

**Telvent Tráfico y Transporte S. A. - Sucursal
Ecuador**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 junto
con el informe de los auditores independientes

Telvent Tráfico y Transporte S. A. - Sucursal Ecuador

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en la inversión de la casa matriz

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

1. Operaciones.....	1
2. Bases de presentación.....	2
3. Resumen de políticas contables significativas.....	3
a) Efectivo en caja y bancos.....	3
b) Instrumentos financieros.....	3
c) Inventarios.....	10
d) Gastos pagados por anticipado.....	10
e) Mobiliario y equipos.....	10
f) Deterioro de activos no financieros.....	11
g) Arrendamientos.....	12
h) Provisiones.....	12
i) Beneficios a empleados.....	12
j) Reconocimiento de ingresos.....	13
k) Reconocimiento de costos y gastos.....	14
l) Impuestos.....	15
m) Transacciones en moneda extranjera.....	16
n) Eventos posteriores.....	16
o) Reclasificaciones de cifras.....	16
4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos.....	16
5. Normas Internacionales de Información Financiera.....	18
6. Instrumentos financieros por categoría e información sobre valor razonable.....	19
7. Efectivo en caja y bancos.....	20
8. Deudores comerciales.....	20
9. Otras cuentas por cobrar.....	21
10. Inventarios.....	21

11. Gastos pagados por anticipado	22
12. Mobiliario y equipo, neto	22
13. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	23
14. Otros pasivos	23
15. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.....	24
a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas.....	24
b) Administración y alta dirección.....	25
c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave	25
16. Beneficios a empleados	26
17. Impuestos	28
a) Impuestos por cobrar e impuestos por pagar	28
b) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año.....	28
c) Impuesto a la renta diferido	29
d) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta	30
(a) Situación fiscal.....	30
(b) Determinación y pago del impuesto a la renta.....	30
(c) Tasas del impuesto a la renta.....	30
(d) Anticipo del impuesto a la renta.....	30
(e) Dividendos en efectivo	31
(f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	31
18. Patrimonio.....	32
19. Ingresos de actividades ordinarias.....	32
20. Gastos administrativos y generales	36
21. Administración de riesgos financieros.....	36
a) Cambios tecnológicos.....	36
b) Nivel de actividad económica ecuatoriana.....	36
c) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero	36
d) Riesgo de mercado.....	37
e) Riesgo de liquidez.....	38
f) Riesgo de gestión de capital.....	38
g) Riesgo de crédito	38
22. Eventos subsecuentes	39

Informe de los auditores independientes

A: Telvent Tráfico y Transporte S. A. - Sucursal Ecuador

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Telvent Tráfico y Transporte S.A. - Sucursal Ecuador** (una sucursal de Telvent Tráfico y Transporte S.A. de España, que a su vez tiene como Casa Matriz a Schneider Electric S.A. una compañía domiciliada en Francia), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en la inversión de la casa matriz y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Sucursal es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Sucursal, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión de auditoría

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo primero presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Telvent Tráfico y Transporte S. A. - Sucursal Ecuador** al 31 de diciembre de 2013, y los resultados de sus operaciones, los cambios en la inversión de la casa matriz y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Ernst & Young.

RNAE No. 462



Marco I. Panchi G.
RNCPA No. 17-1629

Quito, Ecuador
1 de julio de 2014

Telvent Tráfico y Transporte S. A. - Sucursal Ecuador

Estado de situación financiera

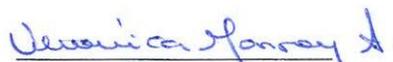
Al 31 de diciembre de 2013

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	7	1,961,216	805,171
Deudores comerciales	8	11,665,710	11,145,925
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15(a)	112,861	6,158,981
Otras cuentas por cobrar	9	543,878	957,655
Impuestos por cobrar	17(a)	1,497,765	918,978
Inventarios	10	2,698,776	2,897,339
Gastos pagados por anticipado	11	111,460	538,199
Otros activos		9,700	42,200
Total activos corrientes		18,601,366	23,464,448
Activos no corrientes:			
Mobiliario y equipos, neto	12	24,586	36,099
Activos por impuestos diferidos	17 (c)	-	2,689
Total activos no corrientes		24,586	38,788
Total activos		18,625,952	23,503,236



Eleuterio Martinez Amez
Apoderado General



Verónica Monroy
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

Telvent Tráfico y Transporte S. A. - Sucursal Ecuador

Estado de situación financiera

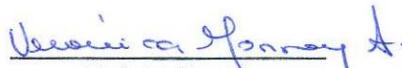
Al 31 de diciembre de 2013

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	13,023,100	16,886,300
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15(b)	5,096,773	5,721,578
Impuestos por pagar	17(a)	130,693	154,298
Beneficios a empleados	16	14,954	87,237
Otros pasivos	14	277,107	311,413
Total pasivos corrientes		18,542,627	23,160,826
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones beneficios post empleo		3,650	-
Total pasivos no corrientes		3,650	-
Total pasivos		18,546,277	23,160,826
Inversión de la casa matriz:			
Capital asignado		32,000	32,000
Resultados acumulados		47,675	310,410
Total inversión de la casa matriz	18	79,675	342,410
Total pasivos e inversión de la casa matriz		18,625,952	23,503,236



Eleuterio Martinez Amez
Apoderado General



Verónica Monroy
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

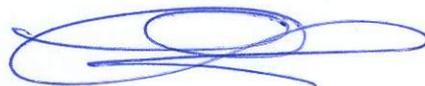
Telvent Tráfico y Transporte S. A. - Sucursal Ecuador

Estado de resultados integrales

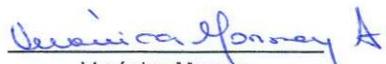
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012
Ingresos de actividades ordinarias	3(j) y 19	11,466,694	12,130,669
Costo de ventas	19	(11,442,292)	(11,631,946)
Utilidad bruta		<u>24,402</u>	<u>498,723</u>
Gastos operativos:			
Gastos administrativos y generales		<u>(50,805)</u>	<u>(82,725)</u>
(Pérdida) utilidad en operación		(26,403)	415,998
Otros ingresos		<u>13,408</u>	<u>115</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(12,995)	416,113
Impuesto a la renta	17(b) y (c)	<u>(239,759)</u>	<u>(101,338)</u>
(Pérdida) utilidad neta del año		(252,754)	314,775
Otros resultados integrales del año:			
Utilidad por diferencial cambiario		12,355	6,021
Efecto en el impuesto a la renta	17(b) y (c)	<u>(2,718)</u>	<u>(1,385)</u>
Otros resultados integrales del año, neto		<u>9,637</u>	<u>4,636</u>
Resultados integrales del año, neto de impuestos		(243,117)	319,411



Eleuterio Martinez Amez
Apoderado General



Verónica Monroy
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Telvent Tráfico y Transporte S. A. - Sucursal Ecuador

Estado de cambios en la inversión de la casa matriz

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>2,000</u>	<u>(9,001)</u>	<u>(7,001)</u>
Más:			
Aumento de capital asignado (Véase Nota 18)	30,000	-	30,000
Otros resultados integrales	-	4,636	4,636
Utilidad neta	-	314,775	314,775
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>32,000</u>	<u>310,410</u>	<u>342,410</u>
Más:			
Otros resultados integrales	-	9,637	9,637
Otros ajustes de años anteriores (Véase Nota 18)	-	(19,618)	(19,618)
Pérdida neta	-	(252,754)	(252,754)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>32,000</u>	<u>47,675</u>	<u>79,675</u>



Eleuterio Martinez Amez
Apoderado General



Verónica Monroy
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

Telvent Tráfico y Transporte S. A. - Sucursal Ecuador

Estado de flujos de efectivo

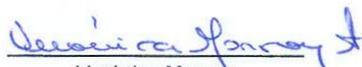
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2013	2012
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(12,995)	416,113
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación-		
Depreciaciones	11,512	8,917
Reserva para jubilación patronal y desahucio, neta	2,032	-
Baja activo por impuesto diferido	2,689	-
Utilidad por diferencial cambiario	12,356	6021
Variación en capital de trabajo		
Variación de activos – aumento (disminución)		
Deudores comerciales	(519,785)	(10,954,314)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6,046,120	6,529,069
Impuestos por cobrar	(578,787)	(930,547)
Otras cuentas por cobrar	413,777	(942,759)
Inventarios	198,562	(2,897,339)
Gastos pagados por anticipado	408,739	306,268
Otros activos	32,500	(42,200)
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(3,863,200)	3,033,583
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(624,805)	5,493,912
Impuestos por pagar	(266,081)	62,671
Beneficios a empleados	(72,283)	87,237
Otros pasivos	(34,306)	311,413
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,156,045	488,045
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión:		
Adiciones a mobiliario y equipos	-	(45,016)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-	(45,016)
Flujos de efectivo netos de actividades de financiamiento:		
Aumento de capital asignado	-	30,000
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	-	30,000
Incremento neto del efectivo en caja y bancos	1,156,045	473,029
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio	805,171	332,142
Saldo al final	1,961,216	805,171



Eleuterio Martinez Amez
Apoderado General



Verónica Monroy
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Telvent Tráfico y Transporte S. A. - Sucursal Ecuador

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Mediante Resolución No.09-G-DIC-0001291 del 6 de marzo de 2009 dictada por el Intendente de Compañías de Guayaquil, se autoriza y protocoliza el permiso para operar en el Ecuador de la Sucursal Telvent Tráfico y Transporte S.A. – Sucursal Ecuador, misma que fue inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil con fecha 11 de marzo de 2009. La casa matriz de la Sucursal es parte de Schneider Electric S.A. de Francia.

Como parte de las principales actividades para la cual fue constituida la Sucursal se encuentran: i) la venta al por mayor y menor de equipo de seguridad e ingeniería aplicada a la señalización del tráfico, ii) los servicios de instalación, mantenimiento y reparación de dispositivos y artefactos de seguridad y señalización, iii) las actividades de desarrollo de sistemas informáticos, seguridad e ingeniería aplicada a la señalización de tráfico y iv) las actividades de construcción de obras de ingeniería civiles.

La Sucursal tiene a su cargo hasta agosto de 2014 la ejecución del proyecto de diseño, provisión, construcción, implantación, puesta en funcionamiento y optimización de un sistema centralizado adaptativo de semaforización, para el Distrito Metropolitano de Quito (Véase Nota 19 (a)), según contrato No. 2011-0315 firmado con fecha 16 de noviembre de 2011 entre la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas (EPMMOP) y la Sucursal.

Durante el año 2013, la Sucursal firmó con la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas – EPMMOP un contrato complementario al contrato para proyecto de diseño, provisión, construcción, implantación, puesta en funcionamiento y optimización de un sistema centralizado adaptativo de semaforización, para el Distrito Metropolitano de Quito, con el objeto de modificar la tabla de cantidades y precios contenida dentro del contrato principal y ampliación de plazo del contrato por 293 días adicionales, excluyendo los rubros correspondiente a bienes e incluyéndolos dentro de sección inherente a la obra civil (Véase Nota 19 (g)).

En el año 2013 se suscribió con la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas – EPMMOP un contrato para la provisión, Instalación soporte y mantenimiento de equipos de control de infracciones de tránsito para el sistema centralizado adaptativo de semaforización, para el Distrito Metropolitano de Quito, adjudicando dentro del Procedimiento RE-EPMMOP-041-2013 (Véase Nota 19 (f)).

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los ingresos de la Sucursal fueron generados principalmente por la prestación de servicios a su cliente (Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas – EPMMOP).

La Casa Matriz ha manifestado que proporcionará a la Sucursal en Ecuador todo el apoyo financiero y soporte necesario para que la Sucursal continúe con sus operaciones en forma normal y sus estados financieros no incluyen ningún registro que pueda derivarse por esta situación.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros de la Sucursal por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados y autorizados por la administración para su emisión el 27 de junio de 2014. Dichos estados serán sujetos a la aprobación de Casa Matriz de la cual no se esperan cambios.

La dirección registrada de la sucursal es Av. Eloy Alfaro y Av. 6 de Diciembre. Edificio Monasterio Plaza. Piso 9. Oficina 903. Quito – Ecuador.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Ver Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC’s revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

Las nuevas normas o modificaciones emitidas, adoptadas por la Compañía son:

- **NIC 1 “Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1”**
Cambia la agrupación de los elementos presentados en Otros Resultados Integrales (OCI, por sus siglas en inglés). Los elementos que podrían ser reclasificados (“reciclados”) a resultados en un momento futuro se presentarán por separado de los elementos que nunca serán reclasificados. Esta modificación afecta únicamente a la presentación de estados financieros y no tiene efecto en la situación financiera o resultados de la Sucursal.
- **NIC 19 “Beneficios a los empleados (modificada)”**
La modificación elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdida actuariales; es decir, el mecanismo del corredor. Todos los cambios en el valor de los planes de beneficios definidos son registrados en el estado de resultados integrales.
- **NIIF 7 “Instrumentos financieros: Revelaciones – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)”**
La modificación requiere que las entidades revelen los importes brutos sujetos a derechos de compensación y la exposición neta que resulta. Esta información ayudará a entender el alcance con el que

Notas a los estados financieros (continuación)

una entidad ha reflejado las posiciones netas en sus estados financieros y los efectos de los derechos de compensación en los derechos y las obligaciones de la entidad.

- **NIIF 13 "Medición del valor razonable"**

La NIIF 13 establece una guía única de orientación para todas las mediciones al valor razonable de acuerdo con las NIIF, dando pautas sobre cómo efectuar dichas mediciones; pero no cambia cuando una entidad está obligada a usar el valor razonable. La NIIF 13 define el valor razonable como un precio de salida.

Como parte del proceso de aplicación de la NIIF 13, la Compañía ha reevaluado sus políticas para la medición de los valores razonables de sus activos y pasivos; como resultado de la aplicación de la NIIF 13, la Compañía no ha afectado significativamente la medición del valor razonable de sus activos y pasivos. Asimismo, se efectuaron revelaciones adicionales en las notas individuales de los activos y pasivos por los cuales se determinaron valores razonables.

- **Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en mayo de 2012)**

El IASB publicó un adelanto de las modificaciones y mejoras a las NIIF en mayo de 2012. Las modificaciones realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1, comprendidas en este ciclo de mejoras, no tienen un efecto significativo en los estados financieros adjuntos.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el 2013, sin embargo éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Sucursal en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) **Efectivo en caja y bancos-**

El efectivo en caja y bancos que se presentan en el estado de situación financiera, representan depósitos en cuentas bancarias locales y del exterior con vencimiento de tres meses o menos, de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

b) **Instrumentos financieros-**

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Medición posterior-

i) Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces, según se los define en la NIC 39.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable, y los cambios netos en dicho valor razonable son reconocidos como costos financieros (cambios netos negativos en el valor razonable) o ingresos financieros (cambios netos positivos en el valor razonable) en el estado de resultados.

La Sucursal no presenta activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

ii) Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros en el caso de los préstamos y como costos de ventas u otros gastos operativos en el caso de las cuentas por cobrar.

La Sucursal mantiene en esta categoría: bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Sucursal tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Sucursal mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Sucursal no tiene inversiones mantenidas hasta el vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

iv) **Activos financieros disponibles para la venta**

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y títulos de deuda. Las inversiones en los títulos de deuda en esta categoría son aquellas que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se podrían vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después de la medición inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden posteriormente por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen en el otro resultado integral en la reserva por activos financieros clasificados como disponibles para la venta hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, momento en el cual la pérdida acumulada se reclasifica de la reserva por activos financieros clasificados como disponibles para la venta al estado de resultados como costos financieros, y se elimina la reserva respectiva. Los intereses ganados por los activos financieros disponibles para la venta se calculan utilizando el método de la tasa de interés efectiva y se reconocen como ingresos financieros en el estado de resultados integrales.

La Sucursal evalúa periódicamente si su capacidad e intención de vender sus activos financieros disponibles para la venta en un futuro cercano, siguen siendo apropiadas. Cuando la Sucursal no puede negociar estos activos financieros debido a la existencia de mercados inactivos, y, por lo tanto cambia significativamente su intención de venderlos en un futuro cercano, la Sucursal puede optar por reclasificarlos, pero solamente en circunstancias excepcionales, si es que la gerencia tiene la capacidad y la intención de negociarlos en un futuro cercano o hasta el vencimiento.

En el caso de un activo financiero reclasificado fuera de la categoría de disponible para la venta, el valor razonable que es el importe en libros a la fecha de la reclasificación se transforma en su nuevo costo amortizado, y cualquier ganancia o pérdida previa relacionada con ese activo que se haya reconocido en el patrimonio, se amortiza en los resultados a lo largo del período restante de la inversión utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Cualquier diferencia entre el nuevo costo amortizado y el importe al vencimiento también se amortiza a lo largo del período restante del activo, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Si posteriormente se determina que el activo registra un deterioro de su valor, el importe registrado en el patrimonio se reclasifica entonces al estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sucursal no mantiene activos financieros disponibles para la venta.

Baja de activos financieros-

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

Notas a los estados financieros (continuación)

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se han transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, la Sucursal evalúa si ha retenido, y en qué medida los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Cuando la Sucursal no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni tampoco ha transferido el control del mismo, la Sucursal continúa reconociendo contablemente el activo transferido en la medida de su implicación continuada sobre el mismo. En ese caso, la Sucursal también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Sucursal haya retenido.

Deterioro del valor de los activos financieros-

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Sucursal evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un deterioro del valor existe si uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el evento que causa la pérdida) tienen impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, y ese impacto negativo puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado-

Para los activos financieros contabilizados por su costo amortizado, la Sucursal primero evalúa si existe alguna evidencia objetiva de deterioro del valor para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no resulten individualmente significativos. Si la Sucursal determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significatividad, incluirá ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evaluará de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no se incluyen en la evaluación de deterioro del valor efectuada de manera colectiva.

Notas a los estados financieros (continuación)

El importe de cualquier pérdida por deterioro del valor identificada se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluidas las pérdidas de crédito futuras esperadas que aún no se hayan incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión por desvalorización y la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados (registrados como ingresos financieros en el estado de resultados) se siguen devengando sobre el importe en libros reducido, aplicando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los préstamos y la provisión por desvalorización correspondiente, se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Sucursal. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión por desvalorización. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costos financieros en el estado de resultados.

Deterioro de activos financieros disponibles para la venta-

Para los activos financieros disponibles para la venta, al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que una inversión o grupo de inversiones se encuentran deteriorados en su valor. Para las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta, la evidencia objetiva debe incluir un descenso significativo o prolongado del valor razonable de la inversión por debajo de su costo. El concepto de "significativo" se deberá evaluar respecto del costo original de la inversión y el concepto de "prolongado" se deberá evaluar respecto del período en el que el valor razonable haya estado por debajo del costo original. Cuando exista evidencia de un deterioro del valor, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente en el estado de resultados, se elimina del otro resultado integral y se reconoce en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro del valor de las inversiones en títulos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta no se revierten a través de los resultados. Los aumentos en el valor razonable después de haberse reconocido un deterioro, se reconocen directamente en el otro resultado integral.

Para las inversiones en títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el deterioro del valor se evalúa sobre la base de los mismos criterios que para los activos financieros contabilizados por su costo amortizado. Sin embargo, el importe registrado por deterioro es la pérdida acumulada medida como la diferencia entre el costo amortizado y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro de esa inversión reconocida anteriormente en el estado de resultados.

Los intereses ganados futuros se siguen devengando sobre la base del importe en libros reducido del activo, aplicando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de

Notas a los estados financieros (continuación)

medir la pérdida por deterioro. Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado de resultados. Si en un ejercicio posterior, el valor razonable de un título de deuda aumenta, y el aumento se puede relacionar objetivamente con un evento que ocurre después de haberse reconocido la pérdida por deterioro en el estado de resultados, la pérdida por deterioro se revierte a través del estado de resultados integrales.

Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados por su costo amortizado se registran netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

La Sucursal mantiene en esta categoría las cuentas de obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Medición posterior-

i) Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía y que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces según lo define la NIC 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados se designan como tales a la fecha de su reconocimiento inicial únicamente si se cumplen los criterios definidos en la NIC 39. La Compañía no ha designado pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

ii) Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden posteriormente por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las

Notas a los estados financieros (continuación)

ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costos financieros en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros-

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

Compensación de instrumentos financieros-

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, (i) si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos; y (ii) si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Valor razonable de los instrumentos financieros-

La Sucursal mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Sucursal utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Sucursal determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Sucursal ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio, o el valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al costo de reposición de los inventarios (precio estimado de efectuar una nueva compra).

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

Los inventarios en tránsito están valorados al costo de adquisición más los costos relacionados a la nacionalización.

d) Gastos pagados por anticipado-

Los gastos pagados por anticipado corresponden a pólizas de seguros contratadas según el contrato suscrito con la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas, los cuales son distribuidos a lo largo del período cubierto por el pago y con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales cuando se devengan.

Los gastos pagados por anticipado se amortizan en un período no mayor a doce meses después de la fecha de pago.

e) Mobiliario y equipos-

El mobiliario y equipos son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial del mobiliario y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. El precio

Notas a los estados financieros (continuación)

de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes del mobiliario y los equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como mobiliario y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Mobiliario y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

La vida útil y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de mobiliario y equipos.

Una partida mobiliario y equipo es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de mobiliario y equipo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados del año según corresponda.

f) **Deterioro de activos no financieros-**

La Sucursal evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, la Sucursal hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable.

Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

g) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, y si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

h) Provisiones-

Las provisiones son reconocidas cuando la Sucursal tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

i) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período

Notas a los estados financieros (continuación)

en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Sucursal, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La política contable de la Sucursal para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en otros resultados integrales en el período en el que ocurren.

j) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Sucursal y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

Ingresos por instalación de bienes-

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la instalación de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos de la Sucursal provienen principalmente de la importación e instalación y puesta en marcha de dispositivos y artefactos de seguridad y señalización de tráfico.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Ingresos por prestación de servicios-

La Sucursal opera principalmente con contratos de precio fijo y contractual, si el resultado de este tipo de contrato se puede medir con fiabilidad, los ingresos ordinarios asociados a dicho contrato de construcción se reconocen considerando el grado de realización (avance de obra) de contrato en ejecución al cierre del ejercicio.

Notas a los estados financieros (continuación)

El flujo de un contrato de construcción, puede ser estimado con fiabilidad cuando:

- a) el total del ingreso por el contrato puede ser medido con fiabilidad;
- b) es probable que los beneficios económicos derivados del contrato fluyan a la Sucursal;
- c) Los costos de terminación y el grado de realización del contrato pueden ser medidos con fiabilidad, y
- d) los costos atribuibles al contrato pueden ser plenamente identificables y medidos con fiabilidad para que puedan ser comparados con estimaciones de años anteriores.

Cuando el resultado de una construcción no puede estimarse de forma fiable (principalmente durante las primeras etapas de un contrato) los ingresos se reconocen solo hasta alcanzar los costos incurridos que se esperan recuperar.

Al aplicar el método de porcentaje de terminación, los ingresos reconocidos corresponden al total de los ingresos estipulados en el contrato multiplicado por la tasa de terminación real, sobre los costos incurridos hasta la fecha de corte y los costos estimados de terminación.

Ingresos Contractuales.- Corresponde al importe inicial del ingreso acordado en el contrato y las variaciones en el trabajo contratado, así como reclamaciones o incentivos en la medida que sea probable que resulte un ingreso y que pueda ser valorado con fiabilidad.

Costos del Contrato.- Los costos del contrato incluyen los costos que se relacionan directa y específicamente con el contrato y costos atribuibles a la actividad de contratación en general y pueden ser imputados al contrato. Los costos que se relacionan directamente con un contrato específico incluyen: costos de sitio de trabajo (incluyendo dirección de obra), los costos de los materiales utilizados en la construcción; depreciación de los equipos utilizados en el contrato, los costos de diseño y asistencia técnica que estén directamente relacionados con el contrato.

Los contratos mantenidos por la Sucursal son generalmente acordados para la prestación de servicios específicos y únicos señalados en cada contrato. En ciertas circunstancias, el método del porcentaje de obra realizada se aplicará a los componentes identificables de un contrato único o un grupo de contratos con el objetivo de reflejar la esencia de un contrato o de un grupo de contratos.

k) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas, que corresponde al costo de los servicios que presta la Sucursal y el costo de las importaciones de bienes que realiza la Sucursal, se registra cuando se han recibido los servicios y/o se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Notas a los estados financieros (continuación)

I) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente son medidos al monto que se estima recuperar de o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas del impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del estado financiero se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

Notas a los estados financieros (continuación)

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

m) Transacciones en moneda extranjera

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de liquidación de las operaciones o del estado de situación, reconociendo las ganancias o pérdidas que se generan en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera se registran en la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

n) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la estimación financiera de la Sucursal a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en nota a los estados financieros.

o) Reclasificaciones de cifras-

Al 31 de diciembre de 2013, se han realizado ciertas reclasificaciones a las cifras del año 2012 para hacerlas comparables con las cifras del año 2013.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Sucursal requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y/o estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

Notas a los estados financieros (continuación)

- Estimaciones y suposiciones

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Sucursal ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Sucursal. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- Vida útil del mobiliario y equipos

El mobiliario y los equipos se deprecian en base al método de línea recta en función a los términos de vigencia de los contratos de construcción celebrados por la Sucursal. En aquellos casos en los que se pueda determinar que la vida útil de los activos debiera disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

- Reconocimiento de ingresos

Cuando un contrato se considera como un contrato de construcción, los ingresos se registran de acuerdo con el método de porcentaje de terminación. El método de porcentaje de terminación se realiza en referencia al grado de avance de los proyectos, determinado con base en el porcentaje del total de los costos incurridos a la fecha frente a los costos estimados totales a incurrir por el contrato.

- Los contratos de construcción

El porcentaje de terminación y los ingresos a reconocer se determinan sobre la base de estimaciones. En consecuencia, la Sucursal mantiene un presupuesto financiero y un sistema de información que soporta estas estimaciones. En particular, la Sucursal revisa periódicamente las estimaciones de ingresos ordinarios y los costos del contrato así como el progreso del contrato.

- Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. Dada la naturaleza y la complejidad de los acuerdos contractuales existentes, las diferencias que surjan entre los resultados reales y las suposiciones efectuadas, o por las modificaciones futuras de tales suposiciones, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos impositivos ya registrados. La Sucursal calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Sucursal y sus asesores. Diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Sucursal.

Notas a los estados financieros (continuación)

Debido a que la Sucursal considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

- Impuestos diferidos-

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. Dicha recuperabilidad depende en última instancia de la capacidad de la Compañía para generar beneficios imponibles a lo largo del período en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma en consideración el calendario previsto de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes.

La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas por la Compañía, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar a los saldos tributarios. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con los organismos de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

La Sucursal decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- **NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)”**

Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la

Notas a los estados financieros (continuación)

compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.

- **NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)”**

Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.

- **NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"**

Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.

- **“Entidades de inversión” (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)**

Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.

- **CINIIF 21 “Gravámenes”**

Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

La Sucursal está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA E INFORMACIÓN SOBRE VALOR RAZONABLE

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo en caja y bancos	1,961,216	805,171
Deudores comerciales	11,665,710	11,145,925
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	112,861	6,158,981
Otras cuentas por cobrar	543,878	957,655
Total activos financieros	<u>14,283,665</u>	<u>19,067,732</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13,023,100	16,886,300
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5,096,773	5,721,578
Total pasivos financieros	<u>18,119,873</u>	<u>22,607,878</u>

El efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja		503	1,907
Bancos	(1)	1,960,713	803,264
		<u>1,961,216</u>	<u>805,171</u>

(1) Constituyen depósitos en cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en entidades financieras locales.

8. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	224,597	-
Provisión de Ingresos (1)	11,441,113	11,145,925
	<u>11,665,710</u>	<u>11,145,925</u>

(1) Corresponde la provisión de bienes y servicios no facturados reconocidos en función al porcentaje de avance de obra de los proyectos en curso.

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	11,145,925	191,611
Provisión	8,216,026	10,954,314
Facturado	(7,920,838)	-
	<u>11,441,113</u>	<u>11,145,925</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la cartera por cobrar de la Sucursal se encuentra en proceso de aprobación por parte de la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas (EPMMOP) previo el cumplimiento de la centralización del sistema adaptivo de semaforización. La Sucursal estima que la conclusión de la etapa de construcción e implementación del sistema centralizado de semaforización se efectuará durante el segundo semestre de año 2014. La administración de la Sucursal ha evaluado que la cartera pendiente por evaluar es recuperable, en adición la Sucursal mantiene anticipos pendientes de liquidar (véase nota 13).

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipo a proveedores		523,984	814,555
Otras cuentas por cobrar	(1)	19,894	143,100
		<u>543,877</u>	<u>957,655</u>

(1) Durante el año 2013, el saldo está conformado por cuentas por cobrar a los empleados 17,893 y otras cuentas por cobrar por US\$2,000. En el año 2012, constituyen principalmente los compromisos con el proveedor Procitel S.A. para el pago del anticipo de servicios de instalación acordada y efectuada en Enero 2013.

10. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los inventarios se formaban como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materiales y repuestos		2,350,953	1,273,156
Anticipos para compras de inventario	(1)	-	75,000
Importación en tránsito		347,823	1,549,183
		<u>2,698,776</u>	<u>2,897,339</u>

(1) Constituyen principalmente los compromisos con el proveedor Binaria Sistema Cía. Ltda. para el pago del anticipo de bienes acordado y efectuado en Enero 2013.

Al 31 de diciembre de 2013, la gerencia de la Sucursal evaluó que los inventarios son corrientes y no presentan indicios de obsolescencia y antigüedad.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos pagados por anticipado se formaban de la siguiente manera:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Seguros		83,398	358,344
Impuesto a la Salida de Divisas	(1)	<u>28,062</u>	<u>179,855</u>
		<u>111,460</u>	<u>538,199</u>

- (1) Constituye el Impuesto a la Salida de Divisas retenido en el año 2011 por la transferencia realizada a Telvent Tráfico y Transporte España (Casa Matriz) como anticipo del pago de las importaciones de bienes requeridas para llevar a cabo el proyecto mantenido con la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas (EPMMOP).

12. MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo del mobiliario y equipo se formaba de la siguiente manera:

	<u>2013</u>			<u>2012</u>		
	<u>Costo Histórico</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor Neto</u>	<u>Costo histórico</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor Neto</u>
Mobiliario y equipos de oficina	14,970	(2,620)	12,350	14,970	(1,123)	13,847
Equipos de computación	<u>30,046</u>	<u>(17,810)</u>	<u>12,236</u>	<u>30,046</u>	<u>(7,794)</u>	<u>22,252</u>
	<u>45,016</u>	<u>(20,430)</u>	<u>24,586</u>	<u>45,016</u>	<u>(8,917)</u>	<u>36,099</u>

Las partidas que conforman el mobiliario y equipo fueron adquiridas durante el año 2012.

Durante el periodo 2013, el movimiento de mobiliario y equipo fue como sigue:

	<u>Mobiliario y equipos de oficina</u>	<u>Equipos de Computo</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	-	-
Adiciones	14,970	30,046	45,016
Depreciación	<u>(1,123)</u>	<u>(7,794)</u>	<u>(8,917)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>13,847</u>	<u>22,252</u>	<u>36,099</u>
Depreciación	<u>(1,497)</u>	<u>(10,016)</u>	<u>(11,513)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>12,350</u>	<u>12,236</u>	<u>24,586</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipo a clientes	(1)	11,632,737	13,578,261
Acreedores comerciales		1,390,363	3,308,039
		<u>13,023,100</u>	<u>16,886,300</u>

(1) Corresponde al anticipo entregados por la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas (EPMMOP) según se establece en las cláusulas contractuales de acuerdo al siguiente detalle:

- Anticipo entregado en el año 2011, para el contrato de diseño, provisión, construcción, implantación, puesta en funcionamiento y optimización de un sistema centralizado adaptativo de semaforización para el Distrito Metropolitano de Quito (SCS-DMQ). (Véase nota 19(a)).
- Anticipo entregado en el año 2013, para el contrato complementario al contrato para el diseño, provisión, construcción implantación, puesta en funcionamiento y optimización de un sistema centralizado adaptativo de semaforización, para el Distrito Metropolitano de Quito. (Véase nota 19(a)).
- Anticipo entregado en el año 2013, para el contrato de provisión, Instalación soporte y mantenimiento de equipos de Control de Infracciones de tránsito para el sistema centralizado adaptativo de Semaforización, para el Distrito Metropolitano de Quito, adjudicado dentro del procedimiento RE-EPMMOP-041-2013. (Véase nota 19(a)).
- Anticipo entregado en el año 2013, para el contrato para desarrollo de un modelo de transito de la vía Interoceánica, asesoría técnica e implementación de sistema de integración de información de infraestructura vial y sistema de movilidad y acompañamiento de foto multas. (Véase nota 19(a)).
- Los anticipos son liquidados al momento de la facturación del avance de obra ejecutado y aprobado por el fiscalizador designado por la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas (EPMMOP).

14. OTROS PASIVOS

Corresponden a garantías de buena ejecución y fiel cumplimiento de los contratos mantenidos por la Sucursal con cada uno de los proveedores por concepto de obra civil para la realización del contrato suscrito con la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas (EPMMOP). Estas garantías corresponden a la retención del 10% sobre los valores facturados por los proveedores, que serán devueltos con la firma del acta de entrega de recepción final del contrato principal, y se desglosan como siguen:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ecol Industrial Electric Ecuador Ltda.	-	132,074
Linealbuilding Cía. Ltda.	113,636	101,562
Vicente Sebastián Irriera	95,486	45,256
Intelligent Transport Trans Intelligent S. A.	21,513	21,513
Procitel S. A.	25,439	11,008
Pileggi Construcciones	21,033	-
	<u>277,107</u>	<u>311,413</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

15. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas-

(a.1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por cobrar a entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

<u>Sociedad</u>		<u>País</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Telvent Tráfico y Transporte S. A.	(1)	España	-	6,158,981
Telvent Servicios Compartidos		España	112,861	-
			<u>112,861</u>	<u>6,158,981</u>

(a.2) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por pagar a entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

<u>Sociedad</u>		<u>País</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Telvent Tráfico y Transporte S. A.	(2)	España	5,042,690	5,365,914
Telvent Energía S. A.	(3)	Ecuador	35,076	340,761
Schneider Electric Ecuador S. A.	(3)	Ecuador	19,007	14,903
			<u>5,096,773</u>	<u>5,721,578</u>

- (1) Constituye un anticipo de efectivo efectuado a Casa Matriz en el año 2011 para el pago de importaciones de bienes y servicios según los requerimientos del contrato celebrado con la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas EPMMOP. Durante el año 2013 y 2012, se han efectuado compensaciones con las cuentas por pagar generadas por las importaciones y los reembolsos de gastos y servicios de mantenimiento facturados por Casa Matriz por 1,236,464 (2,375,114 en el año 2012), pago a proveedores de la Sucursal por parte de Casa Matriz por 4,797,018 (523,965 en el año 2012) y los fondeos de efectivo (Cash Call) solicitados por la Sucursal por 319,652 (3,629,990 en el año 2012).
- (2) Constituyen provisiones de cuentas por pagar por reembolsos de gastos, gastos por aplicación de tecnología y servicios de mantenimiento realizados por Casa Matriz.
- (3) Constituyen cuentas por pagar por la compra de bienes importados a entidades relacionadas locales (Telvent Energía S. A. y Schneider Electric Ecuador S. A.).

Notas a los estados financieros (continuación)

(a.3) Durante los años 2013 y 2012, se han efectuado las siguientes transacciones de costos y gastos con entidades relacionadas

<u>Año 2013</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Reembolso de gastos</u>	<u>Gastos aplicación de tecnología y servicios de mantenimiento</u>	<u>Compra de bienes</u>	<u>Asesoría técnica</u>	<u>Trasferencia de fondos</u>	<u>Otras</u>
Telvent Tráfico y Transporte S. A.	Casa Matriz	2,797,455	1,040,521	1,697,549	92,623	319,652	20,448
Telvent Energía S. A.	Local	-	-	-	74,596	-	-
Schneider Electric Ecuador S. A.	Local	-	-	42,996	-	-	-

<u>Año 2012</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Reembolso de gastos</u>	<u>Gastos aplicación de tecnología y servicios de mantenimiento</u>	<u>Compra de bienes</u>
Telvent Tráfico y Transporte S. A.	Casa Matriz	3,482,433	1,883,481	1,456,340
Telvent Energía S. A.	Local	-	-	342,340
Schneider Electric Ecuador S. A.	Local	-	-	12,185

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordados entre ellas, en condiciones similares como si fuese con terceros.

b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la administración y demás personas que asumen la gestión de la Sucursal, así como los accionistas que la representan, no han participado en transacciones no habituales y/o relevantes.

c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente de la entidad. Durante los años 2013 y 2012, se han reconocido costos de la dirección general del proyecto por 232,039 y 248,697 respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Beneficios a empleados a corto plazo-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios sociales y aportes a la seguridad social	14,954	12,742
Participación Trabajadores (Véase Nota 20)	-	74,495
	<u>14,954</u>	<u>87,237</u>

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de beneficios a empleados fue como sigue:

Año 2013:

	<u>Saldo 31.12.12</u>	<u>Provi- siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo 31.12.13</u>
Beneficios sociales y aportes a la seguridad social	12,742	188,453	(186,241)	14,954
Participación Trabajadores	74,495	-	(74,495)	-
	<u>87,237</u>	<u>188,453</u>	<u>(260,736)</u>	<u>14,954</u>

Año 2012:

	<u>Saldo 31.12.2011</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo 31.12.2012</u>
Beneficios sociales y aportes a la seguridad social	-	20,518	(7,776)	12,742
Participación Trabajadores (Véase Nota 20)	-	74,495	-	74,495
	<u>-</u>	<u>95,013</u>	<u>(7,776)</u>	<u>87,237</u>

b) Beneficios a empleados a largo plazo -

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	(i)	3,650	-
		<u>3,650</u>	<u>-</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Los supuestos actuariales utilizados para los años 2013 son las siguientes:

	<u>2013</u>
Tasa de descuento	7.00%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%
Tabla de mortalidad	IESS 2002
Vida laboral promedio remanente	6.8
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

i) **Reserva para jubilación patronal-**

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	<u>2013</u>
Saldo inicial	-
Gastos operativos del periodo:	
Costo del servicio en el periodo actual	1,918
Costo financiero	113
Otros resultados integrales:	
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	<u>1,619</u>
Saldo final	<u>3,650</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Un análisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo, que muestra la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible al cierre del ejercicio, se muestra a continuación:

	2013		
	-0.5%	Base	+0.5%
Hipótesis	-0.5%	Base	+0.5%
Tasa de descuento	6.5%	7.0%	7.5%
Tasa de incremento salarial	2.5%	3.0%	3.5%

17. IMPUESTOS

a) Impuestos por cobrar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de impuestos por cobrar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

		2013	2012
Impuestos por cobrar:			
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	(1)	1,021,487	877,451
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado		476,278	41,527
		<u>1,497,765</u>	<u>918,978</u>
Impuestos por pagar:			
Impuesto a la renta por pagar (Véase literal (h))		119,662	90,261
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado		2,496	7,076
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar		8,535	56,961
		<u>130,693</u>	<u>154,298</u>

(1) Constituye crédito tributario generado por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisición de bienes y servicios realizados por la Sucursal y que se va a compensar con el Impuesto al Valor Agregado generado en ventas.

b) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

Los gastos por impuesto a la renta que se presentan en el estado de resultados integrales de los años 2013 y 2012 se formaban de la siguiente manera:

	2013		2012	
	Resultados del año	Otros resultados integrales del año	Resultados del año	Otros resultados integrales del año
Impuesto a la renta corriente	242,477	(2,718)	101,338	1,385
Impuesto a la renta diferido	2,689	-	-	-
	<u>245,166</u>	<u>2,718</u>	<u>101,338</u>	<u>1,385</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Una conciliación entre la (pérdida) utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	(12,995)	416,113
Más (menos)		
Gastos no deducibles	1,102,807	41,328
Incremento neto de empleados	-	(14,502)
Amortización de pérdidas	-	(2,338)
Utilidad gravable	1,089,812	440,601
Tasa de impuesto	22%	23%
Impuesto a la renta causado relacionado con los resultados del año	239,757	101,338
Impuesto a la renta causado relacionado con los otros resultados integrales del año	2,718	1,385
Menos.- Retenciones y anticipos del año	(122,814)	(12,462)
Impuesto a la renta por pagar (Véase Nota 10)	119,661	90,261

c) Impuesto a la renta diferido

El activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	<u>Estado de situación financiera</u>		<u>Estado de resultados integrales</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Diferencias temporarias:</u>				
Amortización de pérdidas	-	2,689	2,689	-
Efecto en el impuesto diferido	-	2,689	2,689	-
Impuesto diferido neto	-	2,689	2,689	-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(Pérdida) utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	(12,995)	422,134
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (2013, 22% y 2012, 23%)	(2,859)	97,091
Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes)	242,618	9,505
Efecto impuesto de deducciones adicionales (diferencias permanentes)	-	(3,873)
Impuesto a la renta reconocido en resultados	239,759	102,723

Notas a los estados financieros (continuación)

d) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta

(a) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Sucursal, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

La Sucursal no ha sido fiscalizada desde el año de su constitución 2009

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Sucursal se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcentaje</u>
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	<u>22%</u>

En caso de que la Sucursal reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el

Notas a los estados financieros (continuación)

impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

También están exoneradas del pago del anticipo del impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, hasta por un período de 5 años.

(e) **Dividendos en efectivo-**

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

El Impuesto a la Salida de Divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

Notas a los estados financieros (continuación)

- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

18. PATRIMONIO

Capital asignado

De acuerdo a lo establecido en la resolución No. 09-G-DIC-0001291, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil el 11 de marzo de 2009, la Sucursal fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el Ecuador con un capital inicial de 2,000. Durante el año 2012, la Casa Matriz efectuó aumentos de su inversión por 30,000 en efectivo a través de la resolución No. SC.IJ.DJCPT.E.Q.12.6672 del 20 de diciembre de 2012.

Ajustes de años anteriores

Constituyen provisión de jubilación patronal por 1,618 y regularización de seguros contratados por 18,000.

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

La Sucursal mantiene relaciones comerciales principalmente con la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas – EPMMOP.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, un resumen de estos proyectos se detalla a continuación:

		2013	2012	2011 (No auditado)	TOTAL
Monto contratos					
Contrato No. 2011-0315	(a) y (b)	27,626,758	27,626,758	27,626,758	27,626,758
Contrato No. 2012-0235	(c) y (d)	1,404,611	1,404,611	-	1,404,611
Contrato No. 2012-050	(e)	356,698	356,698	-	356,698
Contrato No. 2013-0186	(f)	1,978,989	-	-	1,978,989
Contrato No. 2013-0167	(g)	4,503,448	-	-	4,503,448
Total monto contratos, neto		35,870,504	29,388,067	27,626,758	35,870,504
Ingresos avance de obra					
<u>Contrato No. 2011-0315</u>					
Ingresos Facturados		2,510,257	1,176,355	-	3,686,612
Ingresos No facturados		6,739,364	10,954,314	191,611	17,826,326
<u>Contrato No. 2012-0235</u>					
Ingresos No facturados		633,895	-	-	633,895
<u>Contrato No. 2012-050</u>					
Ingresos Facturados		356,698	-	-	356,698
<u>Contrato No. 2013-0186</u>					
Ingresos No facturados		842,767	-	-	842,767
<u>Contrato No. 2013-0167 (**)</u>					
Total Ingresos Acumulados		11,082,981	12,130,669	191,611	23,346,298
Otras ventas del periodo (***)		383,712	-	-	383,712
Total ingresos del periodo		11,466,693	12,130,669	191,611	23,788,973

Notas a los estados financieros (continuación)

El grado de avance por proyecto en ejecución es como sigue:

Contrato		Grado de avance acumulado
Contrato No. 2011-0315	(a) y (b)	85%
Contrato No. 2011-0315	(a) y (b)	73%
Contrato No. 2012-050	(e)	90%
Contrato No. 2011-0315	(a) y (b)	56%
Contrato No. 2013-0186	(f)	92%

Los costos consolidados de los proyectos en ejecución se presentan de la siguiente forma:

Costo de Operación	2013	2012	2011 (No auditado)	Costos acumulados
Compras bienes importados	5,780,177	3,203,304	-	8,983,481
Servicios	3,893,417	3,460,839	191,611	7,545,867
Mantenimiento y Reparaciones	334,013	194,991	-	529,004
Honorarios Profesionales	301,439	2,989,932	-	3,291,371
Costos financieros	296,183	460,954	-	757,137
Seguros y reaseguros	291,439	861,494	-	1,152,933
Costos de personal	198,011	96,021	-	294,032
Arrendamiento	135,641	91,167	-	226,808
Gastos de viaje	28,692	170,401	-	199,093
Impuestos y contribuciones	20,448	11,565	-	32,013
Gastos Bancarios	11,547	260	-	11,807
Depreciación	11,512	8,917	-	20,429
Suministros, materiales y repuestos	1,669	5,826	-	7,495
Combustibles	1,117	1,371	-	2,488
Gastos de gestión	-	15,223	-	15,223
Otros costos	136,987	59,681	-	196,668
Total costos operación	11,442,292	11,631,946	191,611	23,265,849
Total costos estimados para la terminación de los contratos	34,479,423	34,479,423	34,479,423	34,479,423
Anticipo contrato No. 2011-0315	13,833,717	13,833,717	-	13,833,717
Anticipo contrato No. 2012-0235	-	-	-	-
Anticipo contrato No. 2012-050	214,019	214,019	-	214,019
Anticipo contrato No. 2013-0186	1,177,498	-	-	1,177,498
Anticipo contrato No. 2013-0167	1,801,379	-	-	1,801,379
Total anticipos recibidos	17,026,613	14,047,736	-	17,026,613

(**) Contrato que al 31 de diciembre de 2013 no presentan costos de ejecución, los mismos que se han iniciado en el año 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

(***) Durante el año 2013, la Sucursal efectuó ventas no relacionadas con los contratos firmados con la Empresa Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas de Quito por 383,712.

La Sucursal ha suscrito los siguientes contratos con la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas:

a) Contrato Lico-EPMMOP-012-2011- Diseño de Provisión, Construcción, Implantación, Puesta en Funcionamiento y Optimización de un Sistema Centralizado Adaptivo de Semaforización, para el Distrito Metropolitano de Quito.-

El 16 de noviembre del 2011, la Sucursal suscribió el contrato No. 2011-0315 con la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas (EPMMOP), para el diseño de provisión, construcción, implantación, puesta en funcionamiento y optimización de un sistema centralizado adaptivo de semaforización, para el Distrito Metropolitano de Quito por un monto de 27,626,758 más el 12% de IVA, mismo que se desglosa en bienes y servicios por 22,236,993, obra civil por 4,008,427 y mejoramiento de los índices en los parámetros de tráfico por 1,381,338, que corresponde al 5% del monto total del contrato, y será pagado una vez verificado que se ha alcanzado los índices de mejoramiento de tráfico presentados por la Sucursal en la oferta luego de transcurridos 6 meses de la suscripción del Acta de Entrega Recepción Provisional del contrato.

El plazo para la ejecución del contrato es de 24 meses contados a partir de la fecha de entrega del anticipo, correspondiente al 55% del valor correspondiente a la provisión de bienes y servicios (12,230,346) y 40% del valor correspondiente a obra civil se otorgará en calidad de anticipo (1,603,371). (Véase Nota 13). El plazo del contrato se extenderá tres años adicionales para la configuración, optimización, acompañamiento técnico y mejora de los índices en los parámetros de tráfico contados a partir de la fecha de suscripción del Acta de Entrega Recepción Provisional.

Se entregó una garantía por fiel cumplimiento del contrato por el 5% del monto total del contrato, esta garantía estará vigente desde la suscripción del contrato hasta la firma del acta de Entrega Recepción Definitiva de todo el SCS-DMQ. Adicionalmente, se entregó una garantía del buen uso del anticipo por el 100% del valor entregado por dicho concepto, y se entregaron garantías de seguro contra todo riesgo por un valor de 2,000,000 desde la fecha de inicio de las obras, hasta la fecha de entrega de recepción definitiva de las obras civiles, y garantías técnicas de los bienes a suministrarse con el fin de asegurar la calidad y buen funcionamiento de los recursos de hardware o software.

b) Contrato complementario. Proceso de licitación LICO-EPMMOP-012-2011

El 20 de julio de 2012, la Sucursal suscribió el contrato complementario No. 2012-0234 con la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas "EPMMOP", con el fin de modificar la metodología constructiva del microtunelado por el microzanjado, para lo cual es necesario la incorporación de nuevos rubros por un monto de 1,566,522, mismo que no modifica el valor del monto total del contrato No. 2011-0315 al realizar una compensación de valores en el contrato.

Notas a los estados financieros (continuación)

c) Contrato complementario. Proceso de licitación LICO-EPMMOP-012-2011

El 27 de diciembre de 2012, la Sucursal suscribió el contrato complementario No. 2012-0235 con la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas (EPMMOP), con el fin de ampliar y complementar los servicios de acompañamiento de foto multas; modelo de tránsito de la vía interoceánica, y asesoría técnica e implementación del sistema de integración de información de infraestructura vial y sistema de movilidad por un monto de 1,404,611 más el 12% de IVA, con un plazo de 4 meses a partir de la fecha de entrega del anticipo, correspondiente al 50% del valor del total del contrato. Se entregaron garantías de fiel cumplimiento del contrato, correspondiente al 5% del monto total del contrato, y del buen uso del anticipo por el 100% del valor del anticipo entregado.

d) Contrato modificatorio. Proceso de licitación LICO-EPMMOP-012-2011

El 27 de febrero de 2013, la Sucursal suscribió el contrato complementario No. 2012-0315 con la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas (EPMMOP), con el fin de corregir el error manifiesto de hecho dentro de la cláusula cuarta del contrato complementario No. 2012-0235 modificando el precio total del contrato a USD\$ 1,404,611.

e) Contrato de régimen especial RE-EPMMOP-050-2012

El 13 de noviembre de 2012, la Sucursal suscribió el contrato con la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas (EPMMOP), con el fin de entregar de 26 reguladores de tráfico adaptivos al nuevo sistema de semaforización del DMQ, con sujeción a las especificaciones técnicas establecidas en los pliegos elaborados por la EPMMOP y su oferta documentada por un monto de 356.698 más el 12% de IVA con un plazo de 60 días contados desde la fecha de suscripción del contrato y un anticipo de 214,019 correspondiente al 60% del valor del contrato. Se entregaron garantías de fiel cumplimiento del contrato, correspondiente al 5% del monto total del contrato, del buen uso del anticipo por el 100% del valor del anticipo entregado, y garantías técnicas que se exige al momento de la suscripción, la que se mantendrá vigente por dos años contados a partir de la suscripción del Acta Entrega de Recepción Definitiva.

f) Contrato de régimen especial 2013-0186

El 20 de septiembre de 2013, la Sucursal suscribió con la Empresa Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas de Quito el contrato de Provisión, Instalación soporte y mantenimiento de equipos de Control de Infracciones de tránsito para el sistema centralizado adaptativo de Semaforización, para el Distrito Metropolitano de Quito, adjudicado dentro del procedimiento RE-EPMMOP-041-2013. El valor del contrato es de 1.978.989.03 sin incluir IVA. El precio acordado en este contrato constituirá la única compensación al contratista por todos sus costos, inclusive cualquier impuesto, derecho o tasa que tuviese que pagar. El plazo total para la provisión e instalación de los equipos objeto de la presente contratación es de 60 días contados a partir de la entrega del anticipo. Una vez realizada la recepción y puesta en funcionamiento de los equipos el oferente prestará los servicios de mantenimiento y soporte técnico por el plazo de 1 año.

g) Contrato de régimen especial 2013-0167

El 6 de septiembre de 2013, la Sucursal suscribe el contrato complementario al contrato para Diseño, provisión, construcción implantación, puesta en funcionamiento y optimización de un sistema centralizado adaptativo de semaforización, para el Distrito Metropolitano de Quito, el objeto del contrato es modificar la tabla de cantidades y precios contenida dentro del Contrato Principal, excluyendo los rubros

Notas a los estados financieros (continuación)

correspondiente a bienes e incluyéndolos dentro de sección inherente a la obra civil por 4.503.448,27, valor que no incluye el Impuesto al valor agregado (IVA). En virtud de las estipulaciones acordadas en el contrato complementario, el plazo del contrato es de 293 días contados a partir de la fecha de entrega del anticipo estipulado.

20. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y GENERALES

Durante el año 2013 y 2012, los gastos administrativos y generales se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Honorarios profesionales	50,805	8,230
Gastos de personal (Véase Nota 16)	-	74,495
	<u>50,805</u>	<u>82,725</u>

21. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La estrategia de gestión de riesgo de Telvent Tráfico y Transporte S.A. - Sucursal Ecuador, está orientada a mitigar los efectos de los riesgos de: mercado, crédito y liquidez o financiamiento.

La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de estos eventos, Es responsabilidad de la Gerencia de la Sucursal la evaluación y gestión constante del riesgo financiero.

a) Cambios tecnológicos

Este riesgo está presente en sociedades que realizan inversiones en investigación y desarrollo de nuevos productos, servicios o métodos, financiadas con recursos propios, sin tener la certeza de que dichas inversiones puedan generar rentabilidad futura suficiente para repagar la inversión realizada, teniendo como consecuencia la pérdida total o parcial de los recursos invertidos.

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la diversificación de las inversiones y en la implementación de mecanismos adecuados de control de proyectos que permitan determinar su conveniencia en un momento dado.

La Sucursal no asume este riesgo pues todas las actividades de investigación y desarrollo de nueva tecnología las efectúan compañías relacionadas del exterior.

b) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Dado que las operaciones de la Sucursal se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país. En períodos de inversión interna y externa, las operaciones de la sucursal se ven afectadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

c) **Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

El riesgo financiero por excelencia es el riesgo de liquidez, que consiste en la posibilidad de sufrir pérdidas patrimoniales como consecuencia de la necesidad de liquidar activos de la Sucursal a un valor inferior al de mercado para poder atender necesidades de liquidez, derivadas de una insuficiente mitigación a través de un manejo adecuado entre las obligaciones financieras de la Sucursal y sus derechos de cobro.

Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Sucursal evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

d) **Riesgo de mercado-**

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Sucursal sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Sucursal se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la Sucursal sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

- **Riesgo de tasa de interés-**

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Sucursal al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Sucursal de deuda de largo plazo con tasas de interés variables.

La sucursal al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no mantiene instrumentos de deuda financiera.

- **Riesgo de tipo de cambio-**

El riesgo de tasas de cambios es el riesgo de que el valor razonable o flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambios. La exposición de la Compañía a este riesgo se relaciona con las operaciones con compañía relacionadas.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de cambio del Euro:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Cambio en la tasa Euro	Efecto sobre la ganancia antes de impuestos USD	Efecto sobre el patrimonio USD
2013	0.13%	(17)	104
2012	0.13%	541	439

e) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sucursal no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Sucursal desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sucursal no mantiene instrumentos de deuda financiera con entidades bancarias.

f) Riesgo de gestión de capital-

La Sucursal administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Sucursal es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Sucursal cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que la "inversión de la casa matriz" que se muestra en el estado de situación son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Sucursal para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a la casa matriz y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Sucursal.

g) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Sucursal está expuesta a riesgo

Notas a los estados financieros (continuación)

crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes son administrados de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Sucursal, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.