

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

1. INFORMACION 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 proyectos relacionados con agua potable y saneamiento, y en general todos los fondos (gas, telecomunicaciones, aguas industriales), así como trabajos y operaciones comerciales e industriales relacionadas.

Durante el año 2014, el 62% de los ingresos de la Sucursal se generaron con International Water Services (Guayaquil) INTERAGUA C. Ltda (56% durante el año 2013).

La dirección registrada de la Sucursal es la Avenida Francisco de Orellana No. 231, Edificio Blue Towers, 13so 12. Oficina 1603-1005.

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 17 de abril de 2015.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros aquíincluidos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (la "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto con las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son contabilizadas 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 NICs revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician 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
- Cuotas 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Dichos a la estructura de la Sociedad 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 Sociedad.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Sociedad 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 Sociedad determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revisa esta determinación al final de cada año.

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

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

Los activos financieros de la Sociedad 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 Sociedad que no se designan como instrumentos de cobertura.

Notas a los estados financieros continuados:

según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39, Los Derivados, incluyen los derivados implícitos separados. También se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designan 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, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, incluye 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 menos 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 no clasificados 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 efectiva, incluye 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 aquellas que no se

Notas a los estados financieros (continuación)

casidad ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en reservas. 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 reconocida al estado de resultados integrales en la fracción 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:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo.
- Se transfieren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asume una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una dimensión significativa a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (i) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (ii) no se hayan transferido 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 cobrado en acuerdo de transferencia pero no haya 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 contrasustentación que la Sucursal podría requerir a cumplir.

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 deteriorados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de

2

Notas a los estados financieros continuados

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, incumplidos 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, alturas 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 reconocen como pasivos financieros si 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, menos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Sucursal incluyen obligaciones financieras, proveedores 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 si costo más o menos que la Sucursal tenga el derecho previsible para diferir el pago 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 describió 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 continúan con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados mantenidos 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 mantenidos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas de pasivos mantenidos para

Notas a los estados financieros (continuación)

negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al momento de su reconocimiento por la Sociedad no clasifica ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados.

La Sociedad 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 reestructurado por uno proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, la cancelación o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo y la diferencia en los valores respectivos en banco 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 cancelar o cubrir 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 considerando el costo de reposición de las partidas.

El costo de adquisición considerando el precio de compra, los aranceos de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuidos 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.

1

Notas a los estados financieros (continuación)

El costo inicial de la maquinaria, equipos y edificios comprende su precio de compra y su costo de fabricación, incluyendo aranceles o impuestos de compra no reembasables y cualquier costo necesario para poner el bien a disposición y en el caso de activos que califican al costo de financiamiento. El precio de compra o costo de construcción es el monto total pagado y el valor razonable de cualquier otro contribución entregado para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de los maquinarias, mobiliario y equipos, siempre y cuando cumplan con los criterios de reconocimiento, asignándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurran.

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
Equipo de computación	3
Vehículos	5

Una porción 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 (la diferencia de baja al 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 integrado 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.

(g) Deterioro de activos no financieros

La Sociedad 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 Sociedad 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 argumentalmente 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 esta tipo de operaciones, se utiliza el método 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 reconocidas en el estado de resultados integrado.

18

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2015, 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 presentes surgidas de hechos anteriores, cuya importe no pueda 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 periodo en el que los empleados han prestado los servicios. Se reconocen 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 de aumento 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 pensiones estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

La política contable para Sucursal para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales de su totalidad en otros resultados integrales en el periodo 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 o a pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base

Notas a los estados financieros (continuación)

de la información financiera de la Sociedad. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos impuestos son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos 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 temporales entre la base impositiva y contenido de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales impositivas.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la conversión futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la existencia de la utilidad tributaria futura contra la cual es so sujeción 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 su existencia sufriendo ganancias impositivas futura para permitir que se cobra 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 sea 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 recupere o el pasivo se liquide, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las ganancias es reconocido en el estado de situación financiera o reconocido fuera de éste. Estas variaciones se reconocen en correlación con la transacción subyacente con la que se relaciona, ya sea en el otro resultado integral directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legítimo 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 reguladora.

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 resulta 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.
- Los cuentas por cobrar y por pagar que ya están expuestas incluyendo el importe de impuestos.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

14. 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 (periodo de avance de obra fijado por contrato).

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 al 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 refieren a continuación) han sido aprobados por el cliente y su fiscalizador controlado, quien certifica el avance de obra ejecutado hasta la fecha de corte, de igual forma los costos debidos del contrato (como se refieren a continuación) o incurridos a la fecha, son registrados en función de las necesidades de avance de obra ejecutada según 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 se prueba o que los ingresos asociados se reconocen y se puedan medir de una manera fiable. Los ingresos facturados por las cuales aún no se ha prestado el servicio de construcción correspondiente se reconocen como ingresos diferidos.

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 construcción en general y pueden ser imputados al contrato. Los costos que se relacionan directamente con un contrato específico incluyen: costos de los saldos 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 otorgan mediante la construcción de un edificio o un grupo de edificios que están estrechamente relacionados entre sí o son interdependientes en términos de su diseño, tecnología y funcionalidad.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2015, los contratos de construcción celebrados por la Sucursal son tratados como contratos separados.

Notas a los estados financieros (continuación)

(j) Reconocimiento de gastos:

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran a los periodos 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 gastos en el periodo 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 medir el valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado están en su mejor interés económico.

La medición de valor razonable de activos no financieros toma en consideración la utilidad 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 usará el activo de la mejor manera posible.

La Sucursal utiliza técnicas de valoración que son apropiadas en las circunstancias y con las cuales tiene suficiente información disponible para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos observables 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 sea significativo 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 valoración por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directo o indirectamente observable.
- Nivel 3: Técnicas de valoración por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 oficial 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 valorados de acuerdo con las políticas contables de la Sucursal.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Sucursal ha determinado las bases 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.

(iv) Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Sucursal a la fecha de estado de situación financiera (eventos de ajuste) son reconocidos 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 hechos incluidos en los estados financieros implican el uso de juicios y estimaciones. Estos juicios y estimaciones se efectúan 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 hechas en los estados financieros. El detalle de estos juicios y estimaciones están incluidos en las políticas contables o en las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye las siguientes cuentas 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 por obra. El método de avance de obra se registra 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 realmente ejecutado a la fecha de medición o corte).

Los contratos de construcción

El porcentaje de terminación autorizado por el cliente o por la fiscalización controlada por el cliente, que son autorizadas por el cliente o por la fiscalización controlada por el cliente. En consecuencia, la Sucursal mantiene un presupuesto estándar 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 determinarse, 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

Notas a los estados financieros (continuación)

El cambio de los distintos valores podría hacer que la vida útil de los activos se vea demandada. 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 concernientes 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 interpretaciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El monto de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en interpretaciones tributarias anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Sucursal y sus asesores oplos. Las 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 periodo que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el grupo consideró las tasas de interés de los bonos del 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 futura esperados para el país.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones, necesarias para determinar el importe de las provisiones, los reconocimientos reales pueden diferir de los reportes 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.

6. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y entendidas 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 correspondiera cuando entren en vigencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

Módulos	Fecha efectiva de vigencia
Simón la nota NIC 18 Beneficios a las simpatizantes - El ingreso de beneficios definidos - Aplicaciones de simpatizantes	1 de julio de 2014
Simón la nota NIC 2 Pagos asociados en acciones - Definición de la condición de responsabilidad	1 de julio de 2014
Simón la nota NIC 5 Contratos de seguros - Contratación de una compensación por seguro	1 de julio de 2014
Simón la nota NIC 8 Seguros de responsabilidad - Agregación de Seguros de responsabilidad - Contratación de seguros de responsabilidad y el ingreso de seguros de responsabilidad	1 de julio de 2014
Simón la nota NIC 10 y la NIC 35 Propiedades planta y equipo - Bienes intangibles - Bienes de revolución - Bienes de inversión - Bienes de depreciación - Bienes de depreciación	1 de julio de 2014
Simón la nota NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Parte de partes relacionadas	1 de julio de 2014
Simón la nota NIC 3 Contratos de seguros - Parte de partes relacionadas	1 de julio de 2014
Simón la nota NIC 13 Medición del valor razonable - Activos y pasivos financieros	1 de julio de 2014
Simón la nota NIC 40 Propiedades de inversión - Contratos de partes relacionadas	1 de julio de 2014
NIC 14 Cuentas de saldos en cuentas de partes relacionadas	1 de enero de 2013
Simón la nota NIC 11 Seguros de partes relacionadas - Contratos de partes relacionadas	1 de enero de 2013
Simón la nota NIC 15 y NIC 16 Propiedades planta y equipo - Bienes intangibles - Activos de partes relacionadas de depreciación y depreciación	1 de enero de 2013
Simón la nota NIC 10 y la NIC 35 Propiedades planta y equipo y Bienes intangibles - Bienes de depreciación	1 de enero de 2013
Simón la nota NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Parte de partes relacionadas	1 de enero de 2013
NIC 13 Medición del valor razonable - Activos y pasivos financieros	1 de enero de 2013
NIC 40 Propiedades de inversión	1 de enero de 2013

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
Internacional Water Services (Guayaquil) S.A. (IWSA) S.A.		
Adm. (Vozes) (IWSA)	2,268,000	2,268,000
Empresa Pública Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Guayaquil (EMAPAG) S.A.		142,000
Otros	50,112	-
	<u>2,318,112</u>	<u>2,410,000</u>

Las cuentas por cobrar no generan intereses y poseen un periodo 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 existe concentración de salda con International Water Services (Guayaquil) S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comprende lo siguiente:

	2014	2013
Por vencer	1,500,000	2,500,000
Vencidas		
Entre 1 y 60 días	340,000	
Mayores a 60 días	4	-
Total	<u>2,268,112</u>	<u>2,500,000</u>

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

B. 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 (Vitraro/Eda. Urua)	100,000	1,032,100
Anticipos a proveedores	200,000	60,000
Fuendarios y empleados	12,415	100
	<u>1,238,235</u>	<u>1,101,400</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Sucursal mantiene fondos de garantía con International Water Services (Guaymas) INTERAGUA C. Ltda. por 950,000 (al 31 de diciembre de 2013 por 1,021,000 y 10,000 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 excepciones del contrato. Este fondo será devuelto a la Sucursal, 15 días calendario después de la fecha de suscripción por ambos partes del solo 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
Alimentos y bebidas	80,000	100,000
Inventarios en tránsito (1)	478,115	977
	<u>558,115</u>	<u>100,977</u>

(1) Corresponde a mercancías de los que para simplificar no se ajustan al IVA.

Notas a los estados financieros (continuación)

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	785,230	(100,293)	684,937	502,675	(84,018)	418,657
Muebles y otros	26,475	(5,923)	20,552	17,125	(3,918)	13,207
Equipos de computación	66,155	(21,614)	44,541	51,522	(23,322)	28,200
Vehículos	863,091	(124,757)	738,334	335,368	(58,200)	277,168
Equipos de oficina	2,016	(853)	1,163	2,028	(320)	1,708
	<u>1,703,967</u>	<u>(348,543)</u>	<u>1,355,424</u>	<u>1,009,118</u>	<u>(169,858)</u>	<u>839,260</u>

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

	Maquinarias y equipos	Muebles y otros	Equipos de computación	Vehículos	Equipos de oficina	Total
Costos:						
Saldo al 31 de diciembre 2012	346,754	15,125	30,116	308,237	2,038	692,269
Adiciones	514,039	-	32,744	232,519	-	779,302
Ventas y otros	(72,000)	-	(2,081)	-	-	(74,081)
Saldo al 31 de diciembre 2013	588,793	15,125	60,779	540,756	2,038	1,107,591
Adiciones	232,800	1,358	12,317	259,295	-	495,770
Ventas y otros	(9,555)	-	(3,037)	-	-	(12,592)
Saldo al 31 de diciembre 2014	785,230	16,475	69,959	799,951	2,038	1,663,653
Depreciación acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre 2012	(24,553)	(2,000)	(8,723)	(10,783)	(174)	(46,233)
Depreciación del ejercicio	(75,039)	(3,923)	(12,041)	(30,490)	(1,244)	(122,837)
Ventas y otros	549	-	440	-	-	989
Saldo al 31 de diciembre 2013	(99,043)	(5,923)	(20,323)	(41,273)	(1,218)	(167,800)
Depreciación del ejercicio	(100,512)	(2,813)	(12,590)	(73,519)	(205)	(197,639)
Ventas y otros	4,821	-	3,037	-	-	7,858
Saldo al 31 de diciembre 2014	(194,734)	(8,736)	(39,876)	(114,792)	(1,423)	(359,561)
Valor neto en libros	<u>684,937</u>	<u>10,549</u>	<u>49,541</u>	<u>758,159</u>	<u>615</u>	<u>1,355,424</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

Acreedor	Vencimientos hasta	Tasa de interés anual	Tasa de cambio	Total
				corriente
Banco Intercontinental S. A.	Octubre de 2015	7.12% (V1)		254,370
Banco de la Producción S. A.	Octubre de 2015	7.12% (V2)		310,538
				<u>1,068,052</u>

A 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 Intercontinental S. A.	Octubre de 2015	7.12% (V1)	654,010	432,052	1,137,540
Banco de la Producción S. A.	Octubre de 2015	7.12% (V2)	622,921	432,000	958,731
			<u>1,276,931</u>	<u>864,052</u>	<u>2,054,912</u>

(V1) = Tasa reajutable trimestralmente

(V2) = Tasa fija anual

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

12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2014	2013
Proveedores locales	1,068,052	958,731
Proveedores extranjeros	15,843	19,000
Anticipo por honorarios (véase Nota 15a)	(1)	224,927
Anticipo por honorarios de otros	16,208	537,537
	<u>1,099,099</u>	<u>1,730,195</u>

- (1) En respuesta a las pólizas emitidas por Interbank (Walter Sotomayor, Gerente) INTERBANK C. Ltda. los porcentajes en comisiones otorgados varían entre el 20% y 30% del total del contrato por los otros adjudicatarios y proveedores de la compañía al poseer relación comercial. Dichas pólizas son descontadas de cada factura emitida al proveedor de la compañía en un mismo porcentaje, pero:

Notas a los estados financieros (continuación)

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 las partes relacionadas se desglosan como sigue:

	País	2014	2013
International Water Services (Guayaquil)			
INTERAGUA C. Ltda:	Colombia		
Cuentas por cobrar comerciales		2,263,000	2,361,823
Cuentas por cobrar Fondos de garantía		630,912	1,021,658
		<u>2,893,912</u>	<u>3,383,481</u>

		2014		2013	
	País	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Por pagar:					
International Water Services (Guayaquil) INTERAGUA C. Ltda. (Véase Nota 12)	Colombia	1,105,695	-	826,000	-
SAGE Company Générale de Travaux d'Hydraulique	Francia	670,443	57,418	626,000	57,418
		<u>1,776,138</u>	<u>57,418</u>	<u>1,452,000</u>	<u>114,818</u>

Las transacciones con International Water Services (Guayaquil) INTERAGUA C. Ltda. son realizadas 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:

	Ingresos por prestación de servicios	Reintegración de costos de mantenimiento	Dividendos pagados
Año 2014			
International Water Services (Guayaquil) INTERAGUA C. Ltda.	9,860,200	-	-
SAGE Company Générale de Travaux d'Hydraulique (Francia)	-	33,459	150,500
	<u>9,860,200</u>	<u>33,459</u>	<u>150,500</u>
Año 2013			
International Water Services (Guayaquil) INTERAGUA C. Ltda.	2,789,587	-	-
SAGE Company Générale de Travaux d'Hydraulique (Francia)	-	17,007	296,600
	<u>2,789,587</u>	<u>17,007</u>	<u>296,600</u>

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

[Firma]

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Administración y alta dirección:

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Sociedad, incluyendo al Apoderado General, están participando el 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 Sociedad incluye al Apoderado General y al Director Administrativo Financiero. Durante los años 2014 y 2013, los impuestos reconocidos por prestación de servicio así como remuneraciones fijas, bonos de incentivos, sueldos variables, beneficios sociales, bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Sociedad se presentan como sigue:

	2014	2013
	-----	-----
Remuneraciones	221,216	192,481
Bonos de incentivos	17,526	15,317

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	167,180	67,546
Aportaciones al seguro social	27,368	21,069
Participación de utilidades	30,491	35,073
Sueldos por pagar	6,789	-
	-----	-----
	183,874	122,488

(b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 29 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal proporcionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de lo que los corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por antigüedad o por edad más hubieran prestado servicios continuos o interrumpidos, 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 Sociedad 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 despido o solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonifica 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014	2013
Jubilación patronal	\$5,529	20,405
Desahucio	1,192	2,794
Páyo por beneficios de largo plazo	\$4,507	28,210

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	-	2,034	-
Pérdida por efecto	1,023	1,971	1,671	526
Gasto del período:				
Gasto laboral por accidente	12,955	19,241	2,402	2,752
Gasto laboral por accidentes	1,425	251	212	78
Reversión por servicios de trabajadores	(1,122)	-	(1,134)	(100)
Gasto total	\$8,626	20,405	3,152	2,994

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

	2014	2013
Tasa de descuento	7%	3%
Tasa de inflación	3%	5%
Tasa esperada de aumento salarial	3%	3%
Tasa de mortalidad	0.55-2.10%	0.55-2.00%
Tasa de mortalidad esperada	0.55-2.72%	0.55-2.00%
Actividad para jubilación (transitos y muertes)	25,444	24,634

16. 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 forman de la siguiente manera:

[Firma]

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 Cuentas por pagar	2013 Cuentas por pagar
Por recibir:		
Retenciones de impuestos al Valor Agregado (IVA)	114,385	100,175
Retenciones en la Fuente de impuestos a la Renta	115,121	67,373
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	9,555	176
	<u>269,291</u>	<u>170,328</u>
Por pagar:		
Retenciones de impuestos al Valor Agregado (IVA)	33,529	674,28
Retenciones en la Fuente de impuestos a la Renta	25,577	37,538
	<u>59,106</u>	<u>711,818</u>

(B) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año:

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

	2014 Cuentas por pagar	2013 Cuentas por pagar
Impuesto a la renta corriente	<u>142,707</u>	<u>83,293</u>

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

	2014 Cuentas por pagar	2013 Cuentas por pagar
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	174,820	272,319
Más (menos):		
Gastos no deducibles	47,347	171,670
Acreditaciones de personas no residentes	-	(132,354)
Deducciones adicionales	-	(15,670)
Base imponible	243,637	401,190
Tasa de impuesto	22%	22%
Provisión por impuesto a la renta corriente	<u>142,707</u>	<u>83,293</u>

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

	2014 Cuentas por pagar	2013 Cuentas por pagar
Provisión para impuesto a la renta corriente	142,707	83,293
Menos:		
Retenciones en el fuente del año	(162,886)	(100,175)
Retenciones en la fuente del año anterior	(67,373)	-
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	(9,555)	(176)
Saldo a favor (o saldo a pagar)	<u>(124,923)</u>	<u>(53,149)</u>

(c) Situación tributaria:

De acuerdo con disposiciones legales, la entidad 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 ocurrido 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 remueva sus oficinas en el país en los límites 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 retenido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 30 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 gravados y costos y gastos deducibles. El anticipo se compensa 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 fuese mayor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

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

También están exonerados 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 Company Générale de Travaux D'Hydraulique este beneficio vencerá en el 2016, siendo el 2010 el primer año en el cual dicho titular cancela el anticipo del impuesto a la renta.

(g) Dividendos en efectivo:

Se exenten del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en países fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en países fiscales o regímenes de menor protección, están sujetos a retención en la fuente de un monto de impuesto a la renta. Este no es el caso de Sade Company Générale de Travaux D'Hydraulique ya que la casa matriz a la que se distribuye los dividendos está domiciliada en Francia.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- Las transferencias o traspaso de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o sociedad o de terceros.
- Las exportaciones 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 euros por nómina y pagos por consumo de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior con 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 (ZSEDE).
- Pagos realizados al exterior con 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 exposición.

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 Estado 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 otras medidas en el Código Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y la Ley Refinanciera para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

Posteriormente, con fecha 31 de diciembre de 2014 se aprobó mediante Decreto Ejecutivo No. 699 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 23 de febrero del 2015 se publica una reforma al referido reglamento).

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

Boletín

Notas a los estados financieros (continuación)

Código Tributario:

Se establece la condición de los dueños del contribuyente como responsables del pago del impuesto a la Renta a las sociedades suvratarias 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 enajenados de manera directa o indirecta, situación que no aplica a la sociedad.

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

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

- Pagos e honorarios relacionados por conceptos 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 controladas en corporaciones fiscales o regímenes de menor imposición sea igual o superior al 50% por capital social o a 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 acciones 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 correspondiente participación de personas naturales o sociedades controladas en corporaciones fiscales o regímenes de menor imposición; situación que no aplica a la Sociedad.

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

Se agregan 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 recibibles.

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

La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o netos de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente 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 por las operaciones al 31 de diciembre de 2014 y 2015 es de \$13,293, 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 Sociedad 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 pagar obligaciones si las hubiere.

11

Notas a los estados financieros (continuación)

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 133,586.

Durante el año 2013, se aprobó el pago de dividendos por las utilidades del año 2012 por 123,129.

20. COSTO DE OPERACIÓN

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

	2014	2013
Servicios suministrados	3,560,314	3,667,052
Alquileres	2,260,228	1,141,257
Materia prima	1,712,778	1,500,059
Equipos y mantenencia	806,265	284,595
Transporte y seguros	379,003	167,159
Otros inductivamente menores	621,415	538,147
	<u>9,359,703</u>	<u>6,298,069</u>

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	232,188	263,092
Recepciones	204,527	400,500
Arrendos	29,238	20,429
Gastos por mantenimiento y reparaciones	24,217	20,211
Depreciación	51,843	12,408
Materia	12,623	11,024
Gastos de impuestos	12,222	7,420
Alquileres básicos	11,577	15,252
Otros	245,004	270,541
	<u>995,029</u>	<u>954,855</u>

22. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Sucursal para determinar los valores razonables 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 activo 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, otros deudas 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 financieros 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 variables.

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 por mayor 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 socios en finanzas).

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



Notas a los estados financieros (continuación)

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

La Sucursal de registro de devaluación se analiza a cada fecha de corte del periodo sobre el que se informa. Además, existe un número importante de cuentas por cobrar menos categorizadas en grupos homogéneos y cuya devaluación se evalúa de manera colectiva. El cálculo de la devaluación se basa en la información histórica real. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de corte por periodos sobre el que se informa en el importe en libros de cada categoría de activos financieros informada en la Nota 7.

La Sucursal ha analizado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales a pesar que durante el año 2014 el 52% de los ingresos de la Sucursal se generaron con International Water Services (Guayana) INTERAGUA S. Ltda. (16%) durante el año 2013, debido a buen historial de pago de facturas y la 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 oportuno acceso a la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través de líneas de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurada 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 vencimiento de los pasivos financieros de la Sucursal sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	En meses de 1 a 12	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						
Deudas financieras	540,601	143,076	202,433	342,050	-	1,128,160 (1)
Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar	735,631	800,540	1,322,314	252,650	58,603	3,029,638
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	175,443	37,440	212,883
	<u>1,276,232</u>	<u>943,616</u>	<u>1,524,747</u>	<u>769,143</u>	<u>96,043</u>	<u>4,580,381</u>
Al 31 de diciembre de 2013						
Deudas financieras	-	300,876	1,210,487	443,244	124,368	2,078,975 (1)
Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	1,074,141	785,376	-	-	2,859,563
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	154,373	37,440	241,813
	<u>-</u>	<u>1,375,017</u>	<u>1,995,863</u>	<u>597,617</u>	<u>161,808</u>	<u>4,370,305</u>

(1) Incluye los intereses por pagar únicamente de la deuda.



Notas a los estados financieros (continuación)

24. GESTIÓN DE CAPITAL

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

La Sociedad gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Sociedad puede modificar los pagos de dividendos a su accionista en Ecuador. La Sociedad 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
Totales de pasivos financieros, excluyendo compromisos vocales suscritos por papas, y cambios en propia cartera de valores	4,324,622	4,151,509
(Efectivo y equivalentes de efectivo)	(88,644)	(250,745)
Deuda neta	4,235,978	3,900,764
Capital patrimonio	5,073,380	5,177,367
Total deuda neta y patrimonio	9,309,358	9,078,131
Ratio de endeudamiento	45%	75%

25. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no ha ocurrido hechos de carácter financiero o de otro índole, que afecten en forma significativa las cifras e interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.