Industriales Multiquin S. A.		1,051	1,051
Veolia Holding America Latina S. A.		34,264	5,593
South Ecuameridian S. A.		24,238	-
Proactiva Medio Ambiente México S. A.		26,421	-
	US\$	<u>115,517</u>	<u>32,600</u>
Cuentas por pagar:			
Veolia Environnement Finance	US\$	5,140,492	-
International Water Services			
Interagua (Guayaquil)		471	5,455
Veolia Holding America Latina S. A.		2,431	-
Proactiva Medio Ambiente México S. A.		848,177	-
South Ecuameridian S. A.		269,500	-
Compañía General de Servicios Urbanos de C.V.		79,662	79,662
Proactiva Servicios Urbanos S. A.		52,299	-
Proactiva Servicios Industriales S. A.		-	74,792
Veolia Su Chile S. A.		22,494	-
Veolia Holding Colombia S. A.		34,896	34,896
Aesa Aseo y Ecología S. A.		281,593	281,593
	US\$	<u>6,732,015</u>	<u>476,398</u>

(18) Gastos por Naturaleza

Los gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

		<u>2018</u>		
		Gastos de		
	Nota	Costo de las ventas	administración y generales	Total
Gasto del personal		US\$ 974,612	554,271	1,528,883
Depreciaciones y amortizaciones		122,331	22,074	144,405
Mantenimiento y reparaciones		2,686,770	130,706	2,817,476
Repuestos y suministros		307,541	20,270	327,811
Honorarios profesionales		853,484	200,692	1,054,176
Arriendo		199,843	125,619	325,462
Gasto de viajes, pasajes, hospedaje, viáticos		20,078	32,856	52,934
Intereses por financiamiento	17	141,709	-	141,709
Otros gastos		162,853	293,891	456,744
		US\$ <u>5,469,221</u>	<u>1,380,379</u>	<u>6,849,600</u>

(Continúa)

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	2017		Total
		Costo de las ventas	Gastos de administración y generales	
Gasto del personal		US\$ 450,576	241,180	691,756
Depreciación y amortización		2,407	3,970	6,377
Mantenimiento y reparaciones		461,122	4,001	465,123
Servicios mutualizados	17	-	270,170	270,170
Repuestos y suministros		17,169	7,096	24,265
Honorarios profesionales		272,360	72,046	344,406
Arriendo		78,659	52,726	131,385
Gasto de viajes, pasajes, hospedaje, viáticos		13,552	37,893	51,445
Otros gastos		145,105	166,203	311,308
		US\$ <u>1,440,950</u>	<u>855,285</u>	<u>2,296,235</u>

(19) Compromisos

En los años 2018 y 2017 la Compañía suscribió los siguientes contratos:

- i. 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 2018 este contrato se encuentra completado y generó ingresos por US\$115,759 en el 2018.
- ii. En 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 1) cuya ejecución del proyecto inició el 12 de octubre de 2017. Al 31 de diciembre de 2018, la inversión realizada por el Consorcio se encuentra al 14% de su avance y generó ingresos por US\$5,576,427.
- iii. En septiembre de 2018 se firma con International Water Services (Guayaquil) INTERAGUA C. Ltda. contrato de construcción y operación extendida de la planta de potabilización por osmosis inversa para la cabecera parroquial de la isla Puná, por US\$4,729,621. Al 31 de diciembre de 2018 este contrato se encuentra al 21% de su avance de obra y generó ingresos por US\$509,430.

(Continúa)

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(20) Operación Conjunta

El Consorcio Veolia – Proactiva y Consorcio Veolia – Semgroup Puná son los únicos acuerdos conjuntos en los que participa la Compañía, los cuales se constituyeron el 22 de agosto del 2017 y 29 de agosto de 2018 acordé a la siguiente participación:

<u>Consorcio</u>	<u>Consortado</u>	<u>% Participación</u>
Veolia - Proactiva	Veolia Ecuador S. A.	99%
	Veolia Holding América Latina, S. A.	1%
Veolia Semgroup - Puná	Veolia Ecuador S. A.	51%
	South Ecuameridian S. A.	49%

El acuerdo constitutivo de Consorcio Veolia – Proactiva y Veolia - Semgroup Puná solo podrá modificarse o adicionarse por escrito, con consentimiento de las 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, Consorcio Veolia – Semgroup Puná y la participación del 99% y 51% de la Sucursal al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Activos	Veolia Ecuador S. A.	Consortio Veolia - Proactiva	Veolia Semigroup - Puná	Participación		Saldos integrados (antes de eliminación)	Eliminaciones	Saldos integrados
				Consortio Veolia - Proactiva (99%)	Veolia Semigroup - Puná (51 %)			
Activos corrientes:								
Efectivo y equivalentes a efectivo	US\$ 1,064,409	355,444	163,751	83,513	1,499,812	-	-	1,499,812
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	388,889	5,599,904	1,370,759	699,087	6,631,882	-	-	6,631,882
Inventarios	1,211,931	778,013	-	-	1,982,165	-	-	1,982,165
Cuentas por cobrar partes relacionadas	452,287	21,893	550,000	280,500	754,461	(638,944)	-	115,517
Gastos pagados por anticipado	561	112,718	-	-	112,151	-	-	112,151
Total activos corrientes	<u>3,118,077</u>	<u>6,867,972</u>	<u>2,084,510</u>	<u>1,063,100</u>	<u>10,980,471</u>	<u>(638,944)</u>	-	<u>10,341,527</u>
Activos no corrientes:								
Instalaciones, muebles y equipos, neto	199,129	780,048	-	-	971,375	-	-	971,375
Activos intangibles, neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto diferido activo	393,898	61,578	-	-	454,660	-	-	454,660
Depósitos en garantía	11,750	9,297	-	-	20,953	-	-	20,953
Total activos no corrientes	<u>604,577</u>	<u>850,923</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,446,988</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,446,988</u>
Total activos	<u>3,722,654</u>	<u>7,718,895</u>	<u>2,084,510</u>	<u>1,063,100</u>	<u>12,427,459</u>	<u>(638,944)</u>	<u>-</u>	<u>11,788,515</u>
Pasivos y Patrimonio								
Pasivos corrientes:								
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	US\$ 174,594	2,208,983	1,465,865	747,588	3,109,072	-	-	3,109,072
Beneficios a empleados corrientes	50,879	127,672	-	-	177,075	-	-	177,075
Cuentas por pagar relacionadas	1,869,119	5,251,156	594,501	303,196	7,370,959	(638,944)	-	6,732,015
Total pasivos corrientes	<u>2,094,392</u>	<u>7,587,811</u>	<u>2,060,366</u>	<u>1,050,784</u>	<u>10,657,106</u>	<u>(638,944)</u>	<u>-</u>	<u>10,018,162</u>
Pasivos no corrientes:								
Beneficios a empleados no corrientes	147,721	318,530	-	-	463,066	-	-	463,066
Total pasivos no corrientes	<u>147,721</u>	<u>318,530</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>463,066</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>463,066</u>
Total pasivos	<u>2,242,113</u>	<u>7,906,341</u>	<u>2,060,366</u>	<u>1,050,784</u>	<u>11,120,172</u>	<u>(638,944)</u>	<u>-</u>	<u>10,481,228</u>
Patrimonio:								
Capital acciones	3,092,750	-	-	-	3,092,750	-	-	3,092,750
Déficit acumulado	(1,612,209)	(187,446)	24,144	12,315	(1,785,569)	-	-	(1,785,569)
Total patrimonio	<u>1,480,541</u>	<u>(187,446)</u>	<u>24,144</u>	<u>12,315</u>	<u>1,307,287</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,307,287</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>3,722,654</u>	<u>7,718,895</u>	<u>2,084,510</u>	<u>1,063,099</u>	<u>12,427,459</u>	<u>(638,944)</u>	<u>-</u>	<u>11,788,515</u>

(Continúa)

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El presente informe financiero ha sido elaborado de acuerdo a las normas de contabilidad aplicables en Ecuador y a las normas de contabilidad internacional, con excepción de las modificaciones a las normas de contabilidad internacional que se aplican a las compañías de seguros y a las compañías de servicios financieros.

	Participación					Eliminaciones	Saldos integrados
	Veolia Ecuador S. A.	Consortio Veolia - Proactiva	Veolia Semigroup - Puná	Veolia - Proactiva (99%)	Veolia Semigroup - Puná (51%)		
Ingresos de actividades ordinarias	US\$ 434,358	5,632,755	998,881	5,576,427	509,430	(305,136)	6,215,079
Costo de las ventas	(116,377)	(5,375,844)	(658,614)	(5,322,086)	(335,894)	305,136	(5,469,221)
Utilidad bruta	317,981	256,911	340,267	254,341	173,536	-	745,858
Gastos de administración y generales	(1,030,753)	(193,818)	(309,313)	(191,876)	(157,750)	-	(1,380,379)
Otros ingresos y gastos	17,979	31,031	-	30,722	-	-	48,701
(Pérdida) en operaciones	(1,012,774)	(162,787)	(309,313)	(161,154)	(157,750)	-	(1,331,678)
	(694,793)	94,124	30,954	93,187	15,786	-	(585,820)
Ingreso financiero:							
Intereses ganados	867	1,200	-	1,188	-	-	2,055
(Pérdida) antes de impuesto a la renta	(693,926)	95,324	30,954	94,375	15,786	-	(583,765)
Impuesto a la renta	152,664	8,843	(6,810)	8,755	(3,473)	-	157,946
(Pérdida) neta	(541,262)	104,167	24,144	103,130	12,313	-	(425,819)
Otros resultados integrales:							
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del período:							
(Pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	(24,493)	(7,061)	-	(6,991)	-	-	(31,484)
Otros resultados integrales	(24,493)	(7,061)	-	(6,991)	-	-	(31,484)
(Pérdida) neta y otros resultados integrales	US\$ (565,755)	97,106	24,144	96,139	12,313	-	(457,303)

(Continúa)

(21) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los hechos posteriores hasta el 21 de mayo de 2019, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 21 de mayo de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.