

Veolia Ecuador S. A.

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

Veolia Ecuador S. A.
Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2019
Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Separado de Situación Financiera

Estado Separado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Separados



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Kennedy Norte Av. Miguel H. Alcívar
Mz. 302 Solar 7 y 8
Guayaquil – Ecuador

PBX: (593-4) 5000 051

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas de
Veolia Ecuador S. A.:

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros Separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Veolia Ecuador S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados separados 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 separados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera separada de Veolia Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero separado y sus flujos de efectivo separados 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 Separados" 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.

Énfasis en un Asunto

Sin calificar nuestra opinión llamamos la atención a la nota 2(a), que menciona que estos estados financieros separados se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Adicionalmente, la Compañía presenta estados financieros consolidados conforme lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, los cuales se presentan por separado.

(Continúa)

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

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados 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 separados que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, 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 Separados

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados 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 separados.

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 separados, 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 separados, 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 separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada sobre la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros separados. Somos responsables de la dirección, supervisión y desempeño de la auditoría del grupo. Somos solamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

KPMG del Ecuador

SC-RNAE 069

Junio 15 de 2020



María del Pilar Mendoza
Socia

Veolia Ecuador S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

Estado Separado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018

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

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	356,263	1,499,812
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8 y 21		3,867,628	6,631,882
Inventarios	9		330,623	1,982,165
Cuentas por cobrar partes relacionadas	21		36,929	115,517
Gastos pagados por anticipado			76,451	112,151
Total activos corrientes			<u>4,667,894</u>	<u>10,341,527</u>
Activos no corrientes:				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8		6,094,383	-
Equipos, muebles e Instalaciones, neto	10		2,092,391	971,375
Activos intangibles, neto	12		628,548	-
Activos por Derecho de Uso	11		579,923	-
Inversiones en acciones	13		13,454,832	-
Impuesto diferido activo	16		859,722	454,660
Depósitos en garantía			32,636	20,953
Total activos no corrientes			<u>23,742,435</u>	<u>1,446,988</u>
Total activos		US\$	<u><u>28,410,329</u></u>	<u><u>11,788,515</u></u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>				
Pasivos corrientes:				
Obligaciones por arrendamiento	14	US\$	314,442	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	15		3,363,497	3,109,072
Beneficios a empleados	17		220,777	177,075
Cuentas por pagar partes relacionadas	21		1,761,647	6,732,015
Total pasivos corrientes			<u>5,660,363</u>	<u>10,018,162</u>
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones por arrendamiento	14		275,827	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	21		15,607,000	-
Beneficios a empleados	17		546,719	463,066
Total pasivos no corrientes			<u>16,429,546</u>	<u>463,066</u>
Total pasivos			<u><u>22,089,909</u></u>	<u><u>10,481,228</u></u>
Patrimonio:				
Capital acciones	18		10,592,750	3,092,750
Déficit acumulado			(4,272,330)	(1,785,463)
Total patrimonio			<u>6,320,420</u>	<u>1,307,287</u>
Total pasivos y patrimonio		US\$	<u><u>28,410,329</u></u>	<u><u>11,788,515</u></u>

EP

Federic Certain

Federic Bernard Certain
Gerente General

Gustavo Llaguno

Gustavo Llaguno Becerra
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados

Veolia Ecuador S. A.

Estado Separado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

	Notas	2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	19	US\$ 7,945,783	6,215,079
Costo de las ventas	22	(7,006,567)	(5,469,221)
Utilidad bruta		<u>939,216</u>	<u>745,858</u>
Gastos de administración y generales	22	(3,393,027)	(1,380,379)
Otros ingresos y gastos		(415)	48,701
		<u>(3,393,442)</u>	<u>(1,331,678)</u>
Pérdida en operaciones		<u>(2,454,226)</u>	<u>(585,820)</u>
(Gastos) Ingreso financiero, neto:			
Gastos financieros, neto	23	(424,198)	2,055
Pérdida antes de impuesto a la renta		<u>(2,878,424)</u>	<u>(583,765)</u>
Impuesto a la renta	16	399,513	157,946
Pérdida neta		<u>(2,478,911)</u>	<u>(425,819)</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del período:			
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	17	16,628	(31,484)
Otros resultados integrales		<u>16,628</u>	<u>(31,484)</u>
Pérdida neta y otros resultados integrales		US\$ <u>(2,462,283)</u>	<u>(457,303)</u>

EP

Federic Certain

Federic Bernard Certain
Gerente General

Gustavo Llaguno

Gustavo Llaguno Becerra
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados

Veolia Ecuador S. A.

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

		Capital acciones	Resultados acumulados	Total patrimonio, neto
Saldos al 31 de diciembre de 2017	US\$	2,092,750	(1,328,160)	764,590
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		3,092,750	(1,785,463)	1,307,287
Aumento de capital		7,500,000	-	7,500,000
Otros ajustes		-	(24,584)	(24,584)
Pérdida neta		-	(2,478,911)	(2,478,911)
Otros resultados integrales		-	16,628	16,628
Saldos al 31 de diciembre de 2019	US\$	10,592,750	(4,272,330)	6,320,420

EP

Frederic Certain

 Federic Bernard Certain
Gerente General

Gustavo Llaguno

 Gustavo Llaguno Becerra
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados

Veolia Ecuador S. A.

Estado Separado de Flujo de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

	Notas	2019	2018
(Pérdida) neta		US\$ (2,478,911)	(425,819)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:			
Bajas de instalaciones, muebles y equipos	10	-	1,410
Depreciación de instalaciones, muebles y equipos	10	82,532	42,545
Amortización de activos intangibles	12	23,534	-
Amortización por derecho de uso	11	278,459	-
Provisión para cuentas incobrables	6	1,305,770	-
Medición de costo amortizado	8	411,446	-
Provisión para jubilación patronal	17	(84,510)	-
Ingreso por impuesto diferido	16	(400,092)	-
Impuesto a la renta	16	579	-
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(5,047,924)	(5,238,256)
Inventarios		881,307	(1,982,165)
Cuentas por cobrar relacionadas		78,588	(82,917)
Gastos pagados por anticipado		35,700	(112,151)
Impuesto diferido activo		-	(161,418)
Depósitos en garantía		(11,683)	2,663
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		(273,934)	1,815,873
Beneficios a empleados		228,493	142,690
Cuentas por pagar relacionadas		(168,868)	6,255,617
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(5,139,514)	258,072
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de instalaciones, muebles y equipos	10	(1,049,096)	(590,654)
Adquisición de activos intangibles	12	(36,299)	-
Procedente de la baja de activos intangibles	12	-	97,758
Adquisición de inversiones		(12,949,500)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(14,034,895)	(492,896)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento de capital		7,500,000	1,000,000
Prestamos recibidos de compañías relacionadas		17,795,500	-
Pagos de prestamos con relacionadas		(6,990,000)	-
Aumento en el pasivo por arrendamiento		(274,640)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		18,030,860	1,000,000
(Disminución) Aumento neto del efectivo en caja y bancos		(1,143,549)	765,176
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		1,499,812	734,636
Efectivo en caja y bancos al final del año		US\$ 356,263	1,499,812

EP

Frederic Certain

Frederic Bernard Certain
Gerente General

Gustavo Llaguno

Gustavo Llaguno Becerra
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019

(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.

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, Consorcio Veolia – Proactiva y Consorcio Veolia - Semgroup Puná. 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 25).

- Compraventa, cesión y transferencia de las acciones de una compañía anónima denominada Gadere S. A.

Con fecha 16 de julio del 2019, Veolia Ecuador S. A. celebró un contrato de compraventa y cesión de acciones de la compañía anónima ecuatoriana Gadere S. A., incorporada bajo las leyes del Ecuador, con dirección en Ciudadela Santa Leonor, Mz 5, solar 17, ciudad de Guayaquil, adquiriendo la totalidad de las acciones con todos los derechos societarios (véase nota 13)

La adquisición de la Compañía Gadere S. A. formar parte del plan de desarrollo del negocio para incursionar en nuevas líneas sectoriales e incrementar las operaciones de Veolia Ecuador. La principal actividad de Gadere S. A. es realizar la gestión ambiental integral de todo tipo de residuos, como: peligrosos, especiales, hospitalarios, comerciales, institucionales, domiciliarios, ordinarios, químicos, farmacéuticos, hidrocarbúricos, reciclados e industriales.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- 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 de 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 Ósmosis Inversa para la Cabecera Parroquial de la Isla Puná

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 Ósmosis 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. 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.

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”). 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. En la ciudad de Guayaquil con fecha 18 de marzo de 2019, se firmó la adenda No. 1, por US\$442,794, por rubros adicionales no contemplados en el contrato original, así mismo, con fecha 26 de agosto de 2019, se firmó la adenda No. 2 por US\$ 253,772, por el mismo concepto. Con fecha 30 de octubre de 2019, se firmó la adenda No. 3 por cambio en la Cláusula quinta, literal 5.3.

A la presente fecha, el Consorcio entregó la planta de potabilización por Ósmosis inversa para la cabecera parroquial de la isla de Puná mediante acta de entrega definitiva suscrita el 20 de diciembre de 2019. Adicionalmente, el Consorcio se encuentra en proceso de elaboración de una propuesta para el diseño y construcción de la obra complementaria

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

para la extensión de tuberías y equipos necesarios para la captación de agua proveniente del mar; para el efecto se presentará a International Water Services (Guayaquil) Interagua C. Ltda. un presupuesto adicional que se estima en aproximadamente US\$1,612,876 con una duración de 1 año plazo

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía presenta déficit acumulado por US\$4,272,330 que incluye pérdidas del ejercicio de la Compañía por US\$1,392,040, del Consorcio Veolia – Proactiva por US\$1,094,298 y la utilidad del ejercicio de Consorcio Veolia Semgroup Puná por US\$1,735, 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 ya que los Consorcios se encuentran en sus primeros 2 años de operación.

Para el año 2020, 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 separados la Compañía se encuentra participando en las siguientes propuestas:

- (a) Implementación de la Red Saica, licitación con Emapag para gestionar la red de calidad de agua, por un monto de US\$2,946,600
- (b) Municipio de Durán, alianza estratégica para la gestión de procesos técnicos y comerciales, plazo diez años.
- (c) La Compañía en el año 2020, incursionará en la gestión de residuos urbanos y se encuentra desarrollando propuestas estratégicas con los municipios de Portoviejo y Galápagos.
- (d) Adicional la compañía espera realizar negocios industriales por un monto anual aproximado de US\$500,000, dentro de los cuales ya se ha presentado una propuesta a una compañía multinacional. por un monto de US\$175,000

A la fecha de los estados financieros separados 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 Separados

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados 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.

(Continúa)

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Estos estados financieros separados fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 12 de junio de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

Estos son los primeros estados financieros separados de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos. Los cambios relacionados a políticas contables significativas se describen en la nota 4

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros separados 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 separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros separados 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 separados adjuntos.

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 2020, se incluye en la:

- Nota 6 – medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por deudores comerciales.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- Nota 4 y 14 - términos de arrendamiento, si la Compañía está acertando razonablemente las opciones de extensión.
- Nota 17 - medición de 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.

(3) Políticas Contables Significativas

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(a) Participación en Operaciones Conjuntas

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

Los estados financieros separados 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 Puná 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 separados 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 la cual 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.

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

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; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, al 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 está 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.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

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)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

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 2019 la Compañía, Consorcio Veolia – Proactiva y Consorcio Veolia - Semgroup Puná mantienen únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento, los que están representados principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, las que presentan un periodo promedio de recuperación de 90 días.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses

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.

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 hacer esta evaluación, la Compañía considera:

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Al 31 de diciembre de 2019, 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

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 2019, la Compañía, Consorcio Veolia – Proactiva y Consorcio Veolia – Semgroup Puná mantienen principalmente activos financieros registrados al costo amortizado.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

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

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

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

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.

iii. 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.

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Clasificación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los activos y pasivos financieros están conformados principalmente por:

Efectivo y Equivalentes de Efectivo: Se compone de los saldos del efectivo y equivalente de efectivo, se presentan en el estado separado de situación financiera a su valor nominal y no están sujetos a un riesgo significativo de cambios en su valor, que son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. El periodo de recuperación promedio de las cuentas por cobrar a clientes públicos es de 90 días, respectivamente. En caso de deterioro se estima una provisión para cubrir la cartera afectada. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados.

Otras cuentas por cobrar: Corresponden a valores por cobrar cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden el costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas de esta categoría:

- i. Préstamos: Se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses se reconoce en resultado. Cualquier ganancia o pérdida también se reconoce en resultado.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- ii. Pasivo por arrendamiento: se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de inicio del arrendamiento, descontado y usando la tasa de interés incremental en el arrendamiento. En general, la Compañía usa su tasa de interés incremental de endeudamiento del 2.15% al 2.67% como tasa de descuento.
- iii. Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

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 valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, otros costos directos tales como los impuestos no recuperables, y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual, menos los descuentos en compras.

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

(e) Equipos, Muebles e Instalaciones

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de equipos, muebles e instalaciones son valorizadas al costo. 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. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa;
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- Cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- Los costos por préstamos capitalizados.

(Continúa)

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Cuando partes de una partida de equipos, muebles e instalaciones poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de equipos, muebles e instalaciones son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Costos de ampliación, modernización, mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizados 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 de las instalaciones, muebles y 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 las instalaciones, muebles y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de las 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 las 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(f) Activos Intangibles

Reconocimiento y Medición

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo y están constituidos principalmente por el sistema de control operativo para el suministro de agua potable en la ciudad de Manta para uso de la Compañía. 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.

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. El Consorcio reconoce como activo intangible el software que está en uso para la prestación de este servicio y cuya propiedad será transferida una vez finalizado el respectivo contrato. Al 31 de diciembre de 2019, el Consorcio mantiene registrado este software como activos intangibles, y se deprecia en función al plazo vigente del contrato.

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.

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(g) Inversiones en Subsidiarias

En este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades dependientes sobre las que la Compañía tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de operación, generalmente su participación es superior a la mitad de los derechos de voto.

En los estados financieros separados, estas inversiones se miden inicialmente al costo de adquisición y posteriormente al costo menos cualquier pérdida por deterioro. La Matriz considerará a una Subsidiaria a partir de la fecha en que se asume el control y la excluirá en la fecha en que cesa el mismo.

(h) 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.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. 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 90 días.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(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 se reconocen de acuerdo enfoque simplificado.

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.
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

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.

- Veolia Ecuador S. A.

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

- Consortio Veolia - Proactiva

El valor registrado de un activo financiero se vende o castiga cuando el Consortio no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En base al contrato de alianza estratégica celebrado con la Empresa Pública Aguas de Manta EPAM, el Consortio, a medida que cumple con las obligaciones de desempeño identificadas en dicho contrato, factura y recupera la inversión en un plazo de 90 días para las siguientes obligaciones de desempeño: (i) asesoría continua, capacitación, obras, instalaciones, reparaciones y mantenimiento del sistema de agua potable, aguas servidas, alcantarillado pluvial siguientes al servicio o inversión realizada; y, (ii) participación sobre el excedente de la recaudación mensual en base a los montos determinados por la EPAM siguientes a la emisión de la factura.

Adicionalmente el Consortio factura mensualmente a la EPAM servicios adicionales los cuales son aprobados mensualmente a medida que presta los servicios específicos como: i) Mantenimiento de redes; ii) Mantenimiento de estacione; y iii) Operaciones comerciales

- Consortio Veolia – Semgroup Puná

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por cobrar comerciales del Consortio no presentan condiciones de deterioro, en razón que estos saldos corresponden principalmente a una Compañía relacionada, por lo cual, la Administración considera que el riesgo de incobrabilidad es bajo.

Deterioro de 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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados 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 2019 y 2018, 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.

(i) 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 entidad; 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

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.

(j) 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)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Servicios

Reconocimiento de Ingresos Bajo la Norma NIIF 15

- 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 estos. 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 estos.

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 Ósmosis 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.

En la NIIF 15 el ingreso es reconocido en la medida que satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los servicios comprometidos al cliente. Un bien se transfiere cuando el cliente obtiene el contrato de ese activo y un servicio cuando el cliente recibe el mismo.

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

ii. Ingresos por dividendos

Los ingresos provenientes de dividendos se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibidas o por recibir, derivada de éstos. Los ingresos por dividendos son reconocidos en el estado separado de resultados cuando se establece el derecho de la Compañía a recibirlos lo cual generalmente es a la fecha en que se declara su distribución.

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.

(l) 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.

(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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros.

Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(n) Activos Arrendados

La Compañía y los Consorcios han aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido re-expresada y se sigue informando según la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía y los Consorcios evalúa si un contrato es, o contiene un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Compañía y los Consorcios evalúa si:

- i) El contrato implica el uso de un activo identificado, esto puede especificarse explícita o implícitamente. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;
- ii) La Compañía y los Consorcios tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el periodo; y

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- iii) La Compañía y los Consorcios tiene derecho a dirigir el uso del activo, este derecho se tiene cuando la toma de decisiones es relevante, por ejemplo, cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos excepcionales en los que la decisión sobre cómo y con qué propósito se utiliza el activo está predeterminada. La Compañía y los Consorcios tiene el derecho de dirigir el uso del activo si tiene derecho a operar el activo, o diseñó el activo de una manera que predetermina cómo y con qué propósito se utilizará.

Al inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía y los Consorcios asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes, es decir, asignando el costo de capital asociado de manera separada.

Esta política ha sido aplicada a contratos celebrados en, o después del 1 de enero de 2019.

Como arrendatario

La Compañía y los Consorcios reconocen un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso medido inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar o para restaurar el activo o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El derecho de uso se deprecia subsecuentemente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta la fecha de fin de los términos del contrato, a menos que el contrato del arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía y los Consorcios al final del plazo del arrendamiento o los costos por el derecho de -uso activo refleja que la Compañía y los Consorcios ejercerán una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de instalaciones, muebles y equipo.

Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, en caso de existir, y ajustado por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

Los activos por derechos de uso se deprecian de acuerdo a los tiempos de los contratos; y se reducen periódicamente por pérdidas por deterioro, en caso de existir, y se ajustan por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía y los Consorcios. En general, la Compañía y los Consorcios usa su tasa de interés incremental de endeudamiento del 2.15% y 2.67% como tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía y los Consorcios el monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía y los Consorcios cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor.

La Compañía y los Consorcios ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo, incluidos equipos de TI. La Compañía y los Consorcios reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Política aplicable antes del 1 de enero de 2019

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía y los Consorcios 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)

(4) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha 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 ha aplicado inicialmente la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

La compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque modificado retrospectivo, bajo el cual el efecto acumulado ha sido reconocido en los resultados acumulados al 1 de enero de 2019 y, en consecuencia, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresada para reflejar los requerimientos de la nueva norma antes mencionada.

NIIF 16 Arrendamientos

Definición de un arrendamiento

Antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento, como se explica en la nota 3(n).

En la transición a la NIIF 16, la Compañía eligió aplicar el método retrospectivo modificado. La Compañía realizó la aplicación retroactiva de esta norma.

Como arrendatario

Como arrendatario, la Compañía arrienda edificios y vehículos utilizados para sus operaciones. La Compañía y los Consorcios anteriormente clasificaba los arrendamientos como operativos o financieros, basados en la evaluación de si el alquiler transfería significativamente todos los riesgos y gratificaciones referentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía y los Consorcios.

Arrendamientos clasificados como operativos bajo NIC 17

Anteriormente, la Compañía y los Consorcios clasificaba propiedades arrendadas como arrendamientos operativos según la NIC 17. En la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento fueron medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento remanentes, descontados a la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía y los Consorcios al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se miden:

- Los activos por derecho de uso se miden a el valor en libros como si la NIIF 16 haya sido aplicada desde la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de endeudamiento incremental a la fecha de inicio de aplicación;

(Continúa)

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- o un monto igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier monto prepago o acumulado de arrendamientos.

La Compañía y los Consorcios ha evaluado el deterioro del activo por derecho de uso a la fecha de la transición y ha concluido que no existen indicios de que el activo por derecho de uso se encuentre deteriorado.

La Compañía y los Consorcios usó las siguientes soluciones prácticas al aplicar la Norma NIIF 16 a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la Norma NIC 17. En particular, la Compañía y los Consorcios:

- no reconoció activos y pasivos por derecho de uso por arrendamientos para los que el plazo de arrendamiento termina dentro de un plazo de 12 meses desde la fecha de aplicación inicial;
- no reconoció activos y pasivos por derecho de uso por arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, equipos informáticos);
- excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial; y
- usó razonamiento en retrospectiva para determinar el plazo del arrendamiento.

Como arrendador

La Compañía y los Consorcios no está requerida de hacer ningún ajuste en la transición a la NIIF 16 para arrendamientos en los cuales actúa como arrendador, excepto si se trata de un subarrendamiento. Durante el año 2019 la Compañía y los Consorcios no ha incurrido en subarrendamientos.

Transición

En la transición a la NIIF 16, la Compañía y los Consorcios reconocieron un activo por derecho de uso, pasivo por arrendamiento y efecto en los resultados del periodo. El impacto de transición se resume a continuación:

		1 de enero de 2019
Activo por derecho de uso	US\$	1,050,550
Activo por impuesto diferido		4,970
Patrimonio, neto		16,890
Pasivo por arrendamiento		(1,060,500)
Gasto pagado por anticipado		(11,910)

La Compañía y los Consorcios descuenta el pasivo por arrendamiento usando la tasa incremental de los préstamos al 1 de enero del 2019. La tasa promedio ponderada aplicada es del 2.06% y 2.67%.

(Continúa)

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		<u>1 de enero de 2019</u>
Arrendamiento operativo comprometido al 1 de enero de 2018 revelado bajo las NIC 37 en los estados financieros	US\$	1,117,064
Descuento usando la tasa incremental de los préstamos al 1 de enero de 2019		(56,564)
Pasivos de arrendamiento reconocido al 1 de enero de 2019		<u>1,060,500</u>

CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento de Impuesto a las Ganancias

La Compañía contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 23 la cual entró en vigencia el 1 de enero del 2019. Esta interpretación clarifica cómo aplicar los requerimientos de reconocimientos y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbres a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias. Adicionalmente, establece que la entidad debe de considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasa fiscales.

La Administración de la Compañía en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

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

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:

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Negocios (Mejoras a las NIIF 3)
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8)
- Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocios Conjuntos (Mejoras a las NIIF 10 y NIC 28)

(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 Separados

(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 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>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	356,263	1,499,812
Cuentas por cobrar comerciales y otras				
cuentas por cobrar	8		9,962,011	6,631,882
Cuentas por cobrar partes relacionadas	21		<u>36,929</u>	<u>115,517</u>
		US\$	<u>10,355,203</u>	<u>8,247,211</u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$356,263 al 31 de diciembre de 2019 (US\$1,499,812, al 31 de diciembre de 2018), 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 Separados

(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 compañía relacionada; y, existe la posibilidad de un retraso en el pago de la deuda. La administración de la Compañía ha efectuado un análisis en base al comportamiento de pagos desde el primer año de inicio de operaciones; y ha determinado que el promedio de recuperación de los montos facturados luego de cumplirse el plazo estipulado en el contrato es de 90 días.

A continuación, se presenta un detalle de los saldos por cobrar comerciales del Consorcio Veolia Proactiva por componente del contrato de alianza (véase nota 1):

		2019	2018
Componente libre de riesgo - costos fijos	US\$	4,929,467	2,984,976
Componente servicios específicos			
- costos fijos		2,282,974	1,297,445
Componente excedente de recaudación			
- costos variables		588,734	428,338
Componente premios por recuperación de cartera - costos variables		720,580	104,745
Construcción de planta potabilización		1,264,804	509,429
Otro servicios		157,439	144,805
	US\$	<u>9,943,998</u>	<u>5,469,738</u>

Pérdidas por Deterioro

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y los activos del contrato de clientes individuales al 31 de diciembre de 2019:

		2019		2018	
		Saldos	Tasa de pérdidas esperadas	Saldos	Tasa de pérdidas esperadas
Por facturar	US\$	7,239,868	18%	5,024,474	-
Facturado por vencer		-		24,897	
Vencidas:					
Hasta 30 días		1,529,303	-	-	-
De 31 a 60 días		38,591	-	141,105	-
De 61 a 90 días		313,994	-	27,587	-
De 91 a 120 días		-	-	-	-
De 121 a 180 días		585,569	-	251,675	-
De 181 a 360 días		130,098	-	-	-
Más de 360 días		106,575	-	-	-
		<u>9,943,998</u>		<u>5,469,738</u>	
Provisión para deterioro		(1,305,770)		-	
Costo amortizado		<u>(411,446)</u>		<u>-</u>	
	US\$	<u>8,226,782</u>		<u>5,469,738</u>	

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La Administración de la Compañía en el año terminado al 31 de diciembre de 2019 ha registrado con cargo a resultados una estimación para deterioro de cuentas por cobrar comerciales por US\$1,305.770.

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de cuentas por cobrar comerciales sobre los cuales la Compañía reconoció en los estados financieros separados la parte proporcional de su participación en los Consorcios está compuesta principalmente de:

- .. Componente de servicio específico por facturas emitidas y no cobradas por US\$1,583,400, las cuales no generan intereses y se recuperarán en el corto plazo en función al Acuerdo de Cumplimiento de Obligaciones Previas emitida por EPAM y suscrito el 10 de marzo de 2020; adicionalmente, el saldo incluye el reconocimiento del derecho a cobro por servicio ejecutado y no facturado por US\$774,136, cuya expectativa de cobro sobre US\$663,561 será en el corto plazo.
- .. Componente libre de riesgo, variable y servicio de recuperación de cartera, representan el derecho de cobro por servicio ejecutado y no facturado por US\$6,301,799, sobre el cual durante el primer trimestre del año 2020 se llevó a cabo un proceso de mediación del Contrato de Alianza Estratégica suscrito con EPAM. Como resultado de este proceso, se determinaron ciertas controversias y la no aceptación por parte de EPAM respecto de la ejecución de ciertos servicios por un importe de US\$1,172,040; sobre este monto, la administración del Consorcio con base a los resultados de la mediación reconoció una estimación por deterioro de US\$1,171,400. De acuerdo a la evaluación de la Administración, se estima que US\$5,129,759 serán recuperados hasta el año 2022.

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:

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		31 de diciembre de 2019					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Mas de 12 meses
Obligaciones por arrendamientos	US\$	590,269	590,269	57,641	58,738	198,063	275,827
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		3,363,497	3,363,497	2,345,785	356,828	660,884	-
Beneficios a empleados		767,496	767,496	64,034	-	156,743	546,719
Cuentas por pagar relacionadas		17,368,647	17,368,647	75,149	-	1,686,498	15,607,000
	US\$	<u>22,089,909</u>	<u>22,089,909</u>	<u>2,542,609</u>	<u>415,566</u>	<u>2,702,188</u>	<u>16,429,546</u>
		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		640,141	640,141	117,948	9,981	49,146	463,066
Cuentas por pagar relacionadas		6,732,015	6,732,015	6,260,602	-	471	470,942
	US\$	<u>10,481,228</u>	<u>10,481,228</u>	<u>9,465,518</u>	<u>28,125</u>	<u>53,577</u>	<u>934,008</u>

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, el riesgo de mercado comprende el riesgo de tasa de interés. La Compañía mitiga el riesgo de tasa de interés manteniendo obligaciones con sus relacionadas.

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.

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

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

		2019	2018
Caja	US\$	5,033	4,225
Depósitos en bancos		351,230	795,587
Inversiones en valores		-	700,000
	US\$	<u>356,263</u>	<u>1,499,812</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 2019, la compañía no cuenta con inversiones en valores. Las inversiones reportadas en el 2018 por US\$700,000 corresponden a depósitos a plazo fijo por US\$300,000 y US\$400,000 a 31 y 61 días plazo, las cuales vencieron el 21 de enero y 20 de febrero 2019, respectivamente.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

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

		2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales:			
Facturado	US\$	2,704,131	5,469,738
No Facturado		7,239,867	-
Medición de costo amortizado		(411,446)	-
		<u>9,532,552</u>	<u>5,469,738</u>
Provisión por deterioro		(1,305,770)	-
		<u>8,226,782</u>	<u>5,469,738</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Impuesto al valor agregado		1,380,632	801,929
Retenciones de impuesto al valor agregado		63,178	57,244
Retenciones impuesto a la renta		181,845	71,186
Anticipo de impuesto a la renta		6,489	-
Anticipo a proveedores		80,446	230,298
Otras		22,639	1,487
		<u>1,735,229</u>	<u>1,162,144</u>
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$	<u>9,962,011</u>	<u>6,631,882</u>
Clasificación de las cuentas por cobrar:			
Corriente	US\$	3,867,628	6,631,882
No corriente		6,094,383	-
Total de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar no corriente	US\$	<u>9,962,011</u>	<u>6,631,882</u>

El saldo correspondiente al impuesto al valor agregado por valor de US\$1,380,632, será recuperable mediante compensación con el IVA por pagar que generará una vez que la Compañía realice la facturación de los saldos no facturados; por tal motivo US\$906,453 se presentan como cuentas por cobrar no corrientes, con base al periodo estimado de su facturación.

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de cuentas por cobrar comerciales sobre los cuales la Compañía reconoció en los estados financieros separados la parte proporcional de su participación en los Consorcios está compuesta de:

- Consortio Veolia - Proactiva

Durante el primer trimestre del año 2020, se llevó a cabo un proceso de mediación del contrato de Alianza Estratégica suscrito con EPAM sobre el derecho de cobro por servicio ejecutado y no facturado del componente libre de riesgo, variable y el servicio de recuperación de cartera vencida por US\$6,301,799. Como resultado de este proceso, se determinaron ciertas controversias y la no aceptación por parte de EPAM respecto de la ejecución de ciertos servicios por un importe de US\$1,172,040; sobre el cual, la administración del Consorcio registró una estimación por deterioro de US\$1,171,400.

(Continúa)

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Así también, debido a que estos valores no generan intereses y con base a las estimaciones de cobro determinadas por la administración del Consorcio, los saldos antes mencionados fueron reducidos en la suma de US\$411,446 a fin de reconocer estos valores bajo la medición de costo amortizado.

- Consortio Veolia – Semgroup Puná

En noviembre 2019, el Consorcio facturó a International Water Services (Guayaquil) Interagua C. Ltda. la construcción de la planta por US\$4,981,510 y al 31 de diciembre del 2019, el saldo por cobrar a la compañía relacionada es de US\$2,060,160; así mismo, el saldo de cuentas por cobrar está compuesta por panillas emitidas pero no facturadas a International Water Services (Guayaquil) Interagua C. Ltda. por costos variables y fijos por US\$419,847 y donde el Consorcio cumplió la obligación de desempeño y los trabajos se encuentran en proceso de aprobación por parte del cliente.

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:

			2019	2018
Inventario de materiales y equipos		US\$	330,623	-
Importaciones en tránsito	(1)		-	1,211,931
Inventario en proceso	(2)		-	770,234
		US\$	<u>330,623</u>	<u>1,982,165</u>

Al 31 de diciembre de 2018, una descripción de los principales saldos es como sigue:

- (1) Corresponde a la importación del sistema de Ósmosis 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 Puná.
- (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 Separados

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

		Instalaciones	Muebles y enseres	Equipos electronicos	Equipos de computación	Herramientas mayores y accesorios	Vehiculos	Obras en curso	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	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		67,138	138,720	78,577	70,962	9,616	8,366	649,367	1,022,746
Adiciones		6,799	239	23,641	3,971	16,409	-	998,037	1,049,096
Reclasificaciones		-	16,600	142,897	11,617	17,261	-	(14,917)	173,458
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	73,937	155,559	245,115	86,550	43,286	8,366	1,632,487	2,245,300
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	(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		(3,313)	(12,791)	(5,553)	(25,546)	(2,260)	(1,908)	-	(51,371)
Gasto de depreciación del año		(13,335)	(15,537)	(22,345)	(26,763)	(2,879)	(1,673)	-	(82,532)
Reclasificaciones		-	(1,683)	(12,599)	(3,142)	(1,582)	-	-	(19,006)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	(16,648)	(30,011)	(40,497)	(55,451)	(6,721)	(3,581)	-	(152,909)
Valor neto en libros:									
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	63,825	125,929	73,024	45,416	7,356	6,458	649,367	971,375
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	57,289	125,548	204,618	31,099	36,565	4,785	1,632,487	2,092,391

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(11) Activos por Derecho de Uso

Los activos por derecho de uso relacionados con propiedades arrendadas que no cumplen con la definición de propiedad de inversión se presentan como instalaciones, muebles y equipo (ver nota 10).

		<u>Edificios</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2019	US\$	-	-	-
Reconocimiento del activo por derecho de uso en aplicación inicial de la Norma NIIF 16		<u>554,910</u>	<u>495,640</u>	<u>1,050,550</u>
Saldo al 1 de enero de 2019		554,910	495,640	1,050,550
Cargo por depreciación para el año		(123,591)	(154,868)	(278,459)
Adiciones a los activos por derecho de uso		261,888	29,724	291,612
Baja de activos por derecho de uso		<u>(330,684)</u>	<u>(153,096)</u>	<u>(483,780)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u><u>362,523</u></u>	<u><u>217,400</u></u>	<u><u>579,923</u></u>

El valor por derecho de uso se amortiza bajo el método de línea recta en función al plazo no cancelable del contrato.

(12) Activo Intangible

El detalle y movimiento de los activos intangibles es como sigue:

		<u>Licencias de software</u>
Costo:		
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	-
Adiciones		36,299
Reclasificación		<u>615,783</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u><u>652,082</u></u>
Amortización acumulada:		
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	-
Adiciones		<u>(23,534)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u><u>(23,534)</u></u>
Valor en libros neto:		
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u><u>628,548</u></u>

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de intangible incluye principalmente sistema de control operativo para el suministro de agua potable por US\$610,744 que fue instalado en el centro de mando ubicado en instalaciones de la Empresa Pública de Aguas de Manta EPAM y el cual se encuentra en uso por parte del Consorcio, conforme a lo acordado en el Contrato de Alianza Estratégica (ver nota 1).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(13) Inversiones en Acciones

Un detalle de las inversiones en acciones es como sigue:

	% de participación		2019	2018
Subsidiaria:				
Gadere S. A.	100%	US\$	<u>13,454,832</u>	<u>-</u>

Un movimiento de la inversión es como sigue:

			2019	2018
Saldo inicial		US\$	-	-
Adición de inversiones	(1)		12,954,832	-
Aumento de capital en compañía	(2)		<u>500,000</u>	<u>-</u>
Saldo final		US\$	<u><u>13,454,832</u></u>	<u><u>-</u></u>

- (1) Gadere S. A. fue constituida en el Ecuador en el año 2002 y su objetivo principal es prestar servicios de gestión integral de residuos hospitalarios, industriales químicos, farmacéuticos y similares. La gestión integral consiste en recolección, transporte, almacenamiento temporal, tratamiento y disposición final de residuos.

Mediante Contrato de Compraventa y Cesión de Acciones suscrito el 16 de julio de 2019 entre la Compañía y los exaccionistas de Gadere S. A. suscribieron acuerdo de cesión de dominio de acciones con todos los derechos societarios y libre de todo gravamen por la totalidad de las acciones adquirida en esa misma fecha. Mediante el referido contrato se acordó el precio en función a un múltiplo de 6.5 veces determinado sobre el EBITDA a la fecha de la suscripción del acuerdo, menos la deuda neta de caja. Un detalle sobre la determinación del costo de adquisición es como sigue:

	2019
Acuerdo contractual firmado	US\$ 17,000,000
<u>Menos otros acuerdos:</u>	
Deuda neta de caja a la fecha del balance	(4,384,239)
Ajuste a la deuda de caja a la fecha del balance	<u>339,071</u>
Total costo de adquisición de la inversión	US\$ <u><u>12,954,832</u></u>

- (2) Mediante acta de junta extraordinaria y universal de accionistas celebrada el 10 de diciembre de 2019, se aprobó el aumento de capital social de US\$500,000 con aporte en efectivo de Veolia Ecuador S. A. y mediante escritura pública del 13 de diciembre de 2019 se formalizó el respectivo aumento y fue inscrito en el registro mercantil con fecha 29 de diciembre de 2019.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- (3) A continuación, un resumen de la información financiera auditada de Gadere S. A. al 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

		2019
Activos	US\$	11,240,636
Pasivos		6,807,696
Patrimonio		<u>4,432,940</u>

- (4) A continuación, un detalle de los ingresos, costos y gastos de Gadere S. A. desde el 16 de julio de 2019 (fecha en la cual se adquirió el control de la subsidiaria) hasta el 31 de diciembre de 2019:

		15 de julio al 31 de diciembre de 2019
Ingresos	US\$	5,781,114
Costos		(3,201,030)
Gastos		<u>(1,258,252)</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no ha finalizado la identificación y medición de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la adquisición de la inversión mantenida en Gadere S. A. sobre la base de sus valores razonables en la fecha de adquisición; por tal razón, la diferencia entre el precio pagado y el valor patrimonial de la Subsidiaria ha sido determinado como crédito mercantil (Plusvalía) en los estados financieros consolidados.

(14) Obligaciones por Arrendamiento

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los pasivos de arrendamientos de la Compañía, los que son valorizados al costo amortizado.

Términos y plan de pagos

Los términos y condiciones de préstamos pendientes son los siguientes:

	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	Al 31 de diciembre de 2019	
			Valor nominal	Importe en libros
Pasivo de arrendamiento	<u>2.06% - 2.67%</u>	<u>2019 - 2027</u>	<u>620,284</u>	<u>590,269</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Los pasivos de arrendamiento son pagaderos de la siguiente manera:

	Futuros pagos mínimos de arrendamiento	Intereses	Valor actual de los pagos mínimos
Menos de un año	US\$ 326,704	12,262	314,442
Entre uno y cinco años	257,406	16,709	240,697
Más de cinco años	36,174	1,044	35,130
	<u>US\$ 620,284</u>	<u>30,015</u>	<u>590,269</u>

A continuación, el movimiento de los pasivos con los flujos de caja derivados de las actividades de financiación:

	Pasivos de arrendamiento
Saldos al 1 de enero de 2019	US\$ 1,060,500
Cambios en los flujos de financiación:	
Pagos de pasivos por arrendamiento	(274,640)
Total de cambios en los flujos de financiación	<u>785,860</u>
Otros cambios:	
Pasivos relacionados	
Nuevos arrendamientos	291,612
Baja de pasivos	(487,203)
Gasto de interés	26,290
Interés pagado	(26,290)
Total pasivos relacionados y otros cambios	<u>(195,591)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>US\$ 590,269</u>

(15) 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:

	2019	2018
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores - locales (1)	US\$ 2,561,635	2,962,880
Otras cuentas y gastos por pagar:		
Impuesto a la renta	579	3,472
Impuesto al valor agregado	112,631	80,637
Retenciones de impuesto al valor agregado	35,614	11,364
Retenciones de impuesto a la renta	26,331	46,679
Fondos de garantía	111,452	-
Anticipos de clientes	6,990	-
Otras (2)	508,265	4,040
	<u>801,862</u>	<u>146,192</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	US\$ <u>3,363,497</u>	<u>3,109,072</u>

(Continúa)

Al 31 de diciembre de 2019, una descripción de los principales saldos es como sigue:

- (1) Las cuentas por pagar comerciales corresponden a pasivos por adquisición de bienes y servicios para ser utilizados en las operaciones de la Compañía y los Consorcios. Los proveedores locales se liquidan entre 30 y 90 días.
- (2) Las otras cuentas por pagar incluyen principalmente US\$505,332 de saldo de pendiente de pago por la compra de las acciones de la Compañía Gadere S. A. como garantía frente a posibles reclamaciones que pudieran dar lugar a indemnización de daños al comprador; este saldo será cancelado a la parte vendedora dentro del plazo de 12 meses en el evento de no presentarse ninguna reclamación.

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.

(16) 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 para la Compañía 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 la Compañía 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 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:

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		2019	2018
Impuesto a la renta corriente	US\$	579	3,472
Impuesto a la renta diferido		<u>(400,092)</u>	<u>(161,418)</u>
	US\$	<u>(399,513)</u>	<u>(157,946)</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 28% (28% en año 2019 y 28% en el año 2018) 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 2019 (28% en el año 2018).

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 25% en el año 2019 (25% en el año 2018). Dicha tasa se reduce al 15% en el año 2019 (15% hasta el año 2018) 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% (25% en el año 2018), a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2019	2018
Pérdida neta	US\$	(2,478,911)	(425,819)
Impuesto a la renta (beneficio tributario)		<u>(399,513)</u>	<u>(157,946)</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	US\$	<u>(2,878,424)</u>	<u>(583,765)</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% para el año 2019 (25% año 2018)	US\$	(579)	-
Incremento resultante de: Impuesto diferido		<u>400,092</u>	<u>157,946</u>
	US\$	<u>399,513</u>	<u>157,946</u>

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 2019 y 2018 es el siguiente:

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		Impuesto a la Renta			
		2019		2018	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	71,186	3,472	18,312	-
Impuesto a la renta corriente del año		-	579	-	3,472
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	(3,472)	-	-
Anticipo del impuesto a la renta		6,489	-	-	-
Retenciones de impuesto a la a la renta		110,659	-	52,874	-
Saldo al final del año	US\$	188,334	579	71,186	3,472

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 2019 y 2018, el movimiento de activo por impuesto diferido es el siguiente:

		Saldo 31 de diciembre 2017	Reconocido en resultado	Saldo 31 de diciembre 2018	Reconocido en patrimonio	Reconocido en resultado	Saldo 31 de diciembre 2019
Amortización de pérdidas tributarias (1)	US\$	293,242	148,012	441,254	-	381,088	822,342
Beneficios a empleados		-	13,406	13,406.00	-	18,082	31,488
Arrendamientos		-	-	-	4,970	922	5,892
	US\$	293,242	161,418	454,660	4,970	400,092	859,722

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco periodos impositivos siguientes si que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre de 2019, el saldo por amortizar corresponde a pérdidas tributarias acumuladas por un monto que en agregado asciende a US\$822,342.

Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplicidad y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

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 2017 al 2019 están abiertas a revisión por parte de la autoridad tributaria.

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.

De acuerdo a la normativa tributaria la Compañía y los Consorcios no están requeridos a presentar el Informe de Precios de Transferencia correspondiente al año 2019.

(17) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		2019	2018
Sueldos y beneficios sociales por pagar	US\$	220,777	160,426
Participación de los trabajadores en las utilidades		-	16,649
Reserva para pensiones de jubilación patronal		356,052	328,114
Reserva para indemnizaciones de desahucio		190,667	134,952
	US\$	<u>767,496</u>	<u>640,141</u>
Pasivos corrientes	US\$	220,777	177,075
Pasivos no corrientes		546,719	463,066
	US\$	<u>767,496</u>	<u>640,141</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:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	US\$	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		328,114	134,952	463,066
Costo por servicios actuales		38,140	22,821	60,961
Costo financiero		12,977	5,193	18,170
Pérdida (ganancia) actuarial		8,962	9,078	18,040
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia		(8,274)	20,581	12,307
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(23,867)	-	(23,867)
Beneficios pagados		-	(1,958)	(1,958)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>356,052</u>	<u>190,667</u>	<u>546,719</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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

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

	2019	2018
Tasa de descuento	3.20%	4.25 %
Tasa de incremento salarial (corto plazo)	2.00%	1.40%
Tasa de incremento salarial (largo plazo)	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	27.15% - 13.49%	16.32%
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:

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento (+) 0.50%	US\$	(4,844)	(5,470)
Tasa de descuento (-) 0.50%		4,960	5,822
Tasa de incremento salarial (+) 0.50%		5,071	5,955
Tasa de incremento salarial (-) 0.50%		<u>(4,976)</u>	<u>(5,641)</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 2019 y 2018 se resumen a continuación:

		2019	2018
Sueldos y salarios	US\$	1,321,261	1,206,779
Bonificaciones		119,311	21,093
Aportes a la seguridad social		175,610	155,534
Beneficios sociales		325,550	267,040
Participación de trabajadores		-	16,649
Jubilación patronal y desahucio		34,113	85,722
Otros		<u>84,510</u>	<u>60,938</u>
	US\$	<u>2,060,355</u>	<u>1,813,755</u>

(18) Capital y ReservasCapital 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 2019 y 2020 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	10,592,749	10,592,749	99.99999%	1
Veolia Latinoamericana Holding I, S.L.U.	España	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>0.00001%</u>	<u>1</u>
		<u>10,592,750</u>	<u>10,592,750</u>	<u>100.00000%</u>	

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha efectuado las siguientes operaciones en el patrimonio:

- Con fecha 31 de mayo de 2019, 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 1 de agosto de 2019.
- Con fecha 09 de diciembre de 2019, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas aprobó un nuevo aumento de capital suscrito y pagado en efectivo de la Compañía por el monto de US\$6,500,000, el cual fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 16 de diciembre de 2019.

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 (i)).

(19) Ingresos Ordinarios

Los ingresos en los años que terminaron al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	2019	2018
Reconocimiento de ingresos - Consorcio Veolia - Proactiva	US\$ 5,370,537	5,576,427
Reconocimiento de ingresos - Consorcio Semgroup - Puná	2,298,846	512,307
Servicios de Consultoría a relacionadas	247,056	-
Servicio de toma de lectura - Daule	25,136	-
ANC Portoviejo	3,642	115,759
ANC Manta	566	-
Asesoría técnica - Hidroconsultora	-	10,586
	<u>US\$ 7,945,783</u>	<u>6,215,079</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(20) 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:

		2019	2018
Total pasivos	US\$	22,089,909	10,481,228
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(356,263)	(1,499,812)
Deuda neta ajustada	US\$	<u>21,733,646</u>	<u>8,981,416</u>
Total patrimonio	US\$	<u>6,320,420</u>	<u>1,307,287</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>3.44</u>	<u>6.87</u>

(21) 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 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Ingreso por servicios	US\$	2,298,846	543,156
Otros ingresos por servicios		14,500	-
Gasto de intereses		(732,821)	141,709
Gasto de servicios		(419,115)	-
Gasto de arriendo		<u>(44,000)</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>1,117,410</u>	<u>684,865</u>

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultante de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		2019	2018
<u>Cuentas por cobrar comerciales partes relacionadas:</u>			
International Water Services			
Interagua (Guayaquil)	US\$	1,264,804	-
<u>Cuentas por cobrar partes relacionadas:</u>			
International Water Services			
Interagua (Guayaquil)	US\$	28,081	29,543
Residuos Industriales Multiquin S. A.		1,051	1,051
Proactiva Servicios Industriales S.A.		6,937	-
Gadere S.A.		860	-
Veolia Holding America Latina S. A.		-	34,264
South Ecuameridian S. A.		-	24,238
Proactiva Medio Ambiente México S. A.		-	26,421
	US\$	36,929	115,517
		2019	2018
<u>Cuentas por pagar relacionadas:</u>			
Veolia Environnement Finance (1)	US\$	16,272,249	5,140,492
International Water Services			
Interagua (Guayaquil)		8,953	471
Campus Veolia Seine & Nord		2,092	-
Semgroup		590,137	269,500
Veolia Holding America Latina S. A.		-	2,431
Proactiva Medio Ambiente México S. A.		-	848,177
Compañía General de Servicios Urbanos de C.V.		79,662	79,662
Proactiva Servicios Urbanos S. A.		-	52,299
Gadere S.A.		13,527	-
Proactiva Servicios Industriales S. A.		52,299	-
Veolia Su Chile S. A.		22,494	22,494
Veolia Holding Colombia S. A.		43,422	34,896
Campus Veolia Seine & Nord		2,219	-
Aesa Aseo y Ecología S. A.		281,593	281,593
	US\$	17,368,647	6,732,015

(1) Al 31 de diciembre de 2019, se detallan los préstamos otorgados por Veolia Environnement Finance:

- Corresponde a cuatro acuerdos de préstamo con Veolia Environnement Finance a favor del Consorcio Veolia - Proactiva, con el propósito de financiar el capital de trabajo relacionado con el Contrato suscrito con la empresa Pública de Aguas de Manta EPAM (véase nota 1), por un monto de US\$3,500,000, US\$1,000,000, US\$2,000,000 y US\$2,800,000, a cinco años plazo y a una tasa de interés variable libor de 2.22% a tres meses más 4 puntos de margen y vencimiento hasta el año .

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- Con fecha 16 de julio de 2019, Veolia Environnement Finance otorgó préstamo a favor de Veolia Ecuador S. A. por US\$12,400,000; sobre el cual, US\$6,000,000 se utilizarán para el aumento de capital de la Compañía con fecha 13 de diciembre de 2019, quedando un saldo de US\$6,400,000 a una tasa de libor equivalente al 2.22% más 4 puntos de margen y vencimiento hasta el año 2029.

(22) Costos y Gastos por Naturaleza

Los gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Al 31 de diciembre de 2019			
	Costo de ventas	Gastos de administración y generales	Total
Mantenimiento y reparaciones	US\$ 2,543,046	8,064	2,551,110
Gasto del personal	1,252,208	808,147	2,060,355
Gasto por cuentas incobrables	-	1,305,770	1,305,770
Costo de construcción planta de potabilización	970,894	-	970,894
Servicios con terceros y partes relacionadas	692,590	218,550	911,140
Intereses por financiamiento	402,649	360,466	763,115
Repuestos y sumistros	462,787	22,002	484,789
Honorarios profesionales	182,743	283,216	465,959
Depreciaciones y amortizaciones	214,422	170,102	384,524
Otros gastos	98,269	140,111	238,380
Gasto de viaje, pasajes, hospedaje y viáticos	26,212	76,599	102,811
Transporte y movilizaciones	86,783	-	86,783
Productos químicos	73,964	-	73,964
US\$	<u>7,006,567</u>	<u>3,393,027</u>	<u>10,399,594</u>

Al 31 de diciembre de 2018			
	Costo de ventas	Gastos de administración y generales	Total
Mantenimiento y reparaciones	US\$ 2,686,770	130,706	2,817,476
Gasto del personal	1,259,484	554,271	1,813,755
Honorarios profesionales	568,612	200,692	769,304
Repuestos y sumistros	307,541	20,270	327,811
Arriendos	199,843	125,619	325,462
Intereses por financiamiento	141,709	-	141,709
Depreciaciones y amortizaciones	122,331	22,074	144,405
Gasto de viaje, pasajes, hospedaje y viáticos	20,078	32,856	52,934
Otros gastos	162,853	293,891	456,744
US\$	<u>5,469,221</u>	<u>1,380,379</u>	<u>6,849,600</u>

(23) Gastos Financieros, neto

Los gastos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan como sigue:

	2019	2018
(Gasto) intereses ganados	US\$ 12,752	(2,055)
Costo amortizado	411,446	-
US\$	<u>424,198</u>	<u>(2,055)</u>

(Continúa)

(24) Compromisos

En los años 2019 y 2018 la Compañía suscribió los siguientes contratos:

- 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 2019, la inversión realizada por el Consorcio se encuentra al 67% de su avance y generó ingresos por US\$5,424,786.
- 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 Ósmosis inversa para la cabecera parroquial de la isla Puná, por US\$4,729,621. Durante el año 2019 se firmaron 3 adendum, dos de ellos por rubros adicionales que totalizan US\$855,704; y se inicia la nueva fase de captación directa de agua de mar por un monto de US\$1,612,876. Al 31 de diciembre de 2019 este contrato se encuentra al 93% de su avance de obra y generó ingresos por US\$4,507,542.
- En octubre de 2019 se firma con la Empresa Pública Municipal de Agua Potable y Alcantarillado del Cantón Daule EMAPA-EP un contrato de servicio especializado para el registro de toma de lectura y entrega de notificaciones de pago a los usuarios de esta entidad en el sector urbano y rural por US\$96,120. Al 31 de diciembre del 2019 generó ingresos por US\$25,136.

(25) 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:

Consorcio	Consortiado	% Participación
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 de 2019, es como sigue:

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

<u>Activos</u>	Veolia Ecuador S. A.	Consortio Veolia - Proactiva	Veolia Semgroup - Puná	Participación		Saldo integrados (antes de eliminación)	Eliminaciones	Saldo integrados
				Consortio Veolia - Proactiva (99%)	Veolia Semgroup - Puná (51 %)			
Activos corrientes:								
Efectivo y equivalentes a efectivo	US\$ 93,046	207,681	112,966	205,604	57,613	356,263	-	356,263
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	306,523	2,092,898	2,919,878	2,071,969	1,489,136	3,867,628	-	3,867,628
Inventarios	1,630	256,065	148,017	253,504	75,489	330,623	-	330,623
Cuentas por cobrar partes relacionadas	723,703	-	6,990	-	3,565	727,268	(690,339)	36,929
Gastos pagados por anticipado	(2,828)	80,079	-	79,279	-	76,451	-	76,451
Total activos corrientes	<u>1,122,074</u>	<u>2,636,723</u>	<u>3,187,851</u>	<u>2,610,356</u>	<u>1,625,803</u>	<u>5,358,233</u>	<u>(690,339)</u>	<u>4,667,894</u>
Activos no corrientes:								
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	-	6,155,942	-	6,094,383	-	6,094,383	-	6,094,383
Instalaciones, muebles y equipos, netos	170,981	1,940,818	-	1,921,410	-	2,092,391	-	2,092,391
Activos intangibles, neto	-	634,897	-	628,548	-	628,548	-	628,548
Derecho de uso	247,912	335,365	-	332,011	-	579,923	-	579,923
Inversiones en acciones	13,454,832	-	-	-	-	13,454,832	-	13,454,832
Impuestos diferidos activos	790,852	69,566	-	68,870	-	859,722	-	859,722
Deposito en garantía	16,250	16,552	-	16,386	-	32,636	-	32,636
Total activos no corrientes	<u>14,680,827</u>	<u>9,153,140</u>	<u>-</u>	<u>9,061,608</u>	<u>-</u>	<u>23,742,435</u>	<u>-</u>	<u>23,742,435</u>
Total activos	<u>US\$ 15,802,901</u>	<u>11,789,863</u>	<u>3,187,851</u>	<u>11,671,964</u>	<u>1,625,803</u>	<u>29,100,668</u>	<u>(690,339)</u>	<u>28,410,329</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>								
Pasivos corrientes:								
Obligaciones por arrendamiento	US\$ 111,535	204,957	-	202,907	-	314,442	-	314,442
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	761,088	2,266,457	703,171	2,243,792	358,617	3,363,497	-	3,363,497
Beneficios a empleados corrientes	89,825	132,275	-	130,952	-	220,777	-	220,777
Cuentas por pagar relacionadas	505,418	698,416	2,457,132	691,432	1,253,137	2,449,987	(688,340)	1,761,647
Total pasivos corrientes	<u>1,467,866</u>	<u>3,302,105</u>	<u>3,160,303</u>	<u>3,269,083</u>	<u>1,611,754</u>	<u>6,348,703</u>	<u>(688,340)</u>	<u>5,660,363</u>
Pasivos no corrientes:								
Obligaciones por arrendamiento	142,748	134,423	-	133,079	-	275,827	-	275,827
Cuentas por pagar relacionadas	6,400,000	9,300,000	-	9,207,000	-	15,607,000	-	15,607,000
Beneficios a empleados no corrientes	222,251	327,745	-	324,468	-	546,719	-	546,719
Total pasivos no corrientes	<u>6,764,999</u>	<u>9,762,168</u>	<u>-</u>	<u>9,664,547</u>	<u>-</u>	<u>16,429,546</u>	<u>-</u>	<u>16,429,546</u>
Total pasivos	<u>8,232,865</u>	<u>13,064,273</u>	<u>3,160,303</u>	<u>12,933,630</u>	<u>1,611,754</u>	<u>22,778,249</u>	<u>(688,340)</u>	<u>22,089,909</u>
Patrimonio:								
Capital acciones	10,592,750	-	-	-	-	10,592,750	-	10,592,750
Déficit acumulado	(3,022,714)	(1,274,410)	27,548	(1,261,666)	14,049	(4,270,331)	(1,999)	(4,272,330)
Total patrimonio	<u>7,570,036</u>	<u>(1,274,410)</u>	<u>27,548</u>	<u>(1,261,666)</u>	<u>14,049</u>	<u>6,322,419</u>	<u>(1,999)</u>	<u>6,320,420</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>US\$ 15,802,901</u>	<u>11,789,863</u>	<u>3,187,851</u>	<u>11,671,964</u>	<u>1,625,803</u>	<u>29,100,668</u>	<u>(690,339)</u>	<u>28,410,329</u>

(Continúa)

Veolia Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

				Participación				
	Veolia Ecuador S. A.	Consortio Veolia - Proactiva	Veolia Semgroup - Puná	Consortio Veolia - Proactiva (99%)	Veolia Semgroup - Puná (51 %)	Saldos integrados (antes de eliminación)	Eliminaciones	Saldos integrados
Ingresos de actividades ordinarias	US\$ 421,738	5,424,785	4,507,542	5,370,537	2,298,846	8,091,121	(145,338)	7,945,783
Costo de las ventas	(316,688)	(4,597,422)	(4,492,952)	(4,551,448)	(2,291,406)	(7,159,542)	152,975	(7,006,567)
Utilidad bruta	105,050	827,363	14,590	819,089	7,440	931,579	7,637	939,216
Gastos de administración y generales	(1,920,781)	(1,512,576)	(10,166)	(1,497,450)	(5,185)	(3,423,416)	30,389	(3,393,027)
Otros ingresos y gastos	(5,972)	7,614	115	7,538	59	1,625	(2,040)	(415)
	(1,926,753)	(1,504,962)	(10,051)	(1,489,912)	(5,126)	(3,421,791)	28,349.00	(3,393,442)
Pérdida en operaciones	(1,821,703)	(677,599)	4,539	(670,823)	2,314	(2,490,212)	35,986	(2,454,226)
(Gasto) Ingreso financiero:								
(Gastos) Ingresos financieros, neto	34,509	(432,740)	-	(428,413)	-	(393,904)	(30,294)	(424,198)
Pérdida antes de impuesto a la renta	(1,787,194)	(1,110,339)	4,539	(1,099,236)	2,314	(2,884,116)	5,692	(2,878,424)
Impuesto a la renta	395,154	4,988	(1,135)	4,938	(579)	399,513	-	399,513
Pérdida neta	(1,392,040)	(1,105,351)	3,404	(1,094,298)	1,735	(2,484,603)	5,692	(2,478,911)
Otros resultados integrales:								
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del período:								
(Pérdidas) Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	(12,465)	29,387	-	29,093	-	16,628	-	16,628
Otros resultados integrales	(12,465)	29,387	-	29,093	-	16,628	-	16,628
Pérdida neta y otros resultados integrales	US\$ (1,404,505)	(1,075,964)	3,404	(1,065,205)	1,735	(2,467,975)	5,692	(2,462,283)

(Continúa)

(26) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 15 de junio de 2020, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. El 16 de marzo de 2020, el gobierno de Ecuador mediante el Decreto Oficial N.-1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, a fin de controlar la situación de emergencia sanitaria para garantizar los derechos de las personas ante la presencia del virus COVID-19, generando un impacto significativo en la vida diaria y en las cadenas de producción y suministro de bienes en Ecuador. El Consorcio presta servicios públicos considerado como de primera necesidad y sus operaciones no se han visto interrumpidas; sin embargo, no se puede hacer una estimación sobre los posibles efectos del COVID-19 en las operaciones de la Compañía a la fecha de emisión de los estados financieros.