

**Construtora OAS S. A. - Sucursal Ecuador**

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

## Construtora OAS S. A. - 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

## Informe de los auditores independientes

A Construtora OAS S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Construtora OAS S. A. - Sucursal Ecuador (una sucursal de OAS S. A. de Brasil), 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

2. 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

3. 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 la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, 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.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión negativa de auditoría.



Building a better  
working world

## Informe de los auditores independientes (continuación)

### Bases para la opinión negativa de auditoría

#### Desviaciones a Normas Internacionales de Información Financiera y limitación al alcance

6. La Sucursal registró en los resultados del año 2014 una provisión para cuentas incobrables de US\$5,550,000, la cual es considerada como adecuada por la gerencia para cubrir el riesgo de incobrabilidad. De acuerdo con nuestra revisión de cobros posteriores sobre las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 que se detalla en la Nota 25 a los estados financieros, determinamos un exceso en la provisión de aproximadamente US\$2,597,000. De no haber registrado el exceso en la provisión para cuentas incobrables, los resultados del año y la inversión de la casa matriz hubieran aumentado en US\$2,597,000.
7. Al 31 de diciembre de 2014, La Sucursal registró como parte de los costos del año descuentos por aproximadamente US\$1,210,000 relacionados con facturas emitidas. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, los descuentos otorgados sobre facturaciones deben ser registrados netos de los ingresos. Debido a lo anterior los ingresos y los costos de proyectos se encuentran sobreestimados en ese mismo valor, esta situación no tiene efecto en el resultado del año.
8. Como se menciona en la Nota 13(d) al 31 de diciembre de 2014, la Sucursal presenta un activo por impuesto diferido por US\$301,400; sin embargo, no existe evidencia de que este valor pueda ser recuperado en el futuro a través de compensación con utilidades tributarias. Debido a lo mencionado, el activo no corriente y el resultado del año se encuentran sobrevalorados en este valor.
9. Como parte de nuestra revisión, no nos fue posible obtener documentación soporte adecuada sobre reembolsos de gastos registrados en los resultados del año por US\$ 672,299, y sobre los cuales no pudimos satisfacernos de su razonabilidad.

### Opinión negativa de auditoría

10. En nuestra opinión, debido a la importancia de los asuntos mencionados en los párrafos del 6 al 9 de desviaciones a Normas Internacionales de Información Financiera y limitación al alcance, los estados financieros mencionados en el primer párrafo no presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Construtora OAS S. A. - Sucursal Ecuador** al 31 de diciembre de 2014, ni los resultados de sus operaciones, los cambios en la inversión de su casa matriz y sus flujos de su efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.



Building a better  
working world

## Informe de los auditores independientes (continuación)

### Énfasis en un asunto

11. Sin calificar nuestra opinión, hacemos mención en la Nota 1 en que se describe que los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Sucursal continuará como un negocio en marcha. La Sucursal ha concluido con la obra principal para la cual fue contratada y según comentarios de la gerencia están en la búsqueda de nuevos proyectos; adicionalmente, al 31 de diciembre de 2014 la Sucursal mantiene pérdidas acumuladas por US\$ 335,244 y ha registrado pérdidas recurrentes que le pondrían en causal de disolución de acuerdo con regulaciones locales. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la recuperabilidad y clasificación de los activos, ni con el monto y clasificación de los pasivos, que pudieran requerirse si la Sucursal no pudiera continuar como un negocio en marcha.

*Ernst & Young*  
RNAE No. 462

  
Patricio Cevallos  
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador  
28 de agosto de 2015

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

## Construtora OAS S. A. - Sucursal Ecuador

### Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos	6	30,266	3,772,089
Cuentas por cobrar comerciales	7	4,014,830	8,254,691
Otras cuentas por cobrar	8	36,171	1,268,413
Impuestos por recuperar	13(a)	1,164,475	2,211,095
Inventarios		-	134,823
Gastos pagados por anticipado		2,190	8,961
<b>Total activo corriente</b>		<b>5,247,932</b>	<b>15,650,072</b>
<b>Activo no corriente:</b>			
Activo intangible		2,208	8,300
Activo por impuesto diferido	13(d)	301,400	281,148
<b>Total activo no corriente</b>		<b>303,608</b>	<b>289,448</b>
<b>Total activo</b>		<b>5,551,540</b>	<b>15,939,520</b>

  
 Luiz Claudio Vartuli Da Silva  
 Representante Legal

  
 Denny Garcia C.  
 Contador General

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

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

## Construtora OAS S. A. - Sucursal Ecuador

### Estados de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Pasivo e inversión de casa matriz</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	1,258,203	12,896,257
Cuentas por pagar a partes relacionadas	11(a)	2,886,026	887,013
Provisiones	10	160,000	382,320
Impuestos por pagar	13(a)	1,131,797	157,819
Beneficios a empleados	12	38,370	579,203
<b>Total pasivo</b>		<u>5,474,396</u>	<u>14,902,612</u>
<b>Inversión de la casa matriz:</b>			
Capital asignado	15	412,388	412,388
(Pérdidas) utilidades retenidas	16	(335,244)	824,520
<b>Total de inversión de la casa matriz</b>		<u>77,144</u>	<u>1,036,908</u>
<b>Total pasivo e inversión de la casa matriz</b>		<u>5,551,540</u>	<u>15,939,520</u>

  
Luiz Claudio Vartuli Da Silva  
Representante Legal

  
Dennys Garcia C.  
Contador General

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

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

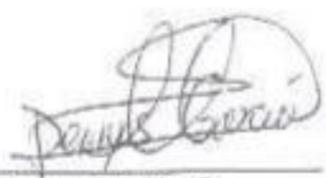
## Construtora OAS S. A. - Sucursal Ecuador

### Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013  
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
Ingresos por servicios de construcción	3(g) y 17	15,061,028	16,151,894
Ingresos financieros	3(h)	-	11,108
Otros	18	211,174	77,944
<b>Total ingresos</b>		<u>15,272,202</u>	<u>16,240,946</u>
<b>Costos y gastos:</b>			
Costos de operación	19	(4,049,996)	(20,432,588)
Gastos de administración	20	(11,092,002)	(2,429,953)
Gastos financieros		(4,742)	(6,915)
<b>Total costos y gastos</b>		<u>(15,146,740)</u>	<u>(22,869,456)</u>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta</b>		125,462	(6,628,510)
Impuesto a la renta	3(n) y 13(b)	(1,085,226)	(738,635)
<b>Pérdida neta y resultado integral</b>		<u>(959,764)</u>	<u>(7,367,145)</u>

  
Luiz Claudio Vartuli Da Silva  
Representante Legal

  
Dennys Garcia C.  
Contador General

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

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

## Construtora OAS S. A. - Sucursal Ecuador

### Estados de cambios en la inversión de la casa matriz

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital asignado	(Pérdidas) utilidades retenidas		Total inversión en casa matriz	
		Ajustes de prima adopción	Utilidades acumuladas		Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	412,388	(511,694)	8,503,359	7,991,665	8,404,053
Menos- Pérdida neta	-	-	(7,367,145)	(7,367,145)	(7,367,145)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	412,388	(511,694)	1,136,214	624,520	1,036,908
Menos- Pérdida neta	-	-	(959,764)	(959,764)	(959,764)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	412,388	(511,694)	176,450	(335,244)	77,144

  
Luiz Claudio Vartuli Da Silva  
Representante Legal

  
Dennys Garcia C.  
Contador General

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

## Construtora OAS S. A. - Sucursal Ecuador

### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el período examinado".

	2014	2013
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	126,462	(6,628,510)
<b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta con el efectivo neto (utilizado en) actividades de operación:</b>		
Depreciación	-	32,670
Amortización	6,092	27,047
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>		
Disminución en cuentas por cobrar comerciales	4,239,861	10,439
(Aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	(11,108)
Disminución en otras cuentas por cobrar	1,232,242	140,326
Disminución en impuestos por recuperar	1,046,620	687,352
Disminución en inventarios	134,823	371,107
Disminución en gastos pagados por anticipado	6,771	56,524
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(11,638,054)	6,311,195
Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	1,081,013	587,555
(Disminución) en provisiones	(222,320)	(1,177,018)
(Disminución) en beneficios a empleados	(540,833)	(634,183)
Aumento (disminución) en impuestos por pagar	87,557	(57,116)
	<u>(4,440,766)</u>	<u>(1,283,720)</u>
Impuesto a la renta pagado	(219,057)	(709,935)
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación</b>	<u>(4,659,823)</u>	<u>(1,993,655)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones en activo intangible	-	(551)
Adiciones a maquinarias, mobiliario y equipos	-	(184)
Cobros de préstamos concedidos a relacionadas	-	1,574,050
Intereses cobrados a partes relacionadas	-	73,861
<b>Efectivo neto provisto por actividades de inversión</b>	<u>-</u>	<u>1,647,176</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Préstamos recibidos de partes relacionadas	918,000	-
<b>Disminución neta en efectivo en caja y bancos</b>	<u>(3,741,823)</u>	<u>(346,479)</u>
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	<u>3,772,089</u>	<u>4,118,568</u>
Saldo al final del año	<u>30,266</u>	<u>3,772,089</u>

  
Luiz Claudio Vartuli Da Silva  
Representante Legal

  
Dennys Garcia C.  
Contador General

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

## Construtora OAS S. A. - Sucursal Ecuador

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### 1. OPERACIONES

Construtora OAS S. A. ("la Sucursal") es una sucursal de OAS S. A. de Sao Paulo-Brasil, la cual obtuvo su permiso para operar en el Ecuador el 19 de noviembre de 2007 mediante Resolución No. 07.QIJ.4643 emitida por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil de Quito el 10 de diciembre de 2007.

Como parte de las principales actividades para la cual fue constituida la Sucursal se encuentran: I) la explotación de actividades e ingeniería civil, servicios de construcción civil y pesada, inclusive la administración y ejecución de obras e II) importación y exportación en general.

La Sucursal tuvo a su cargo la construcción de obras del Proyecto Multipropósito Baba (Véase Nota 17), según contrato de construcción firmado con fecha 10 de junio de 2010 entre Hidroitoral S. A. y la Sucursal. Con fecha 8 de diciembre de 2014 se suscribió el acta de entrega-recepción definitiva total del contrato. A la fecha no existen otros proyectos que le hayan sido adjudicados a la Sucursal. De acuerdo con el Art. 198 de la Ley de Compañías, cuando las pérdidas acumuladas alcancen el 50% del capital asignado y las reservas, la Sucursal se pondrá necesariamente en causal de disolución. Al 31 de diciembre de 2014, las pérdidas acumuladas de la Sucursal ascienden a 335,244 y ha registrado pérdidas netas recurrentes.

La dirección registrada de la Sucursal es Av. 6 de Diciembre y Av. Eloy Alfaro, Edificio Monasterio Plaza, Piso 10, Quito, Ecuador.

Los estados financieros de la Sucursal por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados y autorizados por el líder del Proyecto para su emisión el 20 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 de la Sucursal han sido preparados en base al costo histórico (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. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la 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 periodos que se inician a partir del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Sucursal y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Sucursal.

- 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.

### 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 de 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 en relaciones 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sucursal no tiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

### *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 los 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, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Sucursal presenta 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 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 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 integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sucursal no posee inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento.

*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 clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sucursal no presenta activos financieros disponibles para la venta.

**Baja de activos financieros**

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

- 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 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 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 excepto, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en los cuales se incluyen los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Sucursal incluyen 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 y al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sucursal no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados, ni mantenidos para negociar.

#### *Préstamos y cuentas por pagar*

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar 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 integrales.

La Sucursal presenta en esta categoría las siguientes cuentas: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

#### **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) 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.

### (e) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Sucursal mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es revelado en la Nota 23.

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 por 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, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

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

- 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 periodo 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.

### (f) Arrendamientos-

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

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

### (g) Reconocimiento de ingresos y costos de contratos-

La Sucursal opera principalmente con contratos a precios referenciales, 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 porcentaje de terminación).

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 (principalmente durante las primeras etapas de un contrato), los ingresos del contrato sólo se reconocen en la medida en que sea probable recuperar los costos incurridos.

Al aplicar el método del porcentaje de terminación, los ingresos reconocidos (como se definen a continuación) corresponden al total de los ingresos del contrato multiplicado por la tasa de terminación real basada en el porcentaje del total de los costos (como se definen a continuación) incurridos a la fecha, frente a los costos estimados totales a incurrir por el 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, reclamaciones y pago de incentivos 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, los costos de diseño y asistencia técnica que se relaciona directamente con el contrato.

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. En ciertas circunstancias, el método del porcentaje de terminación se aplica a los componentes identificables de un contrato único o a un grupo de contratos, con el fin de reflejar la esencia de un contrato o un grupo de contratos.

Los activos cubiertos por un contrato único se tratan por separado cuando:

- Las propuestas se han presentado por separado para cada activo.
- Cada activo ha sido sujeto a una negociación separada, y el contratista y el cliente han sido capaces de aceptar o rechazar la parte del contrato relativa a cada activo.
- Los gastos e ingresos de cada activo se pueden identificar.

Un grupo de contratos se tratan como un único contrato de construcción cuando:

- El grupo de contratos se negocia como un único paquete, los contratos están tan íntimamente relacionados que son, en efecto, parte de un único proyecto con un margen de beneficio global.
- Los contratos se ejecutan simultáneamente, o en una secuencia continua.

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

### (h) Ingresos financieros-

Los ingresos financieros corresponden a intereses ganados que se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Los intereses ganados se incluyen en la línea de ingresos financieros en el estado de resultados integrales.

### (i) Beneficios a empleados-

#### Corto plazo:

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

La Sucursal, según las leyes laborales, mantiene una provisión por indemnizaciones laborales y desahucio, las cuales se registran con cargo a resultados del año.

**(j) Reconocimiento de costos y gastos-**

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

**(k) 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 periodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

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

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

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

subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

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

El activo 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.

### **(l) Conversión de moneda extranjera-**

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La tasa de cambio aplicada para convertir los activos y pasivos de Reales Brasileños a Dólares de E.U.A. al 31 de diciembre de 2014 fue de 0.3630 por cada Dólar de E.U.A. (0.42450 al 31 de diciembre de 2013).

### **(m) Eventos posteriores-**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio 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 podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están

incluidos en las políticas contables o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas 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 porcentaje de terminación. El método de porcentaje de terminación se realiza en referencia al grado de avance de los proyectos, determinado con base en el porcentaje del total de los costos incurridos a la fecha frente a los costos estimados totales a incurrir por el contrato.

### **Los contratos de construcción**

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

### **Impuestos**

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. Dada la naturaleza y la complejidad de los acuerdos contractuales existentes, las diferencias que surjan entre los resultados reales y las suposiciones efectuadas, o por las modificaciones futuras de tales suposiciones, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos impositivos ya registrados. 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.

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

### **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.

### **Contingencias**

Actualmente la Sucursal posee una demanda por daños y perjuicios. La estimación de la Sucursal de los costos a incurrir para la resolución de esta demanda fue consultada con sus asesores legales. La gerencia y sus asesores legales consideran que la Sucursal tiene importantes fundamentos jurídicos que sustentan su posición y considera que las pérdidas derivadas de las acciones legales, en su caso, no tendrán un impacto importante en los estados financieros. Es posible, sin embargo, que los resultados futuros de las operaciones

## Notas a los estados financieros (continuación)

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el período examinado".

podrían verse afectados por cambios en las estimaciones o en la eficacia de las estrategias de este procedimiento (Véase Nota 22).

### 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 - 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, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

	2014	2013
Efectivo en caja	1,200	2,200
Bancos	29,066	3,769,889
	<u>30,266</u>	<u>3,772,089</u>

La Sucursal mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en diversos bancos locales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

### 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Hidrolitoral S. A.	(1)	9,564,830	7,295,967
Provisión de ingreso pendiente de facturar (Véase Nota 17)		-	958,724
Provisión para cuentas incobrables (Véase Nota 20)		(5,550,000)	-
		<u>4,014,830</u>	<u>8,254,691</u>

(1) Saldo que no genera intereses y que tiene un periodo de crédito de 30 a 45 días promedio. Incluye un monto de 1,490,742 correspondiente a ingresos no facturados a la fecha de cierre.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la apertura por vencimiento del saldo por cobrar a Hidrolitoral S. A. es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
A vencer:	1,490,742	4,096,294
Vencido		
Menos de 60 días	-	3,199,673
Menos de 180 días	8,074,088	-
Total	<u>9,564,830</u>	<u>7,295,967</u>

### 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos a proveedores de servicios	28,500	1,241,408
Préstamos a empleados	-	10,310
Otras	7,671	16,695
	<u>36,171</u>	<u>1,268,413</u>

### 9. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores	(1)	45,485	1,511,933
Provisiones	(2)	2,717	3,624,217
Cuentas por pagar Hidrolitoral S. A.	(3)	1,210,000	7,511,376
Anticipo de Hidrolitoral S. A.	(4)	-	248,731
		<u>1,258,203</u>	<u>12,896,257</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el período examinado".

- (1) Cuentas que no devengan intereses y el término de crédito es de 30 días promedio.
- (2) Corresponde a provisión sobre servicios prestados por subcontratistas durante las últimas semanas del año.
- (3) Corresponden a valores a favor de Hidroitoral S. A. como resultado del examen especial efectuado por la Contraloría General del Estado al Proyecto Multipropósito BABA. Los montos mantenidos al cierre de diciembre de 2013, se han compensado mediante la emisión de notas de crédito en los meses de febrero y junio de 2014.
- (4) Al 31 de diciembre de 2013, el saldo del anticipo correspondía a los contratos complementarios No. 1 y No. 3 que fueron descontados con facturas pendientes de cobro a junio de 2014.

### 10. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de provisiones corresponde a estimación de pagos futuros a subcontratistas por obras realizadas y no incluidas en los acuerdos previamente celebrados.

El movimiento de provisiones durante los años 2014 y 2013, fue como sigue:

	2014	2013
Saldo al inicio	382,320	-
Más (menos):		
Provisiones	-	382,320
Pagos	(222,320)	-
Saldo al final	<u>160,000</u>	<u>382,320</u>

### 11. PARTES RELACIONADAS

#### (a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

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

	Relación	País	2014	2013
Por pagar:				
OAS S.A.	Última matriz	Brasil	1,295,727	887,013
OAS Investments Limited	Filial	Brasil	918,000	-
Construtora OAS S.A.	Filial	Brasil	672,299	-
			<u>2,886,026</u>	<u>887,013</u>

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

	Relación	Regalías (1)	Reem- bolso de gastos (2)	Préstamos recibidos (3)
<u>Año 2014</u>				
Construtora OAS S. A.	Filial	-	672,299	-
OAS S. A.	Última matriz	408,715	-	-
OAS Investments Limited	Filial	-	-	<u>918,000</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el período examinado".

	Relación	Ingresos financieros	
		Regalías (1)	(Véase Nota 18)
<b>Año 2013</b>			
OAS S. A.	Última matriz	709,898	-
OAS Investments Limited	Filial	-	11,108

(1) Contrato por regalías-

En 4 de enero de 2010, la Sucursal suscribió un contrato de prestación de servicios con OAS Engenharia E Participacoes (última matriz) por el uso de la información vinculada con la experiencia industrial y comercial de su relacionada para el mejor desempeño del negocio de la Sucursal. En mayo de 2012, OAS Engenharia E Participacoes cambió su razón social a OAS S. A. Este cambio no implicó ninguna modificación contractual a las cláusulas del contrato suscrito entre las partes (Véase Nota 19).

- (2) Incluye reembolsos por pago de gastos relacionados a proyectos locales (licitaciones).  
 (3) Préstamos recibidos sin vencimientos y que no generan intereses, utilizado para capital de trabajo.

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

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Constructora OAS S. A. – Sucursal Ecuador, incluyendo al líder del proyecto, no han participado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 en transacciones no habituales o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Sucursal incluye al líder del proyecto y su staff de gerentes. Durante los años 2014 y 2013, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, sueldos variables, beneficios sociales, otras bonificaciones y beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Sucursal fueron de 460,181 y 595,964, respectivamente.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la gerencia clave no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

Durante el año 2014, se pagaron indemnizaciones a ejecutivos por 49,101.

## 12. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, el saldo de los beneficios a empleados fue como sigue:

	2014	2013
Provisión por indemnización y desahucio (1)	-	420,295
Beneficios sociales	16,230	158,908
Participación a trabajadores	22,140	-
	<u>38,370</u>	<u>579,203</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

- (1) Provisión mantenida al año 2013 considerando que la totalidad de los empleados fueron liquidados al término del único proyecto que poseía la Sucursal (Véase Nota 17).

### 13. IMPUESTOS

#### (a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Por recuperar:</b>			
Impuesto al valor agregado	(1)	1,956,875	2,561,095
Menos- Provisión por irrecuperabilidad	(2)	(792,400)	(350,000)
		<u>1,164,475</u>	<u>2,211,095</u>
<b>Por pagar:</b>			
Impuesto a la renta corriente (Véase literal c)		960,887	74,488
Retenciones en la fuente		89,011	43,039
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)		2,399	40,314
Impuesto a la Salida de Divisas		79,500	-
		<u>1,131,797</u>	<u>157,819</u>

- (1) Incluye 985,558 de retenciones de Impuesto al Valor Agregado y 971,317 correspondientes a crédito tributario por IVA en compras (1,888,340 y 672,755 al 31 de diciembre de 2013). A la fecha, la Sucursal no cuenta con obras adjudicadas que le aseguren ingresos en el corto plazo que permitan la compensación del IVA en compras y ha considerado una provisión por este concepto (Ver literal (2)).

- (2) El cargo de la provisión forma parte de los gastos administrativos.

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

Los (gastos) ingresos por impuesto a la renta corriente y diferido que se presentan en el estado de resultados integrales de los años 2014 y 2013 se componen de la siguiente manera:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente (Véase literal (c))		(1,105,478)	(380,575)
Impuesto diferido (Véase literal (d))		20,252	(358,060)
Total gasto por impuesto a la renta del año		<u>(1,085,226)</u>	<u>(738,635)</u>

#### (c) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que conciliaron la utilidad (pérdida) contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2014 y 2013 fueron las siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

	2014	2013
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta	125,462	(6,628,510)
<b>Más (menos)-</b>		
Ingreso no gravable	(749,934)	(1,627,544)
Gastos no deducibles	7,324,342	528,662
Ingresos exentos y no gravados	-	(12,813)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	15,000
15% Participación laboral sobre ingresos exentos	-	1,922
Amortización de pérdidas tributarias	(1,674,969)	-
Utilidad (pérdida) gravable	5,024,901	(7,723,263)
Tasa de impuesto	22%	-
Provisión para impuesto a la renta	1,105,478	-
Anticipo mínimo impuesto a la renta	-	380,575
Provisión de impuesto a la renta corriente	1,105,478	380,575

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

	2014	2013
Impuesto a la renta corriente	1,105,478	380,575
<b>Menos:</b>		
Anticipo pagado	-	(34,249)
Retenciones en la fuente del año	(144,591)	(271,860)
Saldo por pagar (Véase literal (a))	960,887	74,466

### (d) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados (Ingreso) gasto	
	2014	2013	2014	2013
Provisión por obligación con subcontratistas	35,200	85,240	(50,040)	(257,947)
Provisión por devolución rubro desmovilización	266,200	-	266,200	-
Amortización de gasto de pre-operacionales	-	22,482	(22,482)	(22,515)
Depreciación acelerada de activos fijos	-	80,961	(80,961)	(13,910)
Provisiones por indemnizaciones laborales	-	92,465	(92,465)	(63,688)
Efecto en el impuesto diferido en resultados			20,252	(358,060)
Activo por impuesto diferido	301,400	281,148		

**(e) 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.

La Sucursal no ha sido fiscalizada desde el inicio de sus operaciones en noviembre de 2007.

**(f) Determinación y pago del impuesto a la renta-**

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

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

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

**(g) 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.

**(h) 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 que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

También están exoneradas del pago del anticipo de 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.

(i) **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.

(j) **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 generadas 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 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 domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

## 14. 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.

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

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

- Se incluye como ingresos de fuente ecuatoriana y sujeto al impuesto a la renta, a la utilidad proveniente de la enajenación directa o indirecta de acciones y participaciones y otros derechos en sociedades domiciliadas en el Ecuador.
- Se elimina la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores en renta fija y depósitos a plazo mayor a un año para sociedades.

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. En el caso de sociedades en ciclo pre operativo, en un 10% del total de activos. Para los contribuyentes con contratos de exploración, explotación y transporte de recursos no renovables se evaluará conforme el límite del 5% correspondiente a gastos indirectos y para el caso de regalías será deducible hasta el 1% de la base imponible más el valor de las regalías.
- 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.

### 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.

### Reformas al Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas:

La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo 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.

## 15. CAPITAL ASIGNADO

La Sucursal fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el Ecuador con un capital inicial de 90,000 de acuerdo a lo establecido en la resolución No.07.Q.I.J.4643, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil el 10 de diciembre de 2007. Durante el año 2009, la Sucursal efectuó aumentos del capital asignado por 322,388 en efectivo a través de las siguientes resoluciones emitidas por la Superintendencia de

## Notas a los estados financieros (continuación)

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el período examinado".

Compañías: i) Resolución No. 08.Q.IJ.5155 del 5 de diciembre de 2008 e inscrita en el Registro Mercantil de Quito el 21 de enero de 2009 por 257,388; ii) Resolución No. 09.Q.IJ.1294 del 30 de marzo de 2009 e inscrita en el Registro Mercantil de Quito el 15 de septiembre de 2009 por 50,000; y, (iii) Resolución No. SC.IJ.DJCPT.E.Q.09.4624 del 5 de noviembre de 2009 e inscrita en el Registro Mercantil de Quito el 1 de diciembre de 2009 por 15,000.

### 16. UTILIDADES RETENIDAS

#### Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo deudor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último año concluido, si los hubiera.

### 17. INGRESOS POR SERVICIOS DE CONSTRUCCIÓN

Por los años 2014 y 2013, los ingresos por servicios de construcción se determinaron de la siguiente manera:

	2014	2013
<u>Ingresos totales de contratos (Véase literales a y b)</u>		
Contrato principal y complementarios 1, 2 y 3	163,085,857	163,085,857
Ajustes, netos (1)	62,723,071	56,755,327
Total	225,808,929	219,841,184
Porcentaje de costos incurridos sobre costos totales	100%	99,28%
Ingresos acumulados determinados en base a porcentaje de costos incurridos	225,808,929	218,258,327
Ingresos del año	15,061,028	23,663,270
Provisión por valores a favor de Hidrolitoral S. A. (Véase Nota 9, numeral 3)	-	(7,511,376) (1)
Ingresos netos del período	15,061,028	16,151,894

(1) Incluye ajustes de precios por variaciones en cantidades, reprogramaciones y descuentos aprobados por Hidrolitoral S. A.; así como también incluye notas de crédito emitidas en el año 2014 relacionadas con los valores provisionados al 31 de diciembre de 2013 (Véase Nota 9, numeral 3). Al 31 de diciembre de 2014 incluye ingresos por 8,074,000 correspondientes a reclamos efectuados por la Sucursal a Hidrolitoral S. A. por concepto de reclamo administrativo convenido en los contratos suscritos, de acuerdo a acta de negociación celebrada en marzo de 2014.

La Sucursal reconoció al 31 de diciembre de 2013 cuentas por cobrar por 958,724 (Véase Nota 7) mostrados en el estado de situación financiera, producto de la diferencia entre los ingresos acumulados del proyecto y la facturación emitida a esas fechas.

A continuación un detalle de los contratos celebrados los cuales fueron concluidos mediante la suscripción del acta de entrega de recepción definitiva de fecha 8 de diciembre de 2014:

**(a) Contrato No. HLT-PMB-015-2010 de construcción de acuerdo al diseño básico adoptado del proyecto multipropósito Baba Presa-Trasvase y generación hidroeléctrica**

En junio de 2010, la Sucursal suscribió un contrato con Hidroeléctrica del Litoral Hidrolitoral S. A., para la construcción de las obras de la presa Baba, del trasvase Daule-Peripa y de la central hidroeléctrica que

forman parte del conjunto de obras del Proyecto Multipropósito Baba. El precio establecido en el contrato fue de 130,100,000 conforme a la oferta presentada por la Sucursal, el precio acordado incluyó 2,000,000 que fueron utilizados por Hidrolitoral S. A. para la liquidación de su nómina en virtud del cambio del constructor.

De acuerdo a las cláusulas del contrato, el precio podía variar en más o menos en función de las cantidades finales realizadas. De igual manera en caso de producirse variaciones en los costos de los componentes de los precios unitarios estipulados en el contrato, los costos se reajustarían, para efectos del pago del anticipo y de las planillas de ejecución de obra.

El plazo de ejecución de las obras fue establecido en 18 meses contados a partir del cumplimiento del pago del anticipo establecido, pudiendo este plazo extenderse, si así requiriese Hidrolitoral S. A. al término del mismo. Desde esa fecha hasta diciembre de 2013 Hidrolitoral S. A. estableció nuevas fechas de término hasta que mediante Oficio No. HLT EP-GG-2013-0629 del 13 de diciembre de 2013, autorizó una ampliación de plazo de 20 días a partir del 1 de enero de 2014, por lo que el plazo contractual venció el 20 de enero de 2014.

Como parte de las cláusulas del contrato se establecieron principalmente las siguientes obligaciones:

### **Constructora:**

- La constructora podrá desarrollar y/o subcontratar el desarrollo de la ingeniería de detalle del diseño básico adoptado y suministrado por Hidrolitoral S. A.
- Asumirá desde el inicio de sus labores toda la responsabilidad técnica y de diseño inherente a los trabajos que realice de conformidad con el objeto del contrato.
- La movilización de los equipos al inicio de la ejecución del contrato y su desmovilización al término de la vigencia del mismo correrán por cuenta de la constructora.
- Asumir la responsabilidad total en la provisión de alimentación y transporte del personal que labora bajo su dependencia, así como de la guardiana de los bienes de su propiedad, liberando de cualquier responsabilidad a Hidrolitoral S. A.
- La constructora no podrá ceder, asignar o transferir en forma alguna ni todo ni parte de este contrato. Sin embargo, podrá subcontratar determinados trabajos, previa autorización de Hidrolitoral S. A., siempre que el monto de la totalidad de lo subcontratado no exceda del 30% del valor total del contrato principal, y el subcontratista esté habilitado en el RUP (Registro Único de Proveedores).
- La constructora responderá por los vicios ocultos que se originen del presente contrato hasta por diez años a partir de la fecha de recepción definitiva de la obra. En caso de incumplimiento, total o parcial de las obligaciones establecidas en el contrato, la constructora cancelará a Hidrolitoral S. A. 500,000 como indemnización por daños y perjuicios por la no ejecución de los servicios planificados.

### **Hidrolitoral S. A.:**

- Pagar a la constructora a la firma del contrato, en calidad de anticipo el valor correspondiente al 40% del valor estimado del contrato, esto es la cantidad de 52,040,000, el valor entregado será descontado proporcionalmente en cada factura, en un monto del 40% del valor señalado en cada una de ellas.
- Coordinar junto con el fiscalizador designado los procesos administrativos inherentes a corregir o mejorar las situaciones que no estuvieren conforme a los diseños, planificación o trabajos acordados con la constructora, a fin de lograr la perfecta ejecución de los trabajos convenidos. Sin embargo Hidrolitoral S. A., no se hace responsable por los errores o fallas que no hubieran sido declarados

por el fiscalizador y que la constructora no hubiere corregido dentro del plazo establecido de mutuo acuerdo entre las partes.

- Elaborar las mediciones de los trabajos realizados para que éstas sean aprobadas y posteriormente emitir el documento de aceptación de los trabajos realizados para que la constructora pueda emitir la factura correspondiente.

**(b) Contrato complementario No. 1- (Rubros nuevos: obra civil, diseño y detallamiento electromecánico y montaje integral electromecánico), del contrato de construcción de acuerdo al diseño básico adoptado del proyecto multipropósito BABA Presa-Trasvase y generación hidroeléctrica**

En abril de 2011, la Sucursal suscribió un contrato complementario con Hidrolitoral S. A. para complementar la ejecución de la obra a través del detallamiento y montaje electromecánico. El precio del contrato pactado fue de 23,008,410 de acuerdo a la oferta presentada por la constructora.

Dentro de las cláusulas del contrato se establecieron principalmente las siguientes obligaciones de Hidrolitoral S. A.:

- Pagar a la constructora a la firma del contrato, en calidad de anticipo el valor correspondiente al 30% del valor estimado del contrato complementario; exceptuando el valor correspondiente al diseño y detallamiento electromecánico. El valor entregado será descontado proporcionalmente en cada factura en un monto del 30% del valor señalado en cada una de ellas.
- Se mantienen vigentes todas y cada una de las cláusulas constantes en el contrato No. HLT-PMB-015-2010 suscrito en junio de 2010.

**(c) Contrato complementario No. 2**

En julio de 2012, la Sucursal suscribió el contrato complementario No. 2 por concepto de rubros nuevos de obra civil, diseño y detallamiento de subestación eléctrica y montaje electromecánico. El valor acordado del contrato fue de 5,294,729.

**(d) Contrato complementario No. 3**

En mayo de 2013, la Sucursal suscribió el contrato complementario No. 3 para la ejecución de obras civiles relacionadas con la construcción de la ruta Entrelagos. El valor acordado del contrato fue de 4,682,718.

Dentro de las cláusulas del contrato se establece el pago a la constructora del 30% del valor del contrato en calidad de anticipo. El valor entregado fue descontado proporcionalmente en cada factura.

Adicionalmente a estos contratos se firmaron convenios de pago, reprogramaciones y liquidaciones por reajuste de precios.

### 18. OTROS INGRESOS

Por los años 2014 y 2013, los otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Recuperación por indemnización de subcontratistas	125,000	-
Venta de inventarios	44,643	-
Otros	41,531	77,944
	<u>211,174</u>	<u>77,944</u>

### 19. COSTOS DE OPERACIÓN

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos de servicios recibidos	2,008,237	16,987,128
Gastos generales	1,304,515	121,780
Regalías	237,320	709,898
Materiales de obra y otros	231,530	1,333,098
Seguros	55,101	588,544
Comunicación	16,464	55,198
Combustible	5,305	110,930
Alquiler	1,139	224,351
Depreciación	-	32,670
Otros	190,385	268,991
	<u>4,049,996</u>	<u>20,432,588</u>

### 20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisión para cuentas incobrables (Véase Nota 7)	5,550,000	-
Honorarios profesionales (1)	3,884,423	919,621
Gastos de personal	470,542	482,545
Impuestos y contribuciones	231,538	106,539
Alquiler	143,880	114,455
Otros	811,619	806,793
	<u>11,092,002</u>	<u>2,429,953</u>

(1) Incluye principalmente 2.900.000 en el año 2014 por servicios de asesoría y consultoría provistos por DSC Workshop Obras Construcción y Promoción S.L.

### 21. RESUMEN DE GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2013, la Sucursal entregó pólizas de seguro en garantía a favor de Hidrolitoral S.A. por 21,146,543, las cuales son contratadas en función de la vigencia de los contratos celebrados entre las partes.

Dichas garantías fueron devueltas por Hidrolitoral S.A. a la Sucursal con la firma del Acta de recepción definitiva del proyecto el 8 de diciembre de 2014.

## 22. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sucursal mantiene una demanda por daños y perjuicios iniciada por el Sr. Ángel Collantes por daños a sus instalaciones a raíz de la ejecución del proyecto Baba por aproximadamente 3,000,000. El juicio actualmente se encuentra en el estado de citación a los demandados y producto del fallecimiento del demandante, el juicio está abandonado por parte de los herederos del demandante. La administración y sus asesores legales consideran que la Sucursal tiene importantes fundamentos jurídicos que sustentan su posición, una vez que la responsabilidad sobre la expropiación de terrenos es de Hidrolitoral S. A., conforme contrato de construcción, por lo que considera que las pérdidas derivadas de las acciones legales, en su caso, no tendrán un impacto material en los estados financieros.

## 23. ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía 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, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar y por pagar a partes relacionadas, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF.

## 24. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Sucursal, incluyen los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar 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, otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Sucursal se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Sucursal.

### (a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en bancos.

- **Riesgo de tipo de cambio-**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Sucursal al riesgo de tasas de cambio se relaciona, con determinadas operaciones con compañías relacionadas, sin embargo las principales operaciones de la Sucursal se realizan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, los efectos de variaciones de tipo de cambio en los estados financieros no son significativas. Al 31 de diciembre de

2014, la Sucursal no posee instrumentos financieros en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2013, el pasivo neto en Reales Brasileiros es el siguiente:

<b>Pasivos</b>	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2,886,026
Tipo de cambio para convertir Reales Brasileiros a Dólares de E.U.A.	0.3630

• **Riesgo de precios de insumos para la construcción**

La Sucursal está afectada por la volatilidad en los precios de los insumos utilizados para la construcción, en especial el cemento. Sus actividades operativas recurrentes requieren la compra de cemento, y, por lo tanto la Sucursal precisa que se le provea de éste de manera continua. A pesar de la necesidad de este insumo, la Sucursal no ha considerado el diseño e implementación de una estrategia de gestión de riesgo sobre el precio del cemento, ya que considera que los cambios en el entorno de esta industria no han generado impactos significativos en su precio en los últimos periodos.

*Sensibilidad a los precios de insumos para la construcción*

El siguiente cuadro muestra el efecto de los cambios en el precio del cemento:

	Cambio en el precio al cierre del ejercicio	Efecto en resultados antes de impuesto a la renta
Año 2013	+5%	+30,070
	-5%	-30,070

(b) **Riesgo de crédito**

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

El riesgo de crédito surge del efectivo y depósitos en bancos, así como la exposición al crédito a su cliente, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sucursal cuenta con un único cliente, Hidrolitoral S.A., cuya cartera es de 9,564,830 y 8,254,691 a esas fechas.

La necesidad de registrar una desvalorización se analiza a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, para el único cliente. El cálculo de la desvalorización se basa en la información histórica real. Al 31 de diciembre de 2014, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se

## Notas a los estados financieros (continuación)

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

encuentra expuesta la Sucursal asciende aproximadamente a 9,631,267 (13,295,193 al 31 de diciembre de 2013), el cual representa el valor en libros de los activos financieros (efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar).

### (c) Riesgo de liquidez

La Sucursal monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Sucursal es mantener una continuidad de fondos.

La Sucursal monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerados adecuados por el líder del proyecto para financiar las operaciones de la Sucursal, para asegurar la continuidad del financiamiento y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo. Las deudas de la Sucursal vencerán en menos de un año al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de los pasivos financieros a la fecha de cada estado de situación financiera sobre la base de los importes descontados:

	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	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12,673	-	-	1,245,530	1,258,203
Cuentas por pagar a partes relacionadas	672,299	1,520,448	-	693,279	2,886,026
	<u>684,972</u>	<u>1,520,448</u>	<u>-</u>	<u>1,938,809</u>	<u>4,144,229</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4,611,320	7,511,409	444,598	328,930	12,896,257
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	193,733	168,557	524,723	887,013
	<u>4,611,320</u>	<u>7,705,142</u>	<u>613,155</u>	<u>853,653</u>	<u>13,783,270</u>

## 25. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros 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.

Con fecha 23 de julio de 2015, la Sucursal recibió 6,600,000 en concepto de abono a la factura emitida a la CELEC (antes Hidrolitoral S. A.) que se registró por un valor total de 8,074,088. En esa misma fecha efectuó el reverso de 4,769,200 de la provisión para cuentas incobrables (Véase Nota 7).