

FOSTER WHEELER CANADA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

a) Constitución y operaciones

Foster Wheeler Canada Ltd. (Sucursal Ecuador) en adelante "La Sucursal", es una Sucursal de compañía extranjera, domiciliada en el Ecuador desde el 14 de septiembre de 2010. Su actividad es la gestión e ingeniería petrolera y construcción de proyectos, así como el arrendamiento de equipos de potencia y demás actividades relacionadas al sector petrolero. En la actualidad la Sucursal no tiene empleados.

La Sucursal mantuvo suscrito desde noviembre del 2010, con SK E&C Consultores Ecuador S.A., un contrato de prestación de servicios logísticos y de asesoramiento técnico exclusivos en la construcción del proyecto "Refinería del Pactífico" por el que facturó US\$16,500,000 entre el 2012 y 2011. El mencionado contrato finalizó en marzo del 2012, por lo que las actividades de la Sucursal durante el año 2013 y 2014 estuvieron limitadas a las necesarias para mantener vigente su existencia legal, preparación de registros contables y cumplimiento de obligaciones estatutarias y tributarias. Actualmente la Sucursal se encuentra en la búsqueda de nuevos proyectos en Ecuador. Su Casa Matriz (Foster Wheeler Canada Ltd.) ha confirmado su apoyo financiero para que la Sucursal pueda continuar operando como una empresa en marcha.

A consecuencia de lo mencionado en el párrafo anterior, las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2014 ascendieron a US\$17,740, monto que excede el máximo permitido por las disposiciones legales vigentes establecidas en el Ecuador y colocaban a la Sucursal técnicamente en causal de disolución.

b) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de fecha 4 de junio del 2015 del Representante Legal y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas de su Casa Matriz para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS 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 Standard 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.

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.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entregado en vigencia y que la Sucursal no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Normas	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir del:
--------	----------------	---

NIF 11 Rendimiento relativo a la adquisición de una participación conjunta "Acuerdos conjuntos".

1 de enero 2016

Normas relacionadas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.

1 de enero 2016

Normas relacionadas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".

1 de enero 2016

NIF 10 y NIC 28 Rendimiento con relación a la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

1 de enero 2016

NIC 27 Rendimiento que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.

1 de enero 2016

NIF 9 Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.

1 de enero 2016

NIF 14 Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".

1 de enero 2016

NIF 15 Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.

1 de enero 2017

NIF 5 Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.

1 de julio 2016

NIF 7 Mejoras que modifican la relación a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.

1 de julio 2016

NIC 19 Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.

1 de julio 2016

NIC 34 Mejoras que clarifican la relación con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.

1 de julio 2016

2.2

Transacciones en moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Sucursal se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Sucursal.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales.

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 ganancias y pérdidas", "Préstamos y cuentas por cobrar", "Activos financieros mantenidos hasta el 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 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 del 2014 y del 2013, la Sucursal mantuvo activos financieros únicamente en la categoría de "cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

a) Cuentas por cobrar:

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

b) Otros pasivos financieros:

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos con proveedores y otras cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluye en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

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, cuando se compromete a comprar o vender 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 y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior –

a) 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) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación del servicio de gestión de ingeniería y construcción de proyectos relacionados con la industria petrolera. Debido a que la Sucursal mantiene la política para ceder créditos a sus clientes a un plazo de hasta 30 días, estas cuentas mantienen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menor la provisión por deterioro o correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Corresponden a los montos por cobrar a Casa Matriz por concepto de reembolsos de gastos por servicios profesionales, las facturas por parte del proveedor son emitidas de manera directa a Casa Matriz, y el pago es efectuado por Foster Wheeler Ltd. Ecuador.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por los anticipos entregados a proveedores. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

b) Otros pasivos financieros:

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) Cuentas por pagar (Proveedores y otros):

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días.

ii)

Cuentas por pagar a compañías relacionadas (corto plazo): No devengan intereses y se registran a su costo amortizado. Son obligaciones de pago por servicios adquiridos de Foster Wheeler Canada Ltd. (Casa Matriz) por la prestación de servicio técnico y asesoría.

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 transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sucursal especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido (de ser aplicable). El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de

partidas que se reconocen 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: La provisión para Impuesto a la renta 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.

(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 bajo NIIF. 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.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes.

Impuesto a la renta diferido -

Al 31 de diciembre del 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.

2.6 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento que la Sucursal pueda otorgar. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades operativas de la Sucursal.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, Foster Wheeler Canada Ltd. (Sucursal Ecuador) considera que esta expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia del cese de actividades en Ecuador.

3.1.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sucursal la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. 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.

FOSTER WHEELER CANADA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)

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

La Administración local tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por Casa Matriz que proporciona los lineamientos para la administración general de riesgos así como políticas escritas que abarcan áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros y la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

Foster Wheeler Canada Ltd. (Sucursal Ecuador) tiene una exposición limitada al riesgo cambiario debido a que las compras y ventas realizadas por las operaciones en los distintos mercados destinatarios se realizan casi exclusivamente en moneda local (Dólar de los Estados Unidos de América).

Desde el punto de vista financiero, la política de la Sucursal requiere que todas las líneas de crédito bancarias y las inversiones de los activos líquidos sean realizadas en la moneda local de la Compañía, excepto por necesidades especiales, que en caso de presentarse, deben ser aprobadas por la Casa Matriz.

(ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de instrumentos financieros y los flujos de efectivo

No tiene riesgo de tasa de interés ya que no mantiene gastos financieros por endeudamiento con terceros.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a este importante activo de la Sucursal.

Respecto del crédito concedido a clientes, no se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Sucursal incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

(c) Riesgo de liquidez

Riesgo de que la Sucursal no sea capaz de cumplir con las obligaciones asociadas a los pasivos financieros. 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.

Hasta el año 2012, la principal fuente de liquidez de la Sucursal fueron los flujos de efectivo provenientes de la construcción de su único proyecto Refinería del Pacífico; mientras que para los años 2014 y 2013 la principal fuente de liquidez fueron los desembolsos realizados por su Casa Matriz (Ver Nota 1).

FOSTER WHEELER CANADA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)

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

3.1.2 Administración de capital

La Casa Matriz ha manifestado su intención de continuar soportando a la Sucursal con sus pasivos a corto plazo y mantener la entidad en existencia en un futuro previsible.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2014	2013
Activos financieros medidos al costo:		
Efectivo	164,729	276,301
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales	45,119	19
Cuentas por Cobrar a Compañías relacionadas	2,728	27,120
Otras cuentas por cobrar	212,576	3,262
Total activos financieros	212,576	306,702
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Proveedores por pagar	8,002	8,907
Otras cuentas por pagar	16,450	6,384
Compañías relacionadas	232,170	232,170
Total pasivos financieros	256,622	247,461

FOSTER WHEELER CANADA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)

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

5. GASTOS OPERATIVOS Y DE ADMINISTRACIÓN POR NATURALEZA

Los gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2014	2013
Servicios Profesionales Foster Wheeler Canada Ltd.	
Servicios de asesoría tributaria	
Servicios outsourcing contable	
Pagos a entidades del estado	
Otros	
<u>15,580</u>	<u>75,570</u>
31,564	27,551
876	
<u>27,551</u>	<u>84,637</u>

Gastos de administración

6. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

Impuesto a la salida de divisas

Otros

Total Gasto Financiero

2014	2013
688	5,167
<u>1,255</u>	<u>1,367</u>
1,943	6,534

7. EFECTIVO

Composición:

Bancos locales

2014	2013
164,729	276,301
<u>164,729</u>	<u>276,301</u>

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

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos obtenidos durante los años 2014 y 2013 con su típica entidad relacionada Foster Wheeler Canada Ltd. (Matriz):

a) Saldos

Sociedad	Cuentas por Cobrar		Cuentas por pagar	
	Foster Wheeler Canada Ltd. (1)		Foster Wheeler Canada Ltd. (2)	
Relación	Casa Matriz		Casa Matriz	
	2014	2013	2014	2013
	45,119	27,120	45,119	27,120
	232,170	232,170	232,170	232,170

- (1) Corresponde a transferencias realizadas a Casa Matriz para cubrir gastos relacionados con honorarios abogados.
- (2) Saldos y transacciones generadas por la prestación de servicios de asesoría técnica. Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

9. IMPUESTOS

(a) Composición:

Impuestos por recuperar:		Impuestos por pagar:	
Crédito Tributario IVA		Impuesto a la renta	
Retenciones en la fuente			
2014		2013	
124	28,499	16,455	20,617
69		73	
193		16,528	

FOSTER WHEELER CANADA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Impuesto a la renta

El movimiento del impuesto a la renta corriente es el siguiente:

Impuesto a la renta corriente: (1)

	2014	2013
(1) La obligación correspondiente se incluye en el rubro impuestos por pagar del estado de situación financiera.	(1,557)	(16,584)

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	2014	2013
(Pérdida) del año antes de impuestos a la renta	(77,513)	(84,754)
Más - Gastos no deducibles	(1,556)	-
Base tributaria	(79,069)	(84,754)
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta calculado	-	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (1)	1,557	16,534
Impuesto a la renta del año	1,557	16,534

(1)

(c) Otros asuntos

corriente.

de impuesto a la renta para el 2014 y 2013, siguiendo las bases descriptas en la Nota 2.5, ascendía a US\$ 1,557 (2013: US\$16,534), montos superiores para el impuesto a la renta. La Sucursal determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta calculado, razón por la cual la Sucursal incluye dicho valor en el estado de resultados integrales como impuesto a la Renta corriente.

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

FOSTER WHEELER CANADA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 Compañía 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 Compañía.

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.

(d) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre del 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.

(e) Situación fiscal

Los años 2011 al 2014 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las Autoridades Tributarias.

* * * *

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

El capital social al cierre del 2014 y 2013 está representado por 2,000 acciones con un valor nominal de US\$1 cada una.

II. CAPITAL SOCIAL

(1) Incluye impuesto a la renta por pagar y retenciones en la fuente de IVA y Renta.

Saldo al Inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros	Saldo al final
16,528	124	16,459	193
16,528	124	16,459	193
8,926	20,199	12,597	16,528
8,926	20,199	12,597	16,528

Composición y movimiento:

10. PROVISIONES

FOSTER WHEELER CANADA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)