

Consortio Veolia - Proactiva

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Con el Informe de los Auditores Independientes

Consortio Veolia - Proactiva

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Av. Miguel H. Alcívar

Mz 302, solares 7 y 8

Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697

(593-4) 229 0698

(593-4) 229 0699

Informe de los Auditores Independientes

A los Partícipes de Consorcio Veolia - Proactiva:

Informe sobre la auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Consorcio Veolia – Proactiva (“El Consorcio”), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Consorcio Veolia – Proactiva al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

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

Otros Asuntos

Dirigimos la atención al hecho de que no hemos auditado el estado de situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y de las notas relacionadas; consecuentemente, no expresamos ninguna opinión sobre las cifras comparativas presentadas.

(Continúa)

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

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

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Consorcio 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 el Consorcio 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 del Consorcio.

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

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

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

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

(Continúa)

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

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

KPNB del Ecuador
SC - RNAE 069

24 de mayo de 2019


María del Pilar Mendoza
Socia

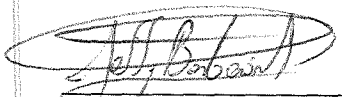
Consortio Veolia - Proactiva
(Guayaquil - Ecuador)

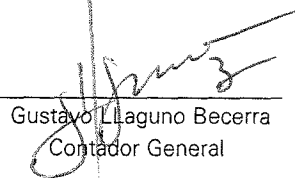
Estado de Situación Financiera

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

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

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u> <u>(sin auditoría)</u>
Activos corrientes:				
Efectivo en caja y bancos	7	US\$	355,444	40,522
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8		5,599,904	1,177,045
Inventarios	9		778,013	-
Cuentas por cobrar partes relacionadas	15		21,893	21,893
Gastos pagados por anticipado			112,718	6,858
Total activos corrientes			<u>6,867,972</u>	<u>1,246,318</u>
Activos no corrientes:				
Instalaciones, muebles y equipos, neto	10		780,048	245,641
Activos intangibles, neto			-	91,888
Impuesto diferido activo	12		61,578	52,735
Depósitos en garantía			9,297	7,774
Total activos no corrientes			<u>850,923</u>	<u>398,038</u>
Total activos		US\$	<u>7,718,895</u>	<u>1,644,356</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	11	US\$	2,208,983	1,035,900
Beneficios a empleados	13		127,672	60,694
Cuentas por pagar relacionadas	15		5,251,156	561,042
Total pasivos corrientes			<u>7,587,811</u>	<u>1,657,636</u>
Pasivos no corrientes:				
Beneficios a empleados	13		318,530	271,272
Total pasivos no corrientes			<u>318,530</u>	<u>271,272</u>
Total pasivos			<u>7,906,341</u>	<u>1,928,908</u>
Patrimonio:				
Resultados acumulados			(187,446)	(284,552)
Total patrimonio			<u>(187,446)</u>	<u>(284,552)</u>
Total pasivos y patrimonio		US\$	<u>7,718,895</u>	<u>1,644,356</u>


Jeffrey Barberan Solorzano
Representante Legal


Gustavo Laguno Becerra
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

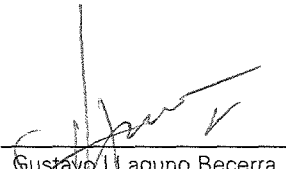
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

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

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

	Notas	2018	2017 (sin auditoría)
Ingresos de actividades ordinarias	14	US\$ 5,632,755	1,066,284
Costo de las ventas	16	(5,375,844)	(1,212,136)
Utilidad (pérdida) bruta		256,911	(145,852)
Gastos de administración y generales	16	(193,818)	(70,755)
Otros ingresos y gastos		31,031	(60)
		(162,787)	(70,815)
Utilidad (pérdida) en operaciones		94,124	(216,667)
Ingreso financiero:			
Intereses ganados		1,200	-
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		95,324	(216,667)
Impuesto a la renta	12	8,843	52,735
Utilidad (pérdida) neta		104,167	(163,932)
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del período:			
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos	13	(7,061)	(120,620)
Otros resultados integrales		(7,061)	(120,620)
Utilidad (pérdida) neta y otros resultados integrales		US\$ 97,106	(284,552)


Jeffrey Barberan Solorzano
Representante Legal


Gustavo Laguno Becerra
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Consortio Veolia - Proactiva

Estado de Cambios en el Patrimonio

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

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

		<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio, neto</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	US\$	-	-
Pérdida neta		(163,932)	(163,932)
Otros resultados integrales		(120,620)	(120,620)
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (sin auditoria)		<u>(284,552)</u>	<u>(284,552)</u>
Utilidad neta		104,167	104,167
Otros resultados integrales		(7,061)	(7,061)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>(187,446)</u>	<u>(187,446)</u>


Jeffrey Barberan Solorzano
Representante Legal


Gustavo Llaguno Becerra
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

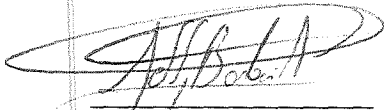
Consortio Veolia - Proactiva

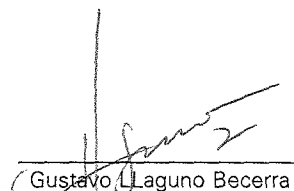
Estado de Flujo de Efectivo

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

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

	Notas	2018	2017 (sin auditoria)
Utilidad (pérdida) neta		US\$ 104,167	(163,932)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta al efectivo			
neto provisto por actividades de operación:			
Bajas de instalaciones, muebles y equipos	10	1,424	-
Depreciación de instalaciones, muebles y equipos	10	23,762	1,934
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(4,422,859)	(1,177,045)
Inventarios	9	(778,013)	-
Cuentas por cobrar relacionadas		-	(21,893)
Gastos pagados por anticipado		(105,860)	(6,858)
Impuesto diferido activo	12	(8,843)	(52,735)
Depósitos en garantía		(1,523)	(7,774)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		1,173,083	1,035,900
Beneficios a empleados		107,175	211,346
Cuentas por pagar relacionadas		4,690,114	561,042
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		782,627	379,985
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de instalaciones, muebles y equipos	10	(559,593)	(247,575)
Adquisición de activos intangibles		-	(91,888)
Procedente de la baja de activos intangibles		91,888	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(467,705)	(339,463)
Aumento neto del efectivo en caja y bancos		314,922	40,522
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		40,522	-
Efectivo en caja y bancos al final del año		US\$ 355,444	40,522


Jeffrey Barberan Solorzano
Representante Legal


Gustavo Laguno Becerra
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

(1) Entidad que Reporta

El Consorcio Veolia – Proactiva (“El Consorcio”), se constituyó mediante escritura pública celebrada el 22 de agosto de 2017, ante el Notario XXXVIII del Cantón Guayaquil. Los consorciados son Veolia Ecuador S. A. domiciliado en Ecuador con una participación del 99% y Veolia Holding America Latina, S. A. domiciliado en España con una participación del 1%. El Consorcio se encuentra domiciliado en la ciudad de Manta, Avenida Quinta y calle Décima.

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

Con el fin de suscribir y atender el contrato resultante del proceso de contratación directo No. AA-EPAM-001-2017, con fecha 20 de febrero de 2017, la Asociación conformada por Veolia Ecuador S. A. y Veolia Holding America Latina S. A., presentó su oferta técnica. Mediante Oficio No. EPAM-GG-JVEM-2017-0966-OF del 17 de agosto de 2017, Empresa Pública Aguas de Manta EPAM (“La Contratante”) adjudica el contrato al Consorcio. El plazo para la ejecución y terminación de las actividades previstas en el contrato de Alianza Estratégica es de 10 años; y el monto máximo del contrato que la Contratante pagará al Consorcio es de US\$61,301,327; monto que incluye inversión en obras e implementación de softwares (facturación, control y supervisión de los procesos de distribución de agua potable) por US\$11,716,543. De acuerdo al contrato de alianza celebrado con la EPAM, el precio se desglosa de la siguiente manera:

- componente de honorarios libre de riesgo o componente fijo,
- componente de remuneración sobre el excedente de recaudo o componente variable,
- componente de instalación o reparaciones y mantenimiento de agua potable y alcantarillado, aguas servidas y alcantarillado pluvial; y
- otros valores asociados al financiamiento inicial

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración del Consorcio el 21 de mayo de 2019.

(b) Bases de Medición

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

(Continúa)

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración del Consorcio 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 del Consorcio informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros 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 2018, se incluye en la nota 13– medición de las obligaciones por beneficios definidos – supuestos actuariales claves y nota 14 Ingresos por ejecución de contrato a largo plazo.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. El Consorcio 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 el Consorcio 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:

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

- 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 de Contabilidad Significativas

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

(a) Clasificación de Saldo 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 del Consorcio, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

El Consorcio 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

El Consorcio 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 el Consorcio comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

(Continúa)

Consortio Veolia - Proactiva

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

Consortio Veolia - Proactiva

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

El Consorcio 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 del Consorcio; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos; y,
- la frecuencia y volumen de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre ventas futuras.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados. Al 31 de diciembre de 2018 el Consorcio mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento.

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

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

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, el Consorcio 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.

(Continúa)

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 el Consorcio mantiene principalmente activos financieros registrado al costo amortizado.

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros".

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

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

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

(Continúa)

Consortio Veolia - Proactiva

Notas a los Estados Financieros

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

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

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados

El Consorcio 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.

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

El Consorcio 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, el Consorcio 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. El Consorcio no realiza este tipo de compensaciones.

iv. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo en caja y bancos se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos a la vista en bancos, que son usados por el Consorcio en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

(Continúa)

Consortio Veolia - Proactiva

Notas a los Estados Financieros

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

Activos y Pasivos Financieros

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

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

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo o a su valor neto de realización, el que sea menor. El costo de adquisición de los inventarios incluye los desembolsos directamente atribuibles a su construcción y/o adquisición. El Consorcio mantiene dentro de sus inventarios inversiones construidas o adquiridas, las cuales según el Contrato de Alianza Estratégica celebrado con la Empresa Pública Aguas de Manta EPAM, son transferidas mediante acta de entrega – recepción a dicha institución una vez se hayan instalado y estén en funcionamiento.

(d) Instalaciones, Muebles y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

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

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

ii. Costos Posteriores

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

iii. Depreciación

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

(Continúa)

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

La depreciación de los elementos de instalaciones, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas para cada componente de instalaciones, muebles y equipos. Los elementos de instalaciones, muebles y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso.

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

Instalaciones	5 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos electrónicos	10 años
Herramientas mayores y accesorios	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	<u>3 años</u>

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

(e) Activos Intangibles

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

Reconocimiento y Medición

El Consortio registra los activos intangibles a su costo de adquisición. Estos intangibles son considerados de vida finita.

Amortización

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

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

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. La vida útil estimada para el período en curso es de tres años.

(Continúa)

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

(f) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si el Consorcio 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.

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

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras y se amortizan por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(g) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

El Consorcio 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.

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

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

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

(Continúa)

Consortio Veolia - Proactiva

Notas a los Estados Financieros

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

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

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas de sus cuentas por cobrar surge cuando existe evidencia objetiva de que el Consorcio no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo a los términos originales. La existencia de dificultad financiera significativa 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

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, el Consorcio 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 del Consorcio en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias; o,
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

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

El valor registrado de un activo financiero se vende o castiga cuando el Consorcio 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 Consorcio a medida que cumple con las obligaciones de desempeño identificadas en dicho contrato,

(Continúa)

Consortio Veolia - Proactiva

Notas a los Estados Financieros

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

factura y recupera la inversión en base al siguiente plazo: (i) asesoría continua, capacitación, obras, instalaciones, reparaciones y mantenimiento del sistema de agua potable, aguas servidas, alcantarillado pluvial: en los primeros 180 días 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: en los primeros 240 días siguientes a la emisión de la factura.

Al 31 de diciembre de 2018 no fue requerido el registro de provisión de deterioro de cuentas por cobrar por clientes, debido a que los montos acumulados en estas cuentas a esa fecha, corresponden a valores estimados con suficiente fiabilidad con referencia al estado de realización de las actividades y obras que están pendientes de facturación al cierre del año.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

i. Activos Financieros no Derivados

El Consorcio al 31 de diciembre de 2018 no presenta deterioro en sus activos financieros no derivados.

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

Consortio Veolia – Proactiva establece una provisión para pérdidas por deterioro en sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que el Consorcio no será capaz 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.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

(Continúa)

Consortio Veolia - Proactiva

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Activos No Financieros (Instalaciones, Muebles y Equipos)

El Consorcio al 31 de diciembre de 2018 no presenta deterioro en sus activos no financieros.

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

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

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

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

(h) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma 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.

(Continúa)

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

La obligación neta del Consorcio 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 costo de crédito unitario proyectado.

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

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. El Consorcio 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 el Consorcio posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

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

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

(Continúa)

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

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

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

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

Los ingresos provenientes corresponden a la asesoría continua, capacitación, obras, instalaciones, reparaciones y mantenimiento del sistema de agua potable, aguas servidas, alcantarillado pluvial; y participación sobre el excedente de la recaudación mensual. Los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estos ingresos se reconocen en el estado de resultados en el momento en que se cumplen las obligaciones de desempeño; y, no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada a los costos asociados.

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

Los ingresos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir. Los ingresos son reconocidos cuando el Consorcio cumple en realizar todas las actividades (asesoría, asistencia técnica e inversión en la ejecución del proyecto), en base al cronograma establecido en el contrato de alianza celebrado con Empresa Pública Aguas de Manta EPAM y es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción y los costos incurridos.

(Continúa)

Consortio Veolia - Proactiva

Notas a los Estados Financieros

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

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

ii. Gastos

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

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

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

(l) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si el Consorcio 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.

(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.

(Continúa)

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

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

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados solo si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias.

Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado 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 el Consorcio considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. El Consorcio 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 el Consorcio cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) Cambios en las Políticas Contables

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

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

(Continúa)

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

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

Esta norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con el cliente a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo.

El Consorcio ha adoptado la NIIF 15 utilizando el método del efecto acumulado. La Norma NIIF 15 no tuvo un impacto material sobre las políticas contables de Consorcio.

En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido reexpresada; es decir, está presentada, como fue informada previamente, de conformidad con la NIC 18, e interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de información de la NIIF 15 no se han aplicado en general a la información comparativa.

Para obtener información adicional sobre las políticas contables de la Compañía relacionada con el reconocimiento de ingresos (ver nota 3).

NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, el Consorcio no ha adoptado modificaciones consecuentes a la Norma NIC 1 Presentación de Estados Financieros como resultado de la adopción de la NIIF 9, que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida separada en el estado de resultados debido a consideraciones relacionadas con la importancia relativa.

En los años 2018 y 2017 el Consorcio no ha requerido constituir provisiones para cubrir pérdidas por deterioro de los deudores comerciales; por lo que no es requerida su presentación por separado en los estados financieros adjuntos.

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujos de efectivo

(Continúa)

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

contractuales. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

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

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

		Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	Monto original bajo la Norma NIC 39	Nuevo monto bajo la Norma NIIF 9
	Nota				
Activos financieros					
Efectivo en caja y bancos	7	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	40,522	40,522
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	1,177,045	1,177,045
Cuentas por cobrar partes relacionadas	15	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	21,893	21,893
Total activos financieros				1,239,460	1,239,460

		Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	Monto original bajo la Norma NIC 9	Nuevo monto bajo la Norma NIIF 9
	Nota				
Pasivos financieros					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	11	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	1,035,900	1,035,900
Beneficios a empleados	13	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	60,694	60,694
Cuentas por pagar relacionadas	15	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	561,042	561,042
Total pasivos financieros				1,657,636	1,657,636

Transición

Los cambios en políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 se han aplicado utilizando la opción “Efecto acumulativo / sin re-expresión”; bajo este método los ejercicios comparativos no se re-expresan, y los efectos de la adopción inicial se reconocen como un ajuste a las utilidades retenidas al 1 de enero de 2018. Como resultado de lo antes mencionado la información financiera correspondiente al año 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino las provisiones contenidas en la NIC 39.

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

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

(Continúa)

Consorcio Veolia - Proactiva

Notas a los Estados Financieros

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

NIIF 16 Arrendamiento

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

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

Transición

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

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

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

Basados en la información actualmente disponible, el Consorcio estima que el reconocimiento adicional del activo de uso y pasivo es de US\$948,532 al 1 de enero de 2019, y del activo por impuesto diferido de US\$237,133 por dicho periodo.

El Consorcio optará por no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos de oficinas y viviendas con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos; y para los arrendamientos de activos de bajo valor está por definirse la política contable a nivel Corporativo, la que será adoptada por el Consorcio. El Consorcio reconocerá los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

(Continúa)

Consortio Veolia - Proactiva

Notas a los Estados Financieros

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

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

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

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

(6) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones el Consorcio está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración del Consorcio 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 del Consorcio son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Consorcio, 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 sus actividades. El Consorcio, 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 del Consorcio monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta el Consorcio.

(Continúa)

Consortio Veolia - Proactiva

Notas a los Estados Financieros

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

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Consorcio si su único cliente (Empresa Pública Aguas de Manta EPAM) no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo en caja y bancos, 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:

	Notas		2018	2017
Efectivo en caja y bancos	7	US\$	355,444	40,522
Cuentas por cobrar comerciales y otras				
cuentas por cobrar, neto	8		5,599,904	1,177,045
Cuentas por cobrar partes relacionadas	15		21,893	21,893
		US\$	5,977,241	1,239,460

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$355,444 al 31 de diciembre de 2018 (US\$40,522 al 31 de diciembre de 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en bancos es mantenido principalmente en una institución financiera que está calificada bajo el rango de AAA- según la agencia calificadora de riesgo autorizada por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición del Consorcio al riesgo de crédito se ve afectada únicamente por las características individuales de su único cliente (Empresa Pública Aguas de Manta EPAM). La fase de la aprobación de los servicios de asesoría continua, capacitación, obras, instalaciones, reparaciones y mantenimiento del sistema de agua potable, aguas servidas, alcantarillado pluvial (componente fijo); y la participación sobre el excedente de la recaudación mensual en base a los montos determinados por la EPAM (componente variable), pueden enfrentar demoras hasta que dichas obras ejecutadas y servicios prestados sean revisados y aprobados por el cliente. Sin embargo, no existen demoras significativas en el pago una vez que la factura ha sido emitida, y el plazo estipulado en el contrato se ha cumplido (véase nota 3(g)). La administración del Consorcio ha efectuado un análisis en base al 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 60 días; y que dichos saldos son totalmente recuperados.

(Continúa)

Consortio Veolia - Proactiva

Notas a los Estados Financieros

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

A continuación, los saldos por cobrar comerciales por componente (véase nota 1), del contrato de alianza, es como sigue:

		2018	2017 (sin auditoria)
Componente libre de riesgo			
- costos fijos	US\$	3,015,126	752,736
Componente servicios específicos			
- costos fijos		1,310,551	313,548
Componente excedente de recaudación			
- costos variables		432,665	-
Componente premios por recuperación de cartera - costos variables		105,803	-
	US\$	4,864,145	1,066,284

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes Individuales al 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2018

Para la estimación de las pérdidas crediticias esperadas el Consorcio realizó un análisis de su único cliente considerando información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica del Consorcio. Debido a que el Consorcio inició sus operaciones a partir del mes de octubre de 2017, la administración no efectuó la evaluación crediticia actual y prospectiva. Al 31 de diciembre de 2018, el Consorcio ha facturado US\$2,186,606, de los cuales ha recuperado US\$1,869,741, en un promedio de 300 días.

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 2018:

		2018		2017	
		Saldos	Tasa de pérdidas esperadas	Saldos	Tasa de pérdidas esperadas
Por facturar	US\$	4,513,580	-	1,066,284	-
Vencidas:					
Hasta 30 días		-	-	-	-
De 31 a 60 días		96,348	-	-	-
De 61 a 90 días		-	-	-	-
De 91 a 120 días		-	-	-	-
De 121 a 180 días		254,217	-	-	-
De 181 a 360 días		-	-	-	-
Más de 360 días		-	-	-	-
		4,864,145		1,066,284	
Provisión para deterioro		-		-	
	US\$	4,864,145		1,066,284	

(Continúa)

Consortio Veolia - Proactiva

Notas a los Estados Financieros

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

Los saldos vencidos que presenta la Compañía al 31 de diciembre de 2018 corresponden a cuentas por cobrar deUS\$350,565, monto que fue recuperado en el primer mes del año 2019; y saldos por cobrar por valor de US\$4,513,580 que surgen del reconocimiento de ingresos pendientes de facturar.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Consorcio 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 del Consorcio 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 del Consorcio.

La Administración del Consorcio dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general el Consorcio se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

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

31 de diciembre de 2018					
	Valor en	Vencimientos	De 0 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12
	libros	contractuales	meses	meses	meses
Cuentas por pagar comerciales y otras					
cuentas y gastos por pagar	US\$ 2,208,983	2,208,983	2,204,983	-	4,000
Beneficios a empleados	127,672	127,672	95,310	8,202	24,160
Cuentas por pagar relacionadas	5,251,156	5,251,156	5,250,680	-	476
US\$	7,587,811	7,587,811	7,550,973	8,202	28,636
31 de diciembre de 2017					
	Valor en	Vencimientos	De 0 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12
	libros	contractuales	meses	meses	meses
Cuentas por pagar comerciales y otras					
cuentas y gastos por pagar	US\$ 1,035,900	1,035,900	1,035,900	-	-
Beneficios a empleados	60,694	60,694	60,694	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	561,042	561,042	561,042	-	-
US\$	1,657,636	1,657,636	1,657,636	-	-

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos del Consorcio o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

(Continúa)

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 en Caja y Bancos

El detalle de efectivo en caja y bancos es el siguiente:

		2018	2017
Efectivo en caja	US\$	1,000	1,000
Depósitos en bancos locales		354,444	39,522
Efectivo en caja y bancos	US\$	355,444	40,522

El saldo en bancos corresponde a efectivos depositados en cuentas corrientes de instituciones locales.

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

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

		2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cuentas por cobrar - facturadas	US\$	350,565	-
Cuentas por cobrar - no facturadas		4,513,580	1,066,284
		4,864,145	1,066,284
Otras cuentas por cobrar:			
Impuesto al valor agregado		592,545	106,677
Retenciones de impuesto al valor agregado		54,682	-
Retenciones de impuesto a la renta		43,814	-
Anticipos a proveedores		44,718	-
Otras		-	4,084
		735,759	110,761
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$	5,599,904	1,177,045

Los saldos de cuentas por cobrar comerciales – clientes locales por US\$4,864,145, corresponden a saldos de ingresos no facturados por US\$4,513,580 donde se cumplió la obligación de desempeño, los cuales se encuentran en proceso de aprobación por parte del cliente; y US\$350,565, corresponden a cuentas por cobrar que fueron recuperadas en los primeros días del año 2019.

(Continúa)

Consortio Veolia - Proactiva

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía no mantiene una estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales, debido a que estos valores son recuperados en los primeros 60 días siguientes a cumplirse los plazos establecidos en el Contrato celebrado con Empresa Pública Aguas de Manta EPAM.

La exposición del Consorcio al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 6.

(9) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		2018	2017
Inventario en proceso	US\$	778,013	-
		778,013	-
Provisión por obsolescencia	US\$	-	-
		778,013	-

Inventario en proceso corresponde a intangibles – softwares que están siendo instalados para ser entregados a Empresa Pública Aguas de Manta. 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 instalaciones, muebles y equipos es como sigue:

Consortio Veolia - Proactiva

Notas a los Estados Financieros

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

	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipos electrónicos	Equipos de computación	Herramientas mayores y accesorios	Vehículos	Obras en curso	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$							
Adiciones	15,246	32,508	99,337	50,899	15,194	8,451	25,940	247,575
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (sin auditoria)	15,246	32,508	99,337	50,899	15,194	8,451	25,940	247,575
Adiciones	-	20,813	159,196	22,631	3,660	-	633,430	839,730
Bajas	-	-	(1,461)	-	-	-	-	(1,461)
Reclasificaciones	-	(16,768)	(221,879)	(20,613)	(17,435)	-	(3,442)	(280,137)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	15,246	36,553	35,193	52,917	8,451	655,928	805,707
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$							
Gasto de depreciación del año	(297)	(296)	(426)	(613)	(65)	(237)	-	(1,934)
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (sin auditoria)	(297)	(296)	(426)	(613)	(65)	(237)	-	(1,934)
Gasto de depreciación del año	(3,049)	(3,811)	(20,069)	(20,973)	(1,675)	(1,691)	-	(51,268)
Bajas	-	-	37	-	-	-	-	37
Reclasificaciones	-	1,700	19,801	4,407	1,598	-	-	27,506
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	(3,346)	(2,407)	(657)	(17,179)	(1,928)	-	(25,659)
Valor neto en libros:								
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	14,949	32,212	98,911	50,286	8,214	25,940	245,641
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	11,900	34,146	34,536	35,738	6,523	655,928	780,048

Las obras en curso incluyen principalmente la construcción de la sala de control para el monitoreo de la presión, distribución del agua en la ciudad de Manta por US\$340,757.

(Continúa)

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

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

		2018	2017
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores - locales	US\$	1,429,476	755,510
		<u>1,429,476</u>	<u>755,510</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:			
Retenciones de impuesto al valor agregado		6,435	1,210
Retenciones de impuesto a la renta		40,678	10,234
Impuesto al valor agregado		41,405	-
Provisiones por pagar		690,989	268,140
Otras		-	806
		<u>779,507</u>	<u>280,390</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	US\$	<u>2,208,983</u>	<u>1,035,900</u>

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a pasivos por adquisición de bienes para ser utilizados en las operaciones del Consorcio. Los proveedores locales se liquidan entre 30 y 45 días.

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

(12) Impuesto a la Renta

Obligaciones Tributarias del Consorcio

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes el Consorcio debe cumplir con todas las declaraciones tributarias y demás obligaciones que establezcan las leyes y reglamentos tributarios. Así también el Consorcio deberá pagar los impuestos que corresponda a las operaciones inherentes a su actividad.

Con base a lo antes mencionado el Consorcio presenta sus declaraciones tributarias correspondientes a IVA y retenciones en la fuente establecidas en las leyes y reglamentos tributarios con base a sus registros contables propios.

Gasto de Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

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

(Continúa)

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

El gasto por impuesto a la renta reconocido en resultados, consiste de:

		2018	2017
Impuesto a la renta corriente	US\$	-	-
Impuesto a la renta diferido		8,843	52,735
	US\$	<u>8,843</u>	<u>52,735</u>

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3%(28% en año 2018 y 25% en el año 2017) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2018 (25% en el año 2017).

Activos por Impuestos Diferidos

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

		Saldo 31 de diciembre 2016 de (sin auditoria)	Reconocido en resultado	Saldo 31 de diciembre de 2017 (sin auditoria)	Reconocido en resultado	Saldo 31 de diciembre de 2018
Amortización de pérdidas tributarias (1)	US\$	-	52,735	52,735	-	52,735
Beneficios a empleados		-	-	-	8,843	8,843
	US\$	<u>-</u>	<u>52,735</u>	<u>52,735</u>	<u>8,843</u>	<u>61,578</u>

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre de de 2018, el saldo por amortizar corresponde a pérdidas tributarias del 2017 por un monto de US\$230.705

(Continúa)

Reformas Tributarias

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

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

Situación Fiscal

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

(Continúa)

Precios de Transferencia

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

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

(13) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

		2018	2017
Sueldos y beneficios sociales por pagar	US\$	110,855	60,694
Participación de los trabajadores en las utilidades		16,817	-
Reserva para pensiones de jubilación patronal		221,338	190,960
Reserva para indemnizaciones de desahucio		97,192	80,312
	US\$	446,202	331,966
Pasivos corrientes	US\$	127,672	60,694
Pasivos no corrientes		318,530	271,272
	US\$	446,202	331,966

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:

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

	Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos			
al 31 de diciembre de 2016, sin auditoria	US\$ -	-	-
Costo por servicios actuales	97,475	47,540	145,015
Costo financiero	3,789	1,848	5,637
Transferencia de empleados a otras empresas del Grupo	89,696	30,924	120,620
Obligaciones por beneficios definidos			
al 31 de diciembre de 2017	190,960	80,312	271,272
Costo por servicios actuales	24,487	17,506	41,993
Costo financiero	7,423	3,076	10,499
Pérdida (ganancia) actuarial	1,537	543	2,080
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	4,168	(2,851)	1,317
Transferencia de empleados a otras empresas del Grupo	-	1,356	1,356
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(7,237)	-	(7,237)
Beneficios pagados	-	(2,750)	(2,750)
Obligaciones por beneficios definidos			
al 31 de diciembre de 2018	US\$ 221,338	97,192	318,530

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

El Consortio 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. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de US\$221,338 y US\$97,192, respectivamente.

(Continúa)

En el año 2017, el Consorcio contrató a 16 empleados, los mismos que se encontraban bajo relación de dependencia de International Water Service Interagua C. Ltda. (compañía relacionada). El Consorcio acordó con los empleados y compañía relacionada, absorber las provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones de desahucio por US\$89,696 y US\$30,924, respectivamente. Dichos efectos fueron registrados por el Consorcio en los resultados acumulados del periodo 2017.

El Consorcio no tiene empleados con derechos adquiridos de jubilación patronal. A la fecha de los estados financieros, el personal del Consorcio registra menos de 15 años de servicio.

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

	2018	2017
Tasa de descuento	3.81%	3.89%
Tasa de incremento salarial (corto plazo)	1.40%	3.00%
Tasa de incremento salarial (largo plazo)	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía y los Consorcios poseen 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 al 31 de diciembre de 2018, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento (+) 0.25 %	US\$ (4,425)	(1,628)
Tasa de descuento (-) 0.25 %	4,527	1,659
Tasa de incremento salarial (+) 0.25 %	4,619	1,733
Tasa de incremento salarial (-) 0.25 %	US\$ (4,536)	(1,709)

Gastos del Personal

Los valores pagados por el Consorcio 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 al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resumen a continuación:

		2018	2017
Sueldos y salarios	US\$	844,160	204,941
Bonificaciones		21,306	-
Aportes a la seguridad social		108,015	25,034
Beneficios sociales		187,633	44,060
Participación de trabajadores		16,817	-
Otros beneficios		48,158	11,713
Jubilación patronal y desahucio		40,198	150,652
	US\$	1,266,287	436,400

(14) Ingresos Ordinarios

La Norma NIIF 15 no tuvo un impacto material sobre los ingresos de actividades ordinarias procedentes del contrato con Empresa Pública de Aguas de Manta EPAM, tal cual se describe en la nota 4. Debido al método de transición elegido al aplicar la NIIF 15, la información comparativa no se ha reexpresado para reflejar los nuevos requerimientos.

En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido reexpresada; es decir, está presentada, como fue informada previamente, de conformidad con la NIC 18, e interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de información de la NIIF 15 no se han aplicado en general a la información comparativa.

(a) Flujos de Ingresos

El Consorcio genera ingresos principalmente por lo cobrado o por cobrar por la ejecución del contrato celebrado con Empresa Pública de Aguas de Manta EPAM (véase nota 1).

(b) Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contrato

De acuerdo a la escritura pública de constitución celebrada el 22 de agosto de 2017, el Consorcio se constituyó con el objetivo de suscribir el contrato de alianza, destinada a la asesoría, asistencia técnica e inversiones que fortalezcan el modelo de gestión relacionado a la prestación del servicio público del agua a cargo de Empresa Pública Aguas de Manta EPAM en la ciudad de Manta.

A continuación se presentan los ingresos por componentes, de acuerdo al contrato de alianza (véase nota 1):

		2018	2017 (sin auditoria)
Componente libre de riesgo	US\$	3,187,501	752,736
Componente servicios específicos		1,906,786	313,548
Componente excedente de recaudación		432,665	-
Componente premios por recuperación de cartera		105,803	-
	US\$	5,632,755	1,066,284

(Continúa)

(15) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Partes

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacciones</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u> (Sin auditoria)
Veolia Environnement Finance	Entidad del grupo	Gasto de intereses	US\$	143,140	-
Veolia Ecuador S. A.	Entidad del grupo	Gastos por servicios recibidos		297,124	-
Veolia Ecuador S. A.	Entidad del grupo	Reembolso de gastos		14,760	-
			US\$	<u>143,140</u>	<u>-</u>

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas y accionistas resultantes de las transacciones antes indicadas es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u> (Sin auditoria)
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
International Water Services		
Interagua (Guayaquil)	US\$ <u>21,893</u>	<u>21,893</u>
	US\$ <u>21,893</u>	<u>21,893</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Veolia Environnement Finance	(1) US\$ 4,909,083	-
International Water Services		
Interagua (Guayaquil)	476	1,698
Veolia Ecuador S. A.	<u>341,597</u>	<u>559,344</u>
	US\$ <u>5,251,156</u>	<u>561,042</u>

- (1) Corresponde a tres acuerdos de préstamo con Veolia Environnement Finance, 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 y US\$2,000,000, a cinco años plazo y a una tasa de interés libor a tres meses más un margen del 2.35%. De este último acuerdo de préstamo, a la fecha el Consorcio ha recibido desembolsos por US\$350,000. Al 31 de diciembre de 2018, los intereses en agregado ascienden a US\$59,083.

(16) Gastos por Naturaleza

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

Consortio Veolia - Proactiva

Notas a los Estados Financieros

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

		2018		
		Gastos		
		Costo de las ventas	de administración y generales	Total
Nota				
Gasto del personal	13	US\$ 1,229,566	36,721	1,266,287
Depreciación y amortización		122,923	3,726	126,649
Mantenimiento y reparaciones		2,597,572	4,980	2,602,552
Repuestos y suministros		308,407	1,761	310,168
Honorarios profesionales		611,808	28,939	640,747
Arriendo		191,923	603	192,526
Gasto de viajes, pasajes, hospedaje, viáticos		15,208	2,729	17,937
Intereses por financiamiento	15	143,140	-	143,140
Otros gastos		155,297	114,359	269,656
		US\$ 5,375,844	193,818	5,569,662

		2017		
		Gastos		
		Costo de las ventas	de administración y generales	Total
Nota				
Gasto del personal	13	US\$ 413,604	22,796	436,400
Depreciación y amortización		1,632	302	1,934
Mantenimiento y reparaciones		421,499	-	421,499
Repuesto y suministros		14,146	4,042	18,188
Honorarios profesionales		172,480	10,943	183,423
Arriendo		55,878	2,214	58,092
Gasto de viajes, pasajes, hospedaje, viáticos		6,799	1,090	7,889
Otros gastos		126,098	29,368	155,466
		US\$ 1,212,136	70,755	1,282,891

(17) Compromisos

En septiembre de 2017, se firma un contrato de alianza estratégica destinado a la asesoría técnica e inversiones que fortalezcan el modelo de gestión directa de la Empresa Pública de Aguas de Manta (EPAM) que tendrá vigencia 10 años por un monto de US\$61,301,327. Para la ejecución de este contrato se crea el Consorcio Veolia – Proactiva (véase nota 1) cuya ejecución del proyecto inició el 12 de octubre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018, la inversión realizada por el Consorcio se encuentra al 14% de su avance y generó ingresos por US\$5,632,755 (véase nota 14).

(18) Garantías

De acuerdo al contrato de alianza suscrito en el año 2017, el Consorcio mantiene una póliza de seguros a favor de Empresa Pública Aguas de Manta EPAM en calidad de fiel cumplimiento al contrato por un monto asegurado de US\$3,065,066 (equivalente al 5% del monto del contrato, el cual asciende a US\$61,301,327, véase nota 1). Durante el año 2018, la póliza de seguros no fue ejecutada.

(Continúa)

(19) Hechos Posteriores

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