

EGIS INTERNATIONAL (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución -

Egis International (Sucursal Ecuador) (la "Sucursal") fue constituida mediante "Protocolización de la documentación referente al establecimiento de la Sucursal en la República del Ecuador de la compañía extranjera Egis International, con sede en Francia (Casa Matriz), el 2 de diciembre de 2013 e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de diciembre del mismo año. La Sucursal inició sus operaciones en el mes de abril de 2014.

Objeto social -

Su objeto social es la prestación de servicios de consultoría realizando estudios en ámbitos de auditoría técnica, asesoramiento y de ingeniería; tomar posesión, adquirir, explotar o ceder patentes y procedimientos; proporcionar peritos calificados y realizar cualquier trabajo de asistencia técnica, de dirección de obras o asistencia al propietario de las obras; participar en toda clase de operaciones de concesión, de construcción, de dirección de las obras u de explotación; ejercer cualesquiera actuaciones con miras a la realización de las operaciones denominadas "llaves de mano"; realizar cualesquiera pericias generales, estudios de organización, actividades de asistencia a la exportación, actividades de formación y de búsqueda de mercados; participar en toda clase de operaciones financieras, comerciales o industriales y tomar parte por cualquier medio y de cualquier forma, en todas las empresas o sociedades existentes o por crear cuyo comercio, industria o explotación contribuyera a favorecer el desarrollo de la sociedad; y, en general, emprender cualquier operación industrial, comercial, financiera, mobiliaria e inmobiliaria relacionada directa o indirectamente, en su totalidad o en parte, con el objeto social similar o conexo.

Operaciones -

Los ingresos de la Sucursal corresponden en su totalidad a un convenio suscrito con "EP Petrolecuador" por la prestación del servicio de fiscalización por la construcción del poliducto Pascuales - Cuenca. Por lo tanto, las actividades de la Sucursal y sus resultados dependen fundamentalmente de la vinculación y el acuerdo existente con dicha entidad.

Situación financiera mundial -

En el último trimestre del 2014 la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas.

EGIS INTERNATIONAL (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

1.2 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido emitidos y aprobados para su emisión por el Apoderado General de la Sucursal con fecha 8 de julio de 2015.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de la Sucursal han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Sucursal han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sucursal. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Sucursal (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Sucursal.

2.3 Efectivo -

Incluye el efectivo disponible (caja) y depósitos a la vista en instituciones financieras de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación:

La Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de pérdidas o ganancias", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se

EGIS INTERNATIONAL (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2014 la Sucursal mantuvo activos financieros en las categorías de "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "préstamos y cuentas por cobrar"; y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Representados en el estado de situación financiera por las inversiones. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Sucursal tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente cuando sus vencimientos son menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera; caso contrario, se muestran como activos no corrientes.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2014, la Sucursal no presenta préstamos y cuentas por cobrar mayores a 12 meses.

(c) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. La Sucursal al 31 de diciembre de 2014 no presenta otros pasivos financieros mayores a 12 meses.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Sucursal reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación:

EGIS INTERNATIONAL (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior:

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones mantenidas a su vencimiento se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro "Ingresos financieros" cuando se ha establecido el derecho de la Sucursal a percibirlos.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por su único cliente por la prestación de los servicios, descritos en la Nota 1.1, en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no genera intereses y son exigibles hasta en 30 días.

(c) Otros pasivos financieros:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) **Proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes adquiridos a proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere del costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 60 días.
- ii) **Compañías relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago por servicios recibidos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan hasta en 60 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros -

La Sucursal establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del dador, la probabilidad de que el dador entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2014 la Sucursal no ha constituido provisiones debido a que considera que las cuentas por cobrar comerciales serán recuperadas según las condiciones descritas en la Nota 2.4.2 anterior.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros -

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Sucursal transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sucursal especificadas en el contrato se han liquidado.

EGIS INTERNATIONAL (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Activos fijos -

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Sucursal y los costos puedan ser medidos razonablemente.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. Los rubros de activos fijos no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Equipos de computación	3
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Mejoras en instalaciones	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.6 Deterioro de activos no financieros (activos fijos) -

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

La Sucursal evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Sucursal registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2014 no se reconocieron pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen

EGIS INTERNATIONAL (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) **Impuesto a la renta corriente:** El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2014, la Sucursal registró como Impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 22% de las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente, ver Nota 9.

- (ii) **Impuesto a la renta diferido:** El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensa cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no se generaron diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable la determinación y registro del impuesto diferido.

2.8 Beneficios a los empleados -

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) **La participación de los trabajadores en las utilidades:** calculada en función del 15% de la utilidad contable anual, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de operación.

EGIS INTERNATIONAL (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- ii) Varaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de empleados a largo plazo (Jubilación patronal y desahucio): La Sucursal tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador honificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma entidad o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Sucursal determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 6.54% anual para el año 2014, ver Nota 13. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Sucursal.

2.9 Provisiones corrientes -

En adición a lo que se describe en la Nota 2.8, la Sucursal registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.10 Ingresos diferidos -

Los ingresos diferidos constituyen principalmente el cobro anticipado de los valores determinados en los contratos para la cobertura de servicios prestados por la Sucursal. Estos valores son transferidos a resultados por el método de línea recta sobre la base del servicio prestado de acuerdo con el plazo de vigencia del respectivo contrato.

2.11 Reconocimiento de ingresos -

La Sucursal genera sus ingresos principalmente por la prestación de sus servicios en el territorio ecuatoriano de acuerdo con lo descrito en la Nota 1.1.

EGIS INTERNATIONAL (SUCURSAL ECUADOR)

NÓTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación de los servicios prestados, en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Sucursal, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Sucursal haya prestado los servicios al cliente.

2.12 Cambios en las políticas contables

- a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Sucursal.

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir del 1 de enero de 2014 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Sucursal.

- b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</u>
NIIF 1	Transición relativa a la adquisición de una participación con una operación no conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2015
NIIF 7 y 38	Transición a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2015
NIIF 6 y 41	Estándar sobre las formas de inventarios con los plantas productoras de frutos y/o la clasificación por el destino "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2015
NIIF 10 y NIIF 28	Transición con relación a la venta o la adquisición de bienes entre inversores en asociación separada conjunta.	1 de enero 2015
NIIF 27	Estándar que trata de la inclusión del método de valoración por costo menos depreciación (VPP) para la valoración de inventarios.	1 de enero 2015
NIIF 14	Publicación de la norma "Duradas de Diferenciales de Actividades Regeneras".	1 de enero 2015
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2015
NIIF 7	Mejoras que modifican la clasificación a las transacciones de los contratos de prestación de servicios y los movimientos temporales para los estados financieros interinos.	1 de julio 2015
NIIF 14	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para los compromisos por beneficios post-empleo.	1 de julio 2015
NIIF 34	Mejoras que clarifican la relación de la información revelada en el reporte interino y los referentes incluidos en el mismo.	1 de julio 2015
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIIF 11 y 25.	1 de enero 2017
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", va a ser obligatoria.	1 de enero 2018

La Administración de la Sucursal estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

EGIS INTERNATIONAL (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sucursal se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Sucursal y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos financieros de la Sucursal se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.
- La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro para los activos fijos se efectúan según se describe en la Notas 2.5 y 2.6.
- El impuesto a la renta diferido de la Sucursal se ha realizado en base a la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro, ver Nota 2.7.
- Las provisiones por beneficios a los empleados de la Sucursal se basa en las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes, ver Nota 2.8.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros -

Las actividades de la Sucursal la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo: riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capitalización. El programa general de administración de riesgos de la Sucursal se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Sucursal.

La Administración de la Sucursal identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con sus unidades operativas.

EGIS INTERNATIONAL (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Sucursal surge de su endeudamiento. El endeudamiento a tasas variables expone a la Sucursal al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Sucursal al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

En el 2014 la Sucursal no posee obligaciones con instituciones financieras por lo que no se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y en las cuentas por cobrar comerciales, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo, tienen calificaciones de riesgo independientes que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A". Respecto de las cuentas por cobrar comerciales, la prestación de servicios se realiza a un cliente, a quien se le concede créditos con un plazo máximo de pago de 60 días y cuya capacidad de pago ha sido evaluada.

La Administración de la Sucursal ha efectuado los análisis correspondientes del deterioro de su cartera y ha efectuado la mejor estimación para determinar el monto necesario de provisión, según las políticas descritas en la Nota 2.4.3.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Sucursal se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Sucursal y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se colocan en inversiones de renta fija mantenidas al vencimiento que generan intereses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Sucursal. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

EGIS INTERNATIONAL (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Hasta el año	Mayores a el año
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
Documentos y cuentas por pagar:		
Proveedores	108,330	-
Compañías relacionadas	288,810	-
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		
Documentos y cuentas por pagar:		
Proveedores	-	-
Compañías relacionadas	-	-

4.2. Administración de riesgos de capital -

Los objetivos de la Sucursal al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a su casa matriz y beneficios a otros grupos de interés y, mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Sucursal monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	2014	2013
Total deuda (1)	397,140	-
Menos: Efectivo	(2,603,532)	(2,000)
Deuda neta	(2,206,392)	(2,000)
Total Patrimonio	85,881	2,000
Capital total	(2,120,511)	-
Ratio de apalancamiento	104%	0%

- (1) Las principales fuentes de apalancamiento son cuentas por pagar a "proveedores" y "compañías relacionadas".

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

EGIS INTERNATIONAL (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2014	2013
	Cuentas	Cuentas
	US\$	US\$
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo	2,603,532	2,000
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	85,000	-
Documentos y cuentas por cobrar		
Empleados	1,792,585	-
Total activos financieros	3,921,017	2,000
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	98,530	-
Impuestos relacionados	298,810	-
Total pasivos financieros	397,340	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO

Composición:

	2014	2013
Efectivo en caja	1,000	-
Bancos (1)	2,602,532	2,000
	2,603,532	2,000

(1) Comprende depósitos a la vista en bancos locales de libre disponibilidad.

EGIS INTERNATIONAL (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES

Composición:

	2014	2013
EP Petroecuador (Nota 17)	1,292,485	-
	1,292,485	-
Provisión por deterioro (2)	-	-
	1,292,485	-

(1) La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

	2014		2013	
Por vencer	1,292,485	100%	-	0%
Vencido	-	0%	-	0%
	1,292,485		-	

Los saldos de las cuentas por cobrar están generalmente soportados por un contrato efectuado con su único cliente, ver Nota 17.

(2) Al 31 de diciembre 2014 la Sucursal considera que no es necesario la constitución de provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales debido a que no posee montos vencidos

8. ACTIVOS FIJOS

Composición y movimiento:

	Equipo de computación	Equipos de oficina	Vehículos	Maquinaria e instalaciones	Total
Movimiento 2014					
Adiciones	68,119	12,273	435,542	123,380	641,294
Depreciación del año (Nota 16)	(10,299)	(8,95)	(50,548)	(8,197)	(72,658)
Valor en libros	57,820	11,658	378,980	105,183	558,641
Al 31 de diciembre de 2014					
Cuentas	68,119	12,273	435,542	123,380	641,294
Depreciación acumulada	(10,299)	(8,95)	(50,548)	(8,197)	(72,658)
Valor en libros	57,820	11,658	378,980	105,183	558,641

EGIS INTERNATIONAL (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**9. IMPUESTOS****Impuestos por recuperar y por pagar -**

El detalle de los impuestos por recuperar y por pagar es el siguiente:

	2014	2013
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA (crédito tributario)	40,511	-
Retenciones en la fuente (crédito tributario)	285,899	-
	<u>326,410</u>	<u>-</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	434,793	-
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	4,934	-
	<u>439,727</u>	<u>-</u>

(1) Ver con conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente.

Impuestos a la renta corriente y diferido -

La composición del impuesto a la renta registrado en resultados es el siguiente:

	2014	2013
Impuesto a la renta corriente (1)	176,441	-
Impuesto a la renta diferido	-	-
Generación de impuesto por diferencias temporales	-	-
	<u>176,441</u>	<u>-</u>

(1) A continuación se presenta la conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente:

EGIS INTERNATIONAL (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2014	2013
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	279,202	-
Menos - participación a los trabajadores (Notas 10 y 16)	(41,880)	-
Utilidad antes del impuesto a la renta	237,322	-
Más - gastos no deducibles (a)	1,223,856	-
Menos - otras deducciones (b)	(659,175)	-
Base tributaria	802,003	-
Tasa impositiva	22%	-
Impuesto a la renta causado	176,441	-

- (a) Incluye principalmente US\$1,071,034 por gastos indirectos asignados desde el exterior por partes relacionadas que sobrepasan los límites establecidos en las normas tributarias vigentes.
- (b) Deducciones que correspondan a remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por incremento neto de empleos, debido a la contratación de trabajadores directos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más, dentro del respectivo ejercicio.

Situación fiscal -

Debido a que la Compañía fue constituida en diciembre de 2013 e inició sus operaciones en el año 2014, el ejercicio fiscal 2014 está sujeto a una posible fiscalización.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la entidad un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas entidades que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, o locales a partir del año 2013, en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000 (estudio de precios de transferencia y anexo de operaciones) o US\$3,000,000 (anexo de operaciones). Dicho estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2015 conforme el noveno dígito del RUC y exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Según lo descrito en el párrafo anterior, para el ejercicio 2014 la Sucursal ha presentado el anexo de operaciones.

EGIS INTERNATIONAL (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Otros asuntos - Reformas tributarias -

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, que rigen a partir del 2015, y que establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria.

Las principales reformas son:

- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; y, ii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Las ganancias obtenidas por sociedades o personas naturales no residentes en el Ecuador producto de la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital, se encuentran sometidos al pago de Impuesto a la renta en un porcentaje del 22%.
- Si el accionista de la Sucursal reside en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de Impuesto a la renta será del 25%, y en el caso de que su participación sea mayor al 50%, dicha tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la Sucursal.
- La tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales será del 35%.
- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se causa en las operaciones de acreditación, depósito, cheque, transferencia o giro hacia el exterior, y el pago se efectúa cuando se produzca cualquier mecanismo de extinción de obligaciones.

Actualmente, la Sucursal se encuentra evaluando los efectos de la aplicación de la referida reforma tributaria, en los casos que sean aplicables.

10. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio del año	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final del año
2014				
<u>Corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	-	917,380	814,524	103,755
Otras	-	203,136	170,684	32,452
	-	1,120,516	985,209	135,307
<u>No corrientes</u>				
Jubilación patronal y cesantía (2)	-	9,026	-	19,026

(1) Incluye principalmente US\$41,880 de la participación a trabajadores, ver Nota 16.

EGIS INTERNATIONAL (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Ver Notas 13 y 16.

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2014 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las Sucursal con accionistas comunes, con participación accionaria en la Sucursal:

(a) Saldos:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Egis Internacional Francia (1)	Casa Matriz	Servicios prestados	288,810	-

(1) Incluye principalmente US\$286,810 por servicios de asistencia técnica relacionados con el contrato de servicios con su único cliente, ver Nota 17.

(b) Transacciones:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Egis International Francia</u>		
Reembolsos de gastos y nómina	18,000	-
Préstamos recibidos (1)	877,000	-
Aportes para futuras capitalización (Nota 14)	23,000	-
Servicios recibidos (2)	3,608,671	-

(1) Corresponde a cinco préstamos recibidos por parte de la Casa Matriz para capital de trabajo según los acuerdos firmados entre las partes. A la fecha de emisión de estos estados financieros estos préstamos se encuentra cancelados en su totalidad.

(2) Corresponde a los servicios de personal "clave" de estudios y supervisión, servicios de equipo de ingeniería (estudios y apoyo técnico), servicios de coordinación técnica y servicios de dirección de proyecto mediante acuerdos firmados entre las partes.

12. INGRESOS DIFERIDOS

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corto plazo		
Servicios de fiscalización (Nota 17) (1)	3,846,098	-

EGIS INTERNATIONAL (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a una factura emitida a "EP Petroecuador" la cual al 31 de diciembre de 2014 fue cancelada y su ejecución fue realizada en su totalidad hasta el 31 de marzo de 2015.

13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS A LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Sucursal.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	-
Tasa de incremento salarial	3.00%	-
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	-
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	-
Tasa de rotación (promedio)	11.80%	-

- (1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Al 1 de enero	-	-	-	-
Costo por servicios corrientes	13,487	-	4,345	-
Costo por intereses	940	-	304	-
Al 31 de diciembre	14,377	-	4,649	-

Los importes reconocidos en la cuenta de resultado son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Costo por servicios corrientes	13,487	-	4,345	-
Costo por intereses	940	-	304	-
Al 31 de diciembre	14,377	-	4,649	-

EGIS INTERNATIONAL (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. CAPITAL ASIGNADO

Al 31 diciembre del 2014 y 2013, el capital asignado a la Sucursal asciende a US\$25,000 y US\$2,000, respectivamente y está constituido en un 100% por la inversión extranjera realizada por su Casa Matriz, domiciliada en Francia. La referida inversión extranjera se encuentra registrada en el Banco Central del Ecuador de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.

Aportes futuras capitalizaciones

Durante el año 2014, la Sucursal capitalizó US\$23,000 proveniente de los aportes para futuras capitalizaciones según "Protocolización de la documentación referente al aumento de capital asignado de la Sucursal en Ecuador" e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de octubre de 2014. Ver estado de cambios en el patrimonio.

15. RESULTADOS ACUMULADOS

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación del Consejo de Administración y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2014, los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>Costos de operación</u>	<u>Costos de administración</u>	<u>Total</u>
Servicios	3,608,671	-	3,608,671
Sueldos y salarios	880,459	-	880,459
Alquiler	-	469,344	469,344
Beneficios sociales	272,271	-	272,271
Arrendos	167,632	-	167,632
Viajes y movilización	-	153,000	153,000
Depreciaciones	72,658	-	72,658
Honorarios a terceros	-	65,963	65,963
Juicios y cuasijuicios	-	63,033	63,033
Participación a trabajadores	41,880	-	41,880
Mantenimiento	-	33,409	33,409
Jubilación patronal y desahucio	19,026	-	19,026
Servicios básicos	-	10,115	10,115
Otros	-	298,536	298,536
	<u>5,062,597</u>	<u>1,093,400</u>	<u>6,155,997</u>

EGIS INTERNATIONAL (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

17. CONTRATOS Y ACUERDOS

La Sucursal ha suscrito el siguiente acuerdo con su único cliente:

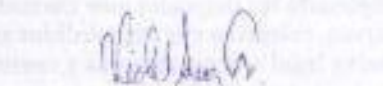
- i) En el mes de febrero de 2014 y por un plazo de 700 días, la Sucursal formalizó mediante un contrato el acuerdo con "EP Petroecuador", para prestar los servicios de fiscalización de la construcción del poliducto Pascuales - Cuenca. El monto del proyecto asciende a US\$20,675,000 más impuestos. Según las cláusulas del contrato, los pagos serán efectuados en proporción directa con el avance de la obra a los 30 días, a partir de la aceptación de la factura y demás planillas de fiscalización por parte de "EP Petroecuador".

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.



Rafael Rosales
Representante Legal
Corral & Rosales
Apoderado de Egis
International



Violeta Suárez
Contadora General