Sade Compagnie Generale de Travaux D´Hydraulique (Sucursal - Ecuador)

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014
junto con el informe de los auditores independientes

Sade Compagnie Generale de Travaux D´Hydraulique (Sucursal - Ecuador)

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

- Situación financiera
- Resultados integrales
- Cambios en la inversión de la casa matriz
- Flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Building a better working world

Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.
Francisco de Orellana y A. Borges
Edificio Centrum, Piso 14 Oficina 3
P.O. Box. 09-01-7570
Guayaquil - Ecuador

Tel: +593 4 263 4500
Fax:+593 4 263 4351
ey.com

Informe de los auditores independientes

Al Apoderado Legal de **Sade Compagnie Generale de Travaux D´Hydraulique (Sucursal - Ecuador)**:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Sade Compagnie Generale de Travaux D´Hydraulique (Sucursal - Ecuador)** (una sucursal de Sade Compagnie Generale de Travaux D´Hydraulique de Francia), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, 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 y del control interno que la gerencia determine como necesario, 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 incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debidas 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 obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Building a better working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión de auditoría

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Sade Compagnie Generale de Travaux D´Hydraulique (Sucursal - Ecuador)** al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otro asunto

Hacemos mención que los estados financieros de **Sade Compagnie Generale de Travaux D´Hydraulique (Sucursal - Ecuador)** al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 22 de marzo de 2014 contiene una opinión sin salvedades.

Ernst & Young
RNAE No. 462

Betsy Zorrilla
RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador
5 de mayo de 2015

Sade Compagnie Generale de Travaux D´Hydraulique (Sucursal - Ecuador)

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	6	86,844	558,773
Cuentas por cobrar comerciales	7	2,298,112	2,503,833
Otras cuentas por cobrar	8	1,238,230	1,101,490
Impuestos por recuperar	15(a)	269,291	176,325
Inventarios	9	482,115	150,866
Pagos anticipados		57,308	52,838
Total activo corriente		4,431,900	4,544,125
Activo no corriente:			
Maquinarias, equipos y vehículos	10	1,358,812	1,025,382
Activos intangibles		2,129	10,493
Total activo no corriente		1,360,941	1,035,875
Total activo		5,792,841	5,580,000

Frederic Sega
Representante Legal

Fausto Reyes
Director Financiero

Karla Arroba
Contador

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

Sade Compagnie Generale de Travaux D´Hydraulique (Sucursal - Ecuador)

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
Pasivo e inversión de casa matriz			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	11	1,065,352	1,178,769
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12	2,825,614	1,861,120
Cuentas por pagar a partes relacionadas	13(a)	476,440	138,972
Beneficios a empleados	14(a)	183,874	132,487
Impuestos por pagar	15(a)	59,106	94,944
Total pasivo corriente		4,610,386	3,406,292
Pasivo no corriente:			
Obligaciones financieras, menos porción corriente	11	-	915,508
Cuentas por pagar a partes relacionadas	13(a)	67,416	57,439
Beneficios a empleados	14(b)	44,687	23,399
Total pasivo no corriente		112,103	996,346
Total pasivo		4,722,489	4,402,638
Inversión de la casa matriz:			
Capital asignado	17	213,293	213,293
Aportes para futuras capitalizaciones	18	1,000,000	1,000,000
Utilidades retenidas	19	(142,941)	(35,931)
Total inversión de la casa matriz		1,070,352	1,177,362
Total pasivo e inversión de casa matriz		5,792,841	5,580,000

Frederic Sega
Representante Legal

Fausto Reyes
Director Financiero

Karla Arroba
Contador

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

Sade Compagnie Generale de Travaux D´Hydraulique (Sucursal - Ecuador)

Estados de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
Ingresos:			
Servicios	3(i)	10,798,189	7,515,745
Financieros		869	2,531
Otros ingresos		72,162	45,706
Total ingresos		10,871,220	7,563,982
Costos y gastos:			
Costos de operación	20	(9,554,705)	(6,295,057)
Gastos de administración	21	(995,020)	(854,533)
Gastos financieros		(146,675)	(193,543)
Total costos y gastos		(10,696,400)	(7,343,133)
Utilidad antes de impuesto a la renta		174,820	220,849
Impuesto a la renta	3(h) y 15(b)	(142,707)	(88,263)
Utilidad neta y resultado integral		32,113	132,586

Frederic Sega
Representante Legal

Fausto Reyes
Director Financiero

Karla Arroba
Contador

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

Sade Compagnie Generale de Travaux D´Hydraulique (Sucursal - Ecuador)

Estados de cambios en la inversión de la casa matriz

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

			Utilidades retenidas			
	Capital asignado	Aportes para futuras capitalizaciones	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total	Total inversión de casa matriz
Saldo al 31 de diciembre de 2012	25,000	188,293	-	(42,884)	(42,884)	170,409
Más (menos):						
Pérdidas actuariales (Véase Nota 14(b))	-	-	(2,197)	-	(2,197)	(2,197)
Aumento de capital (Véase Nota 17)	188,293	(188,293)	-	-	-	-
Aportes futuras capitalizaciones (Véase Nota 18)	-	1,000,000	-	-	-	1,000,000
Dividendos pagados (Véase Nota 19(a))	-	-	-	(123,436)	(123,436)	(123,436)
Utilidad neta	-	-	-	132,586	132,586	132,586
Saldo al 31 de diciembre de 2013	213,293	1,000,000	(2,197)	(33,734)	(35,931)	1,177,362
Más (menos):						
Pérdidas actuariales (Véase Nota 14(b))	-	-	(6,537)	-	(6,537)	(6,537)
Dividendos pagados (Véase Nota 19(a))	-	-	-	(132,586)	(132,586)	(132,586)
Utilidad neta	-	-	-	32,113	32,113	32,113
Saldo al 31 de diciembre de 2014	213,293	1,000,000	(8,734)	(134,207)	(142,941)	1,070,352

Frederic Sega
Representante Legal

Fausto Reyes
Director Financiero

Karla Arroba
Contador

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

Sade Compagnie Generale de Travaux D´Hydraulique (Sucursal - Ecuador)

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2014	2013
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	174,820	220,849
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciación	195,716	112,280
Amortización	8,364	10,025
Obligaciones por beneficios a empleados largo plazo	14,751	20,476
Pérdida en venta de vehículos	-	2,707
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar comerciales	205,721	(1,096,669)
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	(136,740)	(305,778)
(Aumento) en inventarios	(331,249)	(7,224)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(4,470)	-
(Aumento) en otros activos no corrientes	(92,966)	(21,673)
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	964,494	124,950
Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	347,445	570,117
Aumento en beneficios a empleados	51,387	-
(Disminución) en impuestos por pagar	(35,838)	-
	1,361,435	(369,940)
Impuesto a la renta pagado	(142,707)	(59,801)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	1,218,728	(429,741)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a maquinarias, equipos y vehículos	(529,146)	(553,516)
Adiciones de activos intangibles	-	(1,350)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(529,146)	(554,866)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aportes para futuras capitalizaciones	-	1,000,000
Pago de dividendos a accionistas	(132,586)	(123,436)
Intereses pagados	-	(180,350)
Pago por obligaciones financieras	(1,028,925)	(1,999,744)
Préstamos recibidos por obligaciones financieras	-	1,550,000
Costos financieros		176,987
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(1,161,511)	423,457
Disminución neta en efectivo en caja y bancos	(471,929)	(561,150)
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	558,773	1,119,923
Saldo al final del año	86,844	558,773

Frederic Sega
Representante Legal

Fausto Reyes
Director Financiero

Karla Arroba
Contador

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

Sade Compagnie Generale de Travaux D´Hydraulique (Sucursal - Ecuador)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014
Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. INFORMACIÓN GENERAL

Sade Compagnie Generale de Travaux D´Hydraulique – Sucursal Ecuador ("la Sucursal") recibió permiso de operación en la ciudad de Guayaquil-Ecuador el 17 de mayo de 2011 y es una sucursal de Sade Compagnie Generale de Travaux D´Hydraulique de Francia. Su actividad principal consiste en la prestación de servicios de construcción de obras y aquellos relacionados con agua potable y saneamiento, y en general todos los fluidos (gas, telecomunicaciones, aguas industriales), así como trabajos y operaciones comerciales e industriales relacionadas.

Durante el año 2014, el 82% de los ingresos de la Sucursal se generaron con International Water Services (Guayaquil) INTERAGUA C. Ltda. (96% durante el año 2013).

La dirección registrada de la Sucursal es la Avenida Francisco de Orellana No. 234, Edificio Blue Towers, Piso 10, Oficina 1003-1006.

Los estados financieros de Sade Compagnie Generale de Travaux D´Hydraulique - Sucursal Ecuador para el año terminado el 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados y autorizados el Apoderado General para su emisión el 13 de abril de 2015.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

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 2014.

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

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Sucursal 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 2014, según se describe a continuación:

- Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Enmienda a la NIC 32, Instrumentos financieros
- Cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo. Enmienda a la NIIF 13, Medición del valor razonable

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2014; sin embargo, éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros de la Sucursal.

Debido a la estructura de la Sucursal y a la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Sucursal.

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 rubro efectivo en caja y bancos se presenta al costo y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Sucursal determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Sucursal se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Sucursal incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

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 al 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. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Sucursal que no se designan como instrumentos de cobertura

según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

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 en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Sucursal no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Préstamos y cuentas por cobrar
Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, éstos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del 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 como ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros.

La Sucursal tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de incobrables cuando es aplicable.

Inversiones a ser mantenidas hasta su 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. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros.

La Sucursal no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Activos financieros disponibles para la venta
Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquéllas que no se

clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros 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, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Sucursal no tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

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:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;

- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) 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 del mismo.

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

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Sucursal sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros
La Sucursal evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de

deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Sucursal que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro puede ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios, atrasos o condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

(ii) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Sucursal determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

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

Los pasivos financieros de la Sucursal incluyen obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Sucursal es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Sucursal tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial 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 incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Sucursal, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se definen en la Norma Internacional de Contabilidad (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.

Al momento de su reconocimiento inicial, la Sucursal no clasificó ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados.

La Sucursal no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Préstamos que devengan intereses
Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización 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 costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados.

Baja de pasivos financieros
Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro 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 en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros
Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(c) Inventarios-
Los inventarios son valorizados al costo promedio, o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al costo de reposición de las partidas.

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.

(d) Maquinarias, equipos y vehículos-
Las maquinarias, equipos y vehículos son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de la maquinaria, equipos y vehículos comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra o costo de construcción 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 de las maquinarias, mobiliario y equipos, siempre y cuando 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 maquinarias, equipos y vehículos 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:

	Años
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	5 a 10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Una partida de maquinarias, equipos y vehículos se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) son incluidas en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

(e) Deterioro de activos no financieros-

La Sucursal evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos no financieros se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Sucursal hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y 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. Cuando el valor en libros de un activo 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 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 el costo de 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 múltiplos 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la gerencia de la Sucursal considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como maquinarias, mobiliario y equipos y activos intangibles no pueda ser recuperado.

(f) Provisiones y pasivos contingentes-

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 las obligaciones. 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. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Sucursal, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

(g) Beneficios a empleados-

Corto plazo

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

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.

(h) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base

de la información financiera de la Sucursal. Las tasas de 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 de 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 impositiva 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 existencia de la utilidad tributaria futura contra las cuales se puedan 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 futura 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 no reconocidas en el estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con la transacción subyacente con la que se relaciona, 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 con la misma autoridad tributaria.

El pasivo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

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:

- 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.

(i) Reconocimiento de ingresos-

La Sucursal opera principalmente con contratos a precios fijos, si el resultado de un contrato puede ser medido de manera fiable, los ingresos asociados con el contrato de construcción se reconocen con base al avance de las actividades del contrato al final de cada periodo (método de avance de obra ejecutada por proyecto).

El resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con fiabilidad cuando: (i) el ingreso total del contrato puede ser medido de forma fiable, (ii) es probable que los beneficios económicos asociados con el contrato fluyan a la Sucursal, (iii) los costos de terminación del contrato y la etapa de terminación pueden ser medidos de forma fiable, y (iv) los costos atribuibles al contrato pueden ser claramente identificados y medidos de forma fiable, por lo que los costos reales incurridos del contrato pueden ser comparados con las estimaciones previas.

Cuando el resultado de una construcción no puede ser medido de forma fiable, los ingresos del contrato sólo se reconocen en la medida en que sea probable recuperar los costos incurridos.

Al aplicar el método de avance de obra, los ingresos reconocidos (como se definen a continuación) han sido aprobados por el cliente y su fiscalizador contratado, quien certifica el avance de obra ejecutado hasta la fecha de corte, de igual forma los costos derivados del contrato (como se definen a continuación) e incurridos a la fecha, son registrados en función de las necesidades de avance de obra ejecutada de dicho contrato.

Los ingresos del contrato

Los ingresos del contrato corresponden al importe inicial del ingreso acordado en el contrato y cualquier variación de las actividades acordadas y reclamaciones en la medida en que es probable que los ingresos asociados se realicen, y se puedan medir de una manera fiable. Los ingresos facturados por los cuales aún no se ha prestado el servicio de construcción correspondiente se reconocen como ingreso diferido.

Los costos del contrato

Los costos del contrato incluyen todos aquellos que se relacionan directamente con el contrato y los costos que son atribuibles a la actividad de contratación en general y puedan ser imputados al contrato. Los costos que se relacionan directamente con un contrato específico incluyen: costos de los sitios de trabajo (incluida la supervisión de la obra), costos de los materiales utilizados en la construcción; la depreciación de los equipos utilizados y servicios específicos contratados para temas constructivos.

Los contratos de la Sucursal se suelen negociar para la construcción de un activo o un grupo de activos que están estrechamente relacionados entre sí o son interdependientes en términos de su diseño, tecnología y funcionalidad.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los contratos de construcción celebrados por la Sucursal son tratados como contratos separados.

(j) Reconocimiento de gastos-

Los 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.

(k) Costos financieros-

Los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por intereses se registran como gasto en el período que se producen.

(l) Valor razonable-

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 ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para la Sucursal.

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 medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

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, descrito 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.
- 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.

La gerencia de la Sucursal determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Sucursal.

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.

(m) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación 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 notas a los estados financieros.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, tomando en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidos en las políticas contables o en las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones utilizadas por la gerencia:

Reconocimiento de ingresos

Cuando un contrato se considera como un contrato de construcción, los ingresos se registran de acuerdo con el método de avance de obra. El método de avance de obra se realiza en referencia al grado de avance de los proyectos, determinado con base en el porcentaje del total a ser ejecutado de acuerdo al contrato versus el porcentaje real ejecutado a la fecha de medición o corte.

Los contratos de construcción

El porcentaje de terminación autorizado por el cliente o por la fiscalización contratada por el cliente, que son autorizadas por el cliente y/o por la fiscalización contratada por el cliente. En consecuencia, la Sucursal mantiene un presupuesto financiero y un sistema de información que soportan estas estimaciones. En particular, la Sucursal revisa periódicamente las estimaciones de ingresos ordinarios y los costos del contrato así como el avance del contrato.

Vida útil de maquinarias, equipos y vehículos

Las maquinarias, equipos y vehículos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. 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.

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y a la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. 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, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Sucursal y sus asesores legales. Esas 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.

Obligaciones por beneficios a empleados

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el período que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los bonos de Gobierno del Ecuador y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

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 serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero de 2014. En este sentido, la Sucursal tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados	1 de julio de 2014
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada)	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios	1 de julio de 2014
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los fondos se mantienen en bancos locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	2014	2013
International Water Services (Guayaquil) INTERAGUA C. Ltda. (Véase Nota 13(a))	2,283,001	2,361,833
Empresa Pública Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Guayaquil EMAPAG EP	-	142,000
Otros	15,111	-
	2,298,112	2,503,833

Las cuentas por cobrar no generan intereses y poseen un período de crédito que oscila entre 30 y 45 días, una vez presentada la factura. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sucursal cuenta con 2 clientes, determinándose que existió concentración de cartera con International Water Services (Guayaquil) INTERAGUA C. Ltda.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales, es como sigue:

	2014	2013
Por vencer	1,950,093	2,503,833
Vencidas:		
Entre 1 y 60 días	348,015	-
Mayores a 121 días	4	-
Total	2,298,112	2,503,833

Durante los años 2014 y 2013, la Sucursal no ha registrado provisión por deterioro para las cuentas por cobrar comerciales.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2014	2013
Fondo de garantía (Véase Nota 13(a))	939,873	1,032,199
Anticipos a proveedores	285,943	68,832
Funcionarios y empleados	12,414	459
	1,238,230	1,101,490

Al 31 de diciembre de 2014, la Sucursal mantiene fondos de garantía con International Water Services (Guayaquil) INTERAGUA C. Ltda. por 939,873 (al 31 de diciembre de 2013 por 1,021,659 y 10,540 de otros clientes). El fondo de garantía corresponde a la retención por parte del cliente del 10% del monto de cada factura antes de deducciones, que servirá para cubrir temas de calidad, incumplimiento de cláusulas o especificaciones del contrato. Este fondo será devuelto a la Sucursal, 15 días calendarios después de la fecha de suscripción por ambas partes del acta de recepción definitiva (el fondo de garantía no aplica cuando el instrumento contractual es una orden de compra de servicio, solo aplica cuando el instrumento contractual es un contrato).

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de inventarios se formaba de la siguiente manera:

	2014	2013
Tuberías y accesorios	55,590	150,195
Inventarios en tránsito (1)	426,525	671
	482,115	150,866

(1) Corresponde a importación de dos tanques para almacenamiento de agua potable.

10. MAQUINARIAS, EQUIPOS Y VEHÍCULOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de maquinarias, equipos y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2014			31 de diciembre de 2013		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto
Maquinarias y equipos	785,290	(180,289)	605,001	562,675	(84,648)	478,027
Muebles y enseres	20,475	(5,929)	14,546	19,125	(3,918)	15,207
Equipos de computación	56,155	(31,614)	24,541	51,925	(20,832)	31,093
Vehículos	843,001	(129,782)	713,219	555,608	(56,263)	499,345
Equipos de oficina	2,038	(533)	1,505	2,038	(328)	1,710
	1,706,959	(348,147)	1,358,812	1,191,371	(165,989)	1,025,382

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de maquinarias, equipos y vehículos fue como sigue:

	Máquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Equipos de oficina	Total
Costo:						
Saldo al 31 de diciembre 2012	246,784	19,125	30,110	318,290	2,038	616,347
Adiciones	318,659	-	22,744	237,318	-	578,721
Ventas y/o retiros	(2,768)	-	(929)	-	-	(3,697)
Saldo al 31 de diciembre 2013	562,675	19,125	51,925	555,608	2,038	1,191,371
Adiciones	232,300	1,350	13,317	287,393	-	534,360
Ventas y/o retiros	(9,685)	-	(9,087)	-	-	(18,772)
Saldo al 31 de diciembre 2014	785,290	20,475	56,155	843,001	2,038	1,706,959
Depreciación acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre 2012	(24,558)	(2,006)	(8,228)	(19,783)	(124)	(54,699)
Depreciación del período	(60,639)	(1,912)	(13,044)	(36,480)	(204)	(112,279)
Ventas y/o retiros	549	-	440	-	-	989
Saldo al 31 de diciembre 2013	(84,648)	(3,918)	(20,832)	(56,263)	(328)	(165,989)
Depreciación del período	(100,112)	(2,011)	(19,869)	(73,519)	(205)	(195,716)
Ventas y/o retiros	4,471	-	9,087	-	-	13,558
Saldo al 31 de diciembre 2014	(180,289)	(5,929)	(31,614)	(129,782)	(533)	(348,147)
Valor neto en libros	605,001	14,546	24,541	713,219	1,505	1,358,812

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ningún activo de la Sucursal se encuentra otorgado en garantía.

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2014, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

Acreedor	Vencimientos hasta	Tasa de interés anual		Total porción corriente
Banco Internacional S. A.	Octubre de 2015	7.75%	(V1)	754,778
Banco de la Producción S. A.	Octubre de 2015	7.75%	(V2)	310,574
				1,065,352

Al 31 de diciembre de 2013, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

Acreedor	Vencimientos hasta	Tasa de interés anual		Porción corriente	Porción no corriente	Total
Banco Internacional S. A.	Octubre de 2015	7.75%	(V1)	654,938	482,608	1,137,546
Banco de la Producción S. A.	Octubre de 2015	7.75%	(V2)	523,831	432,900	956,731
				1,178,769	915,508	2,094,277

(V1) = Tasa reajustable trimestralmente

(V2) = Tasa fija anual

Sobre estas obligaciones no existen cláusulas de cumplimiento de índices financieros, ni garantías o prendas en activos pignorados a favor de estas instituciones financieras.

12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosan como sigue:

		2014	2013
Proveedores locales		1,596,568	958,381
Proveedores extranjeros		106,843	16,000
Anticipos recibidos (Véase Nota 13(a))	(1)	1,105,905	528,902
Anticipos recibidos de clientes		16,298	357,837
		2,825,614	1,861,120

(1) Corresponde a anticipos entregados por International Water Services (Guayaquil) INTERAGUA C. Ltda. Los porcentajes de anticipos entregados oscilan entre el 20% y 30% del total del contrato por las obras adjudicadas y pendientes de terminación al cierre del ejercicio contable. Dichos anticipos son descontados de cada factura emitida por el avance de la obra en el mismo porcentaje inicial.

13. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	País	2014	2013
International Water Services (Guayaquil)			
INTERAGUA C. Ltda.:	Ecuador		
Cuentas por cobrar comerciales		2,283,001	2,361,833
Otras cuentas por cobrar- Fondos de garantía		939,873	1,021,659
		3,222,874	3,383,492

		2014		2013	
	País	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Por pagar:					
International Water Services (Guayaquil) INTERAGUA C. Ltda. (Véase Nota 12)	Ecuador	1,105,905	-	389,930	-
SADE Compagnie Generale de Travaux d´Hydraulique	Francia	476,440	67,416	138,972	57,439
		1,582,345	67,416	528,902	57,439

Las transacciones con International Water Services (Guayaquil) INTERAGUA C. Ltda. son incluidas como transacciones con partes relacionadas debido a la concentración de facturación dentro de un mismo período fiscal.

Durante los años 2014 y 2013, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Año 2014	Ingresos por prestación de servicios	Reembolso de gastos	Dirección técnica	Dividendos pagados
International Water Services (Guayaquil) INTERAGUA C. Ltda.	8,860,222	-	-	
Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique (Francia)	-	33,488	222,788	132,586
	8,860,222	33,488	222,788	132,586
Año 2013				
International Water Services (Guayaquil) INTERAGUA C. Ltda.	7,267,587	-		
Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique (Francia)	-	17,697	295,800	
	7,267,587	17,697	295,800	

Las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordados entre las partes.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Sucursal, incluyendo el Apoderado General, no han participado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 en transacciones no habituales y relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Sucursal incluye al Apoderado General y al Director Administrativo Financiero. Durante los años 2014 y 2013, los importes reconocidos por prestación de servicio así como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Sucursal, se presentan como siguen:

	2014	2013
Remuneraciones	221,316	192,451
Beneficios sociales	17,523	15,617

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	2014	2013
Beneficios sociales	107,333	67,545
Aportaciones al seguro social	37,358	25,969
Participación de trabajadores	30,851	38,973
Sueldos por pagar	8,332	-
	183,874	132,487

(b) Largo plazo:

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 hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Sucursal tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las obligaciones por beneficios a empleados de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

	2014	2013
Jubilación patronal	38,525	20,405
Desahucio	6,162	2,994
Pasivo por beneficios de largo plazo	44,687	23,399

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Saldo al inicio	20,405	-	2,994	-
Pérdida actuarial	4,866	1,671	1,671	526
Gasto del período:				
Costo laboral por servicios	12,955	18,083	2,402	2,762
Costo financiero intereses	1,428	651	232	75
Reversión de reservas ex – trabajadores	(1,129)	-	(1,137)	(369)
Saldo al final	38,525	20,405	6,162	2,994

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	2014	2013
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa de rotación	9%	9%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	3%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

15. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los impuestos por recuperar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2014	2013
Por recuperar:		
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	144,365	108,176
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	118,121	67,973
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	6,805	176
	269,291	176,325
Por pagar:		
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	33,529	57,405
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	25,577	37,539
	59,106	94,944

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

El gasto por impuesto a la renta que se presentan en el estado de resultados integrales de los años 2014 y 2013 se compone de la siguiente manera:

	2014	2013
Impuesto a la renta corriente	142,707	88,263

La conciliación entre el cargo al estado de resultados integrales por impuesto a la renta y el resultante de aplicar la tasa de impuesto sobre la utilidad gravable al 31 de diciembre de 2014 y 2013 respectivamente, es la siguiente:

	2014	2013
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	174,820	220,849
Más (menos):		
Gastos no deducibles	473,847	371,572
Amortización de pérdidas tributarias	-	(132,255)
Deducciones adicionales	-	(58,970)
Base Imponible	648,667	401,196
Tasa de impuesto	22%	22%
Provisión para impuesto a la renta corriente	142,707	88,263

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2014	2013
Provisión para impuesto a la renta corriente	142,707	88,263
Menos:		
Retenciones en la fuente del año	(192,855)	(156,236)
Retenciones en la fuente del año anterior	(67,973)	-
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	(6,805)	(176)
Saldo a favor (Véase literal (a))	(124,926)	(68,149)

(c) 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 sus obligaciones tributarias.

(d) 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.

(e) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. 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.

(f) 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 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. En el caso de Sade Compagnie Generale de Travaux D´Hydraulique este beneficio vence en el 2015, siendo el 2016 el primer año en el cual debe cancelar el anticipo del impuesto a la renta,

(g) 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. Este no es el caso de Sade Compagnie Generale de Travaux D´Hydraulique ya que su casa matriz a la que se distribuye los dividendos esta domiciliada en Francia.

(h) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y 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.

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).
- 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.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

16. REFORMAS TRIBUTARIAS

Con fecha 29 de diciembre de 2014, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 405 la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la cual incluye, entre otros, cambios en el Código Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

Posteriormente, con fecha 31 de diciembre de 2014 se aprobó mediante Decreto Ejecutivo No. 539 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 407, el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, mediante el cual se reformó, entre otras normas, el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas (el 28 de febrero del 2015 se publica una reforma al referido reglamento).

A criterio de la gerencia, las principales reformas tributarias incluidas en estas normas y que la administración considera le son aplicables, son las siguientes:

Código Tributario:

Se establece la condición de los sustitutos del contribuyente como responsables del pago del Impuesto a la Renta, a las sociedades ecuatorianas o los establecimientos permanentes en el Ecuador cuyas acciones, participaciones u otros instrumentos de patrimonio (incluyendo los derechos de los contratos de exploración y explotación de recursos naturales no renovables) hayan sido enajenadas de manera directa o indirecta, situación que no aplica a la sucursal.

Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI):

Se han establecido los siguientes límites a las deducciones de gastos los cuales se detallan a continuación:

- Pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible más el valor de dichos gastos.
- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el Ministerio del Trabajo.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.

Tarifa de Impuesto a la Renta

Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el impuesto a la renta a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto. Si la participación es menor al 50% el impuesto a la renta se liquidará a la tasa del 25% sobre la proporción de participación de personas naturales o sociedades domiciliada en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; situación que no aplica a la Sucursal.

Reformas al Reglamento para la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

Se añaden las disposiciones reglamentarias a fin de aplicar las reformas efectuadas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. Se han definido nuevos plazos para la eliminación de los créditos incobrables.

Reforma al Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquiriente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

17. CAPITAL ASIGNADO

El capital pagado de las operaciones al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es de 213,293, correspondientes a aportaciones realizadas por Sade Compagnie Generale de Travaux D'Hydraulique (Francia).

18. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Representa aportes en efectivo por 1,000,000, los cuales fueron destinados para capital de trabajo y no representan para la Sucursal una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros y que de acuerdo a disposición de la casa matriz puede ser utilizado para incrementar el capital social o para absorber pérdidas, si las hubiere.

19. UTILIDADES RETENIDAS

Dividendos pagados-

Con fecha 13 de noviembre de 2014 se aprobó el pago de dividendos por las utilidades del año 2013 por 132,586.

Durante el año 2013, se aprobó el pago de dividendos por las utilidades del año 2012 por 123,436.

20. COSTO DE OPERACIÓN

Por los años 2014 y 2013, los costos de operación se formaban de la siguiente manera:

	2014	2013
Servicios subcontratados	3,599,974	3,062,050
Materiales	2,365,225	1,184,257
Mano de obra	1,732,726	1,056,058
Equipos y maquinarias	856,365	294,595
Transporte y aduaneros	379,000	167,355
Otros individualmente menores	621,415	530,742
	9,554,705	6,295,057

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Por los años 2014 y 2013, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2014	2013
Gastos de personal	232,180	205,093
Honorarios	208,527	196,520
Alquileres	29,239	20,738
Gastos por mantenimiento y reparaciones	24,217	20,211
Depreciación	14,844	12,425
Viajes	12,820	11,024
Gastos de impuestos	12,222	7,129
Servicios básicos	11,877	11,252
Otros	449,094	370,141
	995,020	854,533

22. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Sucursal para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en caja y bancos, las cuentas por cobrar comerciales, las otras cuentas por cobrar, las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a partes relacionadas, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Los otros instrumentos se clasifican en los siguientes niveles de la jerarquía de valor razonable.

23. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Sucursal, incluyen las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, obligaciones financieras y cuentas por pagar partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Sucursal y ofrecer garantías en respaldos de sus operaciones. Los principales activos financieros de la Sucursal incluyen las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, y efectivo y equivalentes de efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Sucursal se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez; los altos ejecutivos de la Sucursal supervisan la gestión de estos riesgos.

Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Sucursal, los riesgos de mercado comprenden los siguientes tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de tasa de cambio. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones bancarias que devengan intereses y los depósitos en bancos.

(a) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de instrumentos financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Sucursal al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo con tasas de intereses variable.

La Sucursal gestiona su riesgo de tasa de interés por medio de una cartera equilibrada de préstamos a tasa fija y variable.

(b) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Sucursal realiza sus operaciones principales en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, el riesgo cambiario que asume la Sucursal es bajo.

La Sucursal importa suministros requeridos para la ejecución de los contratos, razón por la cual tiene una exposición de tipo de cambio dólar – euro. La política de la Sucursal es asegurar que su exposición se mantenga en un nivel aceptable comprando o vendiendo moneda extranjera a tasas al contado cuando sea necesario para abandonar los desequilibrios a corto plazo.

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones asumidas en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Sucursal se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La calificación de crédito del cliente se determina

sobre la base de un tablero que detalla la calificación de riesgo de crédito. Las cuentas por cobrar de los clientes se controlan regularmente.

La necesidad de registrar una desvalorización se analiza a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa. Además, existe un número importante de cuentas por cobrar menos categorizadas en grupos homogéneos y cuya desvalorización se evalúa de manera colectiva. El cálculo de la desvalorización se basa en la información histórica real. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del período sobre el que se informa es el importe en libros de cada categoría de activo financiero informada en la Nota 7.

La Sucursal ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales a pesar que durante el año 2014 el 82% de los ingresos de la Sucursal se generaron con International Water Services (Guayaquil) INTERAGUA C. Ltda. (96% durante el año 2013), debido al buen historial de pago de facturas y de devolución de los fondos de garantía acorde con los parámetros contractuales.

Riesgo de liquidez-

La Sucursal monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Sucursal es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Sucursal sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Mayor a 1 año	Total	
Al 31 de diciembre de 2014							
Obligaciones financieras	540,691	113,879	232,489	242,056	-	1,129,115	(1)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	205,231	688,546	1,668,314	203,859	59,664	2,825,614	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	476,440	67,416	543,856	
	745,922	802,425	1,900,803	922,355	127,080	4,498,585	
Al 31 de diciembre de 2013							
Obligaciones financieras	-	206,576	1,239,457	648,244	194,395	2,288,672	(1)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	1,074,141	786,979	-	-	1,861,120	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	138,972	57,439	196,411	
	-	1,280,717	2,026,436	787,216	251,834	4,346,203	

(1) Incluido los intereses por pagar al vencimiento de cada deuda.

24. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Sucursal, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Sucursal es maximizar el valor para casa matriz.

La Sucursal gestiona su estructura de capital y realizar los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Sucursal puede modificar los pagos de dividendos a su casa matriz en Francia. La Sucursal monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	2014	2013
Total obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a partes relacionadas	4,434,822	4,151,808
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo	(86,844)	(558,773)
Deuda neta	4,347,978	3,593,035
Total patrimonio	1,070,352	1,177,362
Total deuda neta y patrimonio	5,418,330	4,770,397
Ratio de apalancamiento	80%	75%

25. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.