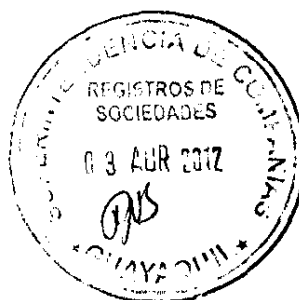




Accountants &
business advisers

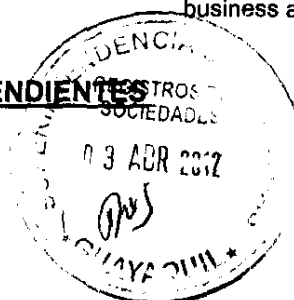


EQUIVIA S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2011 y 2010

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A los Accionistas
EQUIVIA S.A.
La Libertad, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **EQUIVIA S.A.** los cuales incluyen los balances generales por los años terminados al **31 de diciembre de 2010**, los estados de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de éstos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886
E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com
PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814
PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **EQUIVIA S.A.**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

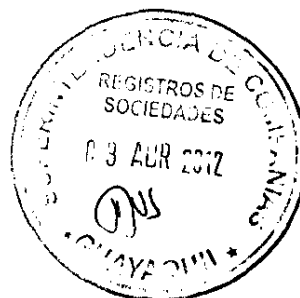
PKF Gco.

7 de marzo de 2012
Guayaquil, Ecuador

E. Naranjo

Edgár Naranjo L.

~~Libro 18-186~~
Superintendencia de Compañías No.015



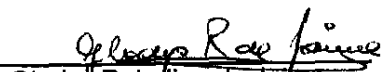
EQUIVIA S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Banco local (Nota C)	11,998.01	1,254.81
Gastos pagados por anticipado	16.25	16.25
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	12,014.26	1,271.06
 INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO(Nota D)	 4,584,420.01	 4,584,420.01
TOTAL ACTIVO	4,596,434.27	4,585,691.07
 <u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas por pagar	1,733.57	16,872.79
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	1,733.57	16,872.79
 PASIVO A LARGO PLAZO (Nota E)	 4,451,358.64	 4,414,858.64
 INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota F)		
Capital social	20,000.00	20,000.00
Aumento de capital en trámite	160,000.00	160,000.00
Reservas	1,365,986.40	1,365,986.40
Resultados acumulados	(1,402,644.34)	(1,392,026.76)
TOTAL INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	143,342.06	153,959.64
TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	4,596,434.27	4,585,691.07




Abg. Priscila Palau G.
Gerente General

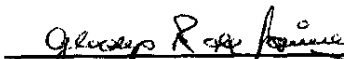

Gladys Robaligo de Jaime
Contadora General

EQUIVIA S.A.**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
INGRESOS		
Ajuste Valor patrimonial proporcional (Nota D)		1,026,694.75
TOTAL INGRESOS		<u>1,026,694.75</u>
GASTOS		
Gastos administrativos	10,616.64	11,156.12
Otros Ingresos: Intereses Ganados		
Otros Egresos: Gastos no deducibles	0.94	0.15
TOTAL GASTOS	<u>10,617.58</u>	<u>11,156.27</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>(10,617.58)</u>	<u>1,015,538.48</u>


 Abg. Priscila Palau G.
 Gerente General

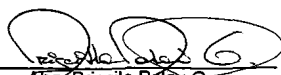

 Gladys Robalino de Jaime
 Contadora General

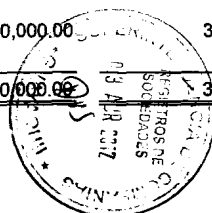


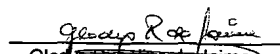
EQUIVIA S.A.ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIOAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Aumento de Capital	Capital	Reservas Facultativa	Legal	Resultados Acumulados
Saldo al 1 de enero del 2010	20,000.00		34.94			1,363,761.97
Apropiacion de reservas del 2008				525,767.03	58,418.56	(584,185.59)
Aumento de capital		160,000.00				
Apropiacion de reservas				703,589.28	78,176.59	(781,765.87)
Utilidad del ejercicio						1,015,538.48
Saldo al 31 de diciembre del 2010	20,000.00	160,000.00	34.94	1,229,356.31	136,595.15	1,013,348.99
Ajuste por implementación NIIF						(2,405,375.75)
Saldo al 31 de diciembre del 2010 según NIIF	20,000.00	160,000.00	34.94	1,229,356.31	136,595.15	(1,392,026.76)
Perdida del Ejercicio						(10,617.58)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	20,000.00	160,000.00	34.94	1,229,356.31	136,595.15	(1,402,644.34)


Abg. Priscila Palau G.
Gerente General



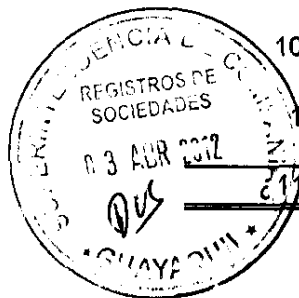

Gladys Robalino de Jaime
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

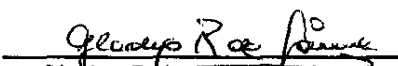
EQUIVIA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresado en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	(10,617.58)	1,015,538.48
Partidas que no requieren utilización del efectivo:		
Ajuste al Valor patrimonial proporcional		(1,026,694.75)
	(10,617.58)	(11,156.27)
Variación en activos y pasivos corrientes		
Cuentas por Pagar	(15,139.22)	(3,511.99)
Gastos anticipados	(15,139.22)	(3,511.99)
Efectivo neto usado de las actividades de operación	(25,756.80)	(14,668.26)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Prestamos recibidos de accionistas	250,000.00	-
Pagos efectuados a accionistas	(213,500.00)	-
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	36,500.00	-
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO	10,743.20	(14,668.26)
Saldo del efectivo al inicio del año	1,254.81	15,923.07
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	11,998.01	1,254.81




Abg. Priscila Palau G.
Gerente General


Gladys Robalino de Jaime
Contadora General

EQUIVIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresadas en USDólares)

A. EQUIVIA S.A.:

La Compañía se constituyó el 7 de septiembre de 1996 en el cantón Salinas con el nombre de Constructora Equivia S.A.. Inicialmente sus actividades principales son la producción y comercialización de hormigón premezclado en general. El 25 de junio del 2008 cambió su denominación a Equivia S.A., su domicilio al cantón La Libertad y reformó sus estatutos. Su actual objeto social es la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades. Es propietaria del 10% de las participaciones de International Water Services, Interoceanía Cía. Ltda.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptó para el ejercicio 2011, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre normas de contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC). El efecto económico de la adopción del nuevo marco conceptual se registró en el patrimonio el 1 de enero del 2011, tomando como referencia los saldos al 31 de diciembre del 2010. Estos ajustes se comentan en la Nota H.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF): El marco conceptual que utilizó la Compañía desde el período 2010 hacia atrás, se basaba en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), que eran la traducción de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), vigentes en el año 1999, consecuentemente, las prácticas contables que utilizó la Compañía, eran compatibles con las NIC (ahora NIIF) del año 1999. Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre del 2011, han sido preparados sobre la base de las NIIFs.

Consecuentemente, los estados financieros cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a los períodos que inician el 1 de enero del 2011, como se describen en estas políticas contables. En la preparación de los estados financieros, la Compañía adoptó como período de transición, las transacciones registradas desde el 1 de enero del 2010.

En la Nota H se describe el principal ajuste registrado el 1 de enero del 2010 y que sirven para reeditar los estados financieros previamente publicados, con corte al 31 de diciembre del 2010.

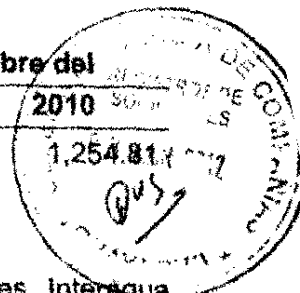
Inversiones a largo plazo. Son registradas al costo de adquisición y se ajustan al valor patrimonial proporcional. El efecto del ajuste se reconoce en resultados.

Moneda local. A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

De a la cuenta bancaria siguiente:

rodubanco

Al 31 de diciembre del	
2011	2010
11,998.01	1,254.81



J. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO:

Corresponde a 3,218 participaciones en International Water Services, Interagua C. Ltda. con un valor nominal de US\$3,218,000.00, que representan el 10% del capital social. Estas participaciones fueron transferidas por el accionista Ricardo Palau el 30 de mayo del 2008.

La Compañía no tiene influencia significativa y no es asociada a Interagua C. Ltda., estas acciones fueron ajustadas a valor razonable.

E. PASIVO A LARGO PLAZO:

Corresponde a valor por pagar al accionista principal de la Compañía. No tiene fecha de vencimiento definida y no causa intereses.

F. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Acciones comunes: Representa 20,000 acciones – autorizadas emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una. El 25 de junio del 2008 se inscribió en el Registro Mercantil el aumento de capital por US\$19,200.00.

Reserva de capital: En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 30 de abril del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia neta hasta completar al menos el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar capital.

Reserva facultativa: El saldo se conforma de las transferencias de las utilidades líquidas luego del pago de impuestos y transferencia a la Reserva legal, esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizada para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación impuestos, etc.

Ajustes NIIFs: Se registran los ajustes resultantes de la adopción de las Internacionales de Información Financiera – NIIF, a la fecha de transición.

EQUIVIA S.A.**G. IMPUESTO A LA RENTA:**

La provisión se calcula aplicando la tasa del 24% (25% para el 2010) sobre la utilidad tributable anual. Durante el 2011 no hubo base imponible. A continuación el cálculo:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Utilidad contable	(10,617.58)	1,015,538.48
<u>Menos:</u>		
Ajuste al Valor patrimonial proporcional		(1,026,694.75)
Utilidad Tributaria	(10,617.58)	(11,156.27)

H. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009, a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012.

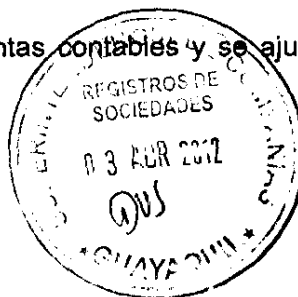
A partir del 1 de enero del 2011 la Compañía adopta las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".

Conforme lo exigido por la Superintendencia de Compañías, la información contenida al 1 de enero del 2011 se presenta ajustada para efectos comparativos con la información al 31 de diciembre del 2011. El efecto de esta disposición frente a los requerimientos de NIIF 1, no afectan la presentación razonable de los estados financieros.

El principal criterio adoptado en el periodo de transición fue el siguiente

- Se efectuó una revisión de las cuentas contables y se ajustaron a su valor razonable.

A continuación el ajuste efectuado:



EQUIVIA S.A.**H. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)**

	<u>Saldo NEC</u>	<u>Ajustes NIIF</u>	<u>Saldo NIIF</u>
ACTIVO			
ACTIVO CIRCULANTE:			
Banco local (Nota C)	1,254.81		1,254.81
Gastos pagados por anticipado	16.25		16.25
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	<u>1,271.06</u>		<u>1,271.06</u>
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO(Nota D)	6,989,795.75	(2,405,375.75)	4,584,420.01
TOTAL ACTIVO	<u>6,991,066.81</u>	<u>(1,378,681.00)</u>	<u>4,585,691.06</u>
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CIRCULANTE:			
Cuentas por pagar	16,872.79		16,872.79
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	<u>16,872.79</u>		<u>16,872.79</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota E)	4,414,858.64		4,414,858.64
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota F)			
Capital social	20,000.00		20,000.00
Aumento de capital en trámite	160,000.00		160,000.00
Reservas	1,365,986.40		1,365,986.40
Resultados acumulados	1,013,348.98	(2,405,375.75)	(1,392,026.77)
TOTAL INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	<u>2,559,335.38</u>	<u>(2,405,375.75)</u>	<u>153,959.63</u>
TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	<u>6,991,066.81</u>	<u>(2,405,375.75)</u>	<u>4,585,691.07</u>

I. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

