

MAKIBER S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Estado de situación financiera:	3
Estado de resultado integral:	4
Estado de cambios en el patrimonio:	5
Estado de flujos de efectivo:	6
Notas a los estados financieros:	7

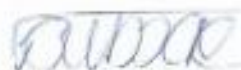
Abreviaturas

NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

MAKIBER S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013**

ACTIVOS	Notas	2014	2013
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	2,678	1,518
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	6,791	23,218
Activos por impuestos corrientes		-	993
Total activos corrientes		<u>9,469</u>	<u>25,729</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipo		101	101
(Depreciación acumulada)		(66)	(44)
Otros Activos		4	3
Total activos no corrientes		<u>39</u>	<u>60</u>
TOTAL		<u>9,508</u>	<u>25,789</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	9	5,405	24,789
Impuestos	10	1,357	36
Obligaciones acumuladas	12	-	20
Provisiones	13	110	253
Otros pasivos corrientes		111	114
Total pasivos corrientes y total pasivos		<u>6,983</u>	<u>25,212</u>
PATRIMONIO:	15		
Capital		10	10
Reservas		5	5
Utilidad (perdida) retenida		<u>2,510</u>	<u>562</u>
Total patrimonio		<u>2,525</u>	<u>577</u>
TOTAL		<u>9,508</u>	<u>25,789</u>

Ver notas a los estados financieros

José Luis Bruzzone
Representante LegalArmando Galarza
Contador General

MAKIBER S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
OPERACIONES QUE CONTINUÁN:			
Ingresos ordinarios	16	3,442	10,176
Costo de ventas	18	<u>(311)</u>	<u>(9,444)</u>
MARGEN BRUTO		3,131	732
Ingresos por inversión	17	33	213
Gastos de administración	18	<u>(663)</u>	<u>(816)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		2,501	129
Participación a trabajadores	12	-	(20)
Menos gasto por impuesto a la renta	10	<u>553</u>	<u>(30)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO ATRIBUIBLE A ACCIONISTAS		1,948	<u>80</u>

Ver notas a los estados financieros



José Luis Bruzzone
Representante Legal



Armando Galarza
Contador General

MAKIBER S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

<u>Nota</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidad Retenida</u>	<u>Total Patrimonio</u>
15	(en miles de U.S. dólares)			
Saldos al 31 de diciembre del 2012	10	5	482	497
Utilidad del ejercicio 2013	—	—	80	80
Saldos al 31 de diciembre del 2013	10	5	562	577
Utilidad del ejercicio 2014	—	—	1,948	1,948
Saldos al 31 de diciembre del 2014	10	5	2,510	2,525

Ver notas a los estados financieros



José Luis Bruzzone
Representante Legal



Armando Galarrza
Comodoro General

MAKIBER S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

	Notas	2014	2013
		(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN (DE) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		19,726	9,605
Pagado a proveedores		(19,367)	(13,933)
Intereses ganados		33	213
Participación a trabajadores			20
Impuesto a la renta pagado		<u>768</u>	<u>30</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en (proveniente de) actividades de Operación		<u>1,160</u>	<u>(4,165)</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Decremento (incremento) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		1,160	(4,165)
Saldos al comienzo del año		<u>1,518</u>	<u>5,683</u>
MOVIMIENTOS QUE NO GENERAN FLUJO DE EFECTIVO			
Decremento de anticipo de clientes		14,280	-
Aplicación de anticipo a cuentas por cobrar		(14,280)	-
SALDOS AL FIN DEL AÑO	5	<u>2,678</u>	<u>1,518</u>

Ver notas a los estados financieros

José Luis Bruzzone
Representante LegalArmando Galarza
Contador General

MAKIBER S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

MAKIBER S.A. es una Sucursal de MAKIBER S.A. constituida en España y domiciliada en el Ecuador según estatuto registrado en la Superintendencia de Compañías en el año 2011.

Sus actividades principales en el Ecuador se relacionan con la construcción y equipamiento de hospitales por medio de la compra y venta de bienes, equipos, maquinaria, y la subcontratación de obras de construcción.

La Sucursal mantiene suscritos contratos con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS y Con el Ministerio de Salud Pública para la construcción y equipamiento de hospitales en el Ecuador, un resumen de los contratos se incluye a continuación:

Contrato a precio fijo para la ejecución del proyecto integral para la construcción, equipamiento y operación del hospital San Francisco de Quito. - El 11 de Febrero del 2011, la Sucursal firmó con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS, un contrato cuyo objeto es la construcción, equipamiento y operación del hospital San Francisco de Quito en Ecuador.

El valor de este contrato es de US\$38,946 mil, el monto es fijo y no estará sujeto a reajustes por ningún concepto, por lo tanto no podrá variar durante la ejecución del mismo, quedando prohibido la celebración de contratos complementarios, la inclusión de formulas de reajustes de precios o cualquier otro mecanismo de variación de precios. Por la construcción y equipamiento la Sucursal recibirá los pagos bajo el siguiente cronograma:

ESPACIO EN BLANCO

<u>Pago No.</u>	<u>Actividad estimada</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u> (en miles de U.S. dólares)
1	Anticipo a la firma del contrato, con la acreditación del mismo comienza el plazo de ejecución del contrato.	55%	21,420
2	6 meses posteriores contados a partir de la fecha que inicia el plazo del contrato y previo el informe del fiscalizador y administrador del contrato.	15%	5,842
3	12 meses posteriores contados a partir de la fecha que inicia el plazo del contrato y previa suscripción acta entrega recepción provisional de la obra y el acta definitiva de los bienes (equipos, muebles, y otros.)	10%	3,895
4	18 meses posteriores contados a partir de la fecha que inicia el plazo del contrato y previa suscripción acta entrega recepción definitiva de la obra, según lo estipula en la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública - LOSNCP.	5%	1,947
5	24 meses posteriores contados a partir de la fecha que inicia el plazo del contrato y previo el informe del administrador del contrato.	5%	1,947
6	30 meses posteriores contados a partir de la fecha que inicia el plazo del contrato y previo el informe del administrador del contrato.	5%	1,947
7	36 meses posteriores contados a partir de la fecha que inicia el plazo del contrato, previa suscripción del acta de entrega recepción definitiva de la gestión y traslado de la administración al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.	5%	1,948
Total			<u>38,946</u>

Contrato a precio fijo para la ejecución del proyecto integral para la construcción, equipamiento y operación del hospital en el Puyo. El 13 de Diciembre del 2011, la Sucursal firmó con el Ministerio de Salud Pública del Ecuador, un contrato cuyo objeto es la adquisición de bienes modulares prefabricados, equipamiento integral y puesta en funcionamiento del nuevo hospital del puyo en la ciudad del puyo Provincia de Pastaza.

El valor de este contrato es de US\$33,500 mil, el monto es fijo y no estará sujeto a reajustes por ningún concepto, por lo tanto no podrá variar durante la ejecución del mismo, quedando prohibido la celebración de contratos complementarios, la inclusión de formulas de reajustes de precios o cualquier otro mecanismo de variación de precios. Para la ejecución del contrato el MSP procedió a entregar un anticipo por US\$10.000 mil a favor de la sucursal. Por la construcción y equipamiento la Sucursal recibirá los pagos bajo el siguiente cronograma:

<u>Pago No.</u>	<u>Actividad estimada</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u> (en miles de U.S. dólares)
1	A los 70 días posteriores a la entrega del anticipo de contrato, contra la entrega de los planos y lista de equipamiento integral definitiva	37%	12,395
2,3,4,5,6	5 pagos mensuales por avance y entrega de los bienes modulares prefabricados, equipamiento integral, instalación y puesta en funcionamiento, previo informe del administrador del contrato y Comisión Técnica Multidisciplinaria siendo el primero de ellos a los ciento veinte días posteriores a la fecha de entrega del anticipo.	43%	14,405
7	En 280 días posteriores al anticipo entregado y previa suscripción del Acta Entrega Recepción definitiva de los bienes e instalación y demas equipamiento.	15%	5,025
8	En 280 días posteriores al anticipo entregado y previa suscripción del Acta Entrega Recepción definitiva de los bienes modulares prefabricados y equipamiento integral, instalación y puesta en funcionamiento según en la LOSNCP	5%	1,675
	Total		<u>33,500</u>

A la fecha de emisión de los estados financieros auditados la Sucursal se encuentra ejecutando la fase terminal de los contratos que mantiene con sus clientes.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Estado de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de MAKIBER S.A. comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2014. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la operación de la Sucursal es de 120 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

2.5 Propiedades y equipo

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo serán registrados al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

2.5.3 Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

Se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

2.6 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial. El periodo de crédito promedio para la compra de bienes es de 45 días.

La Sucursal tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.7 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa el impuesto a la renta por pagar corriente

2.7.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Sucursal por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

2.8 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando La Sucursal tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Sucursal tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar.

2.9.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Sucursal ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; La Sucursal mantiene garantías a sus clientes contractuales sobre los bienes vendidos de 3 años y 10 meses respectivamente.
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Sucursal reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.9.2 Prestación de servicios

La política de reconocimiento de ingresos de la Sucursal para los contratos de construcción se describe en la Nota 2.15

2.9.3 Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

2.10 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.11 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Sucursal tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

2.12 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Sucursal clasifica sus activos financieros como efectivo y bancos; cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.12.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

2.12.3 Baja de un activo financiero

La Sucursal da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Sucursal no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido.

2.13 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Sucursal tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.13.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.13.3 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

La Sucursal tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

2.14 Contratos de construcción

La Sucursal ha estimado los resultados de los contratos de construcción que mantiene con el IESS y con el Ministerior de Salud Pública respectivamente, los ingresos de actividades ordinarias y los costos asociados con el mismo son reconocidos con referencia al estado de terminación de la actividad producida por los contratos al final del periodo sobre el que se informa, medidos en base a la proporción que representan los costos de los contratos incurridos en el trabajo realizado a dicha fecha con respecto al total estimado de los costos de los contratos, excepto en el caso de que dicha proporción no sea representativa del estado de terminación.

Cuando el desenlace de un contrato de construcción no pueda ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias son reconocidos sólo en la medida en que sea probable recuperar los costos incurridos por causa del contrato. Los costos del contrato deben reconocerse en los resultados del periodo en que se incurren.

Cuando exista la posibilidad de que los costos totales del contrato superen el total de los ingresos, la pérdida estimada se reconoce como un gasto inmediatamente.

2.15 Pronunciamientos contables y su aplicación

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIC 32 - Instrumentos Financieros: Presentación Emitida en diciembre de 2011. Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Indica también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes tanto en el curso normal del negocio, así como también en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Su adopción anticipada está permitida.	01 de enero de 2014
NIC 36 - Deterioro del valor de los Activos : Emitida en mayo de 2013. Requiere información a revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	01 de enero de 2014
NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición Emitida en junio de 2013. Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de novación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.	01 de enero de 2014
Normas	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIIF 9 - Instrumentos financieros Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Su adopción anticipada es permitida.	01 de enero de 2015

Normas	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIC 27 - Estados Financieros Separados y NIIF 10: Estados Financieros Consolidados y NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades Emitida en octubre de 2012. Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" en sus estados financieros consolidados y separados. La modificación también introduce nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.	01 de Enero de 2014.
Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIC 1 - Presentación de estados financieros. Clarifica requerimientos de información comparativa cuando la entidad presenta una 3era columna de balance.	01 de Enero de 2013.
NIC 16 - Propiedades, maquinaria y equipos. Clarifica que los repuestos y el equipamiento de servicio será clasificado como Propiedad, planta y equipo más que inventarios, cuando cumpla con la definición de Propiedad, planta y equipo.	01 de Enero de 2013.
NIC 32 - Presentación de Instrumentos Financieros Clarifica el tratamiento del impuesto a las ganancias relacionado con las distribuciones y costos de transacción.	01 de Enero de 2013.
NIC 34 - Información Financiera Intermedia Clarifica los requerimientos de exposición de activos y pasivos por segmentos en periodos interinos, ratificando los mismos requerimientos aplicables a los estados financieros anuales.	01 de Enero de 2013.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan la estimación y juicio contable crítico que la administración de la Sucursal ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Reconocimiento de ingresos

Para reconocer los ingresos la administración consideró los criterios detallados para el reconocimiento de ingresos por la venta de bienes y construcciones en curso, establecidos en la NIC 18 *Ingresos de actividades ordinarias* y NIC 11 *Contratos de Construcción*, respectivamente. Las consideraciones acerca de si la Sucursal había transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos de los bienes, y la limitación acordada acerca de la probabilidad de que el cliente pudiera requerir trabajos adicionales o el reemplazo de los bienes, la administración comprobó la transferencia de los riesgos y beneficios significativos y la idoneidad del reconocimiento de ingresos durante el período, conjuntamente con el reconocimiento de la provisión de los costos incurridos en la construcción, tal como se describe en las políticas 2.10 y 2.14.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo, bancos e inversiones en instrumentos del mercado monetario. El efectivo y equivalentes de efectivo al final del período sobre el que se informa como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo y bancos	1,642	1,015
Inversiones altamente liquidas (a)	<u>1,036</u>	<u>503</u>
Total	2,678	1,518

- (a) La Sucursal mantiene una política de inversión del excedente del efectivo en bancos, por lo que realiza inversiones en certificados de depósito en dólares "Plazodolar", por el cual recibe un interés nominal de 4 a 5% anual los plazos en los cuales realiza la inversión son menores a 35 días.

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de ventas diferidas		
Importes adeudados por el IESS debido a contratos de construcción (Ver nota 8)	6,791	23,205
Cuenta por cobrar Consorcio Inark	-	10
Prestamos empleados	-	1
Anticipo a proveedores	-	2
Total	6,791	23,218

6.1 Cuentas comerciales por cobrar

Las cuentas por cobrar que se revelan arriba se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado provenientes de los importes adeudados por el IESS debido a los contratos de construcción y equipamiento de hospitales. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes. Se encuentran a su valor razonable.

El periodo de crédito promedio sobre la prestación del servicio es de 120 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar para los primeros 120 días después de la facturación. Posteriormente a esa fecha, se cargan intereses del 12% anual sobre el saldo pendiente.

La Sucursal no ha reconocido ninguna provisión para cuentas incobrables debido a que no ha habido ningún cambio significativo en la calidad crediticia y los importes (los cuales incluyen los intereses acumulados luego de que la cuentas tiene una antigüedad de 120 días) aun se consideran como recuperables. La Sucursal no mantiene ningún colateral u otras mejoras crediticias sobre esos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlos contra ningún saldo adeudado por la Sucursal a la contraparte.

6. CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Contratos en progreso		
Costos de construcción incurridos más ganancias reconocidas	3,342	10,176
Menos: facturaciones parciales	(16,850)	(10,176)
Total	13,508	-
Saldos reconocidos e incluidos en los estados financieros como saldos adeudados:		
Provenientes del IESS bajo contrato de Construcción (Nota 5)	6,791	23,205
Para el IESS bajo contrato de construcción (Nota 7)	-	(16,280)
Total	6,791	6,925

Tal como se menciona con mas detalle en la Nota No.1 la Sucursal mantiene suscritos contratos con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS y Ministerio de Salud Pública para la construcción y equipamiento de hospitales en el Ecuador, un resumen de los contratos se incluye a continuación:

Contrato a precio fijo para la ejecución del proyecto integral para la construcción, equipamiento y operación del hospital San Francisco de Quito.- El 11 de Febrero del 2011, la Sucursal firmó con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS, un contrato cuyo objeto es la construcción, equipamiento y operación del hospital San Francisco de Quito en Ecuador, por un monto fijo total de US\$38.9 millones.

Contrato a precio fijo para la ejecución del proyecto integral para la construcción, equipamiento y operación del hospital en el Puyo.- El 13 de Diciembre del 2011, la Sucursal firmó con el Ministerio de Salud Pública del Ecuador, un contrato cuyo objeto es la construcción, equipamiento y operación de un hospital en el Puyo, por un monto fijo total de US\$33.5 millones.

7. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Constituyen cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar. Estas cuentas por pagar no generan intereses, un detalle es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos provenientes de ventas diferidas		
Importes para el IESS y MSP bajo contrato de construcción (ver Nota 8)	-	16,280
Proveedores locales	<u>157</u>	<u>256</u>
Subtotal	<u>157</u>	<u>16,536</u>
Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar compañías relacionadas	5,248	8,239
Beneficios Sociales	-	2
Otros	<u>-</u>	<u>12</u>
Subtotal	<u>5,248</u>	<u>8,253</u>
Total	<u>5,405</u>	<u>24,789</u>

El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 45 días. No se han cargado intereses sobre las cuentas comerciales por pagar para los primeros 45 días, a partir de la fecha de facturación. Por lo tanto, se cargará un interés de 2% anual sobre el saldo pendiente. La Sucursal tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

8. IMPUESTOS

10.1 Pasivos del año corriente. - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
IVA en ventas	1,303	6
Impuesto a la renta por pagar	<u>54</u>	<u>30</u>
Total	<u>1,357</u>	<u>36</u>

10.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según el estado de resultado integral y la utilidad tributaria, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta provenientes de las operaciones que continúan, neto de participación a trabajadores	2,501	109
Efecto de gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable	<u>18</u>	<u>27</u>
Base imponible	<u>2,519</u>	<u>136</u>
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados (23% y 24% para el 2012 y 2011 respectivamente)	<u>554</u>	<u>30</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	30	(200)
Provisión del año	554	30
Pagos efectuados (retenciones en la fuente)	<u>(530)</u>	<u>200</u>
Saldos al fin del año	<u>54</u>	<u>30</u>

Las declaraciones de impuestos de los años 2014 y 2013, son susceptibles de revisión.

La Sucursal no ha calculado el anticipo mínimo de impuesto a la renta

10.3 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en el mencionado Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

11 PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Sucursal con partes relacionadas durante el año 2014, no superaron el importe acumulado mencionado.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...
	<u>2014</u> <u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)
Participación a trabajadores y total	= 20

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...
	<u>2014</u>
Saldo al comienzo del año	20
Provisión del año	-
Pagos efectuados	<u>20</u>
Saldo al fin del año	=

13. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Provisión de bienes y servicios	110	253

Provisión de bienes y servicios - La provisión para costos capitalizados representa el mejor estimado de la administración sobre el flujo futuro de beneficios económicos que serán requeridos bajo las obligaciones contractuales. El estimado ha sido hecho sobre la base de los valores de los contratos y servicios recibidos y podría variar como resultado de incrementos en costos y la fecha en que se determine la liquidación de las obligaciones. Un detalle de las provisiones más importantes es como sigue:

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sucursal está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Sucursal dispone de sistemas de información, administrados por el Contador General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sucursal, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Sucursal, si es el caso.

14.1.1 Riesgo de crédito - Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por dos clientes. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar y, cuando sea apropiado.

14.1.2 Riesgo de liquidez - El flujo de operaciones de la Sucursal depende de los recursos que recibe de sus clientes para cubrir las actividades relacionadas con capital de trabajo.

14.1.3 Riesgo de financiamiento - En razón de que la Sucursal para financiar los gastos de capital, la Sucursal tienen que recibir flujo de Clientes y si es necesario de su Casa Matriz.

14.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Sucursal es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	2,678	1,518
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	<u>6,791</u>	<u>23,218</u>
Total	<u>9,469</u>	<u>24,736</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9) y total	<u>5,405</u>	<u>24,789</u>
Total	<u>14,874</u>	<u>49,525</u>

14.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

15. PATRIMONIO

15.1 Capital Asignado - El capital asignado consiste en el valor por el cual la Sucursal fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el país en el año 2011.

15.2 Reservas - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos la Sucursal es como sigue: (excluyendo los ingresos provenientes de inversiones - ver Nota 15):

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de los contratos de construcción	3,442	10,176
Total	<u>3,442</u>	<u>10,176</u>

17. INGRESOS POR INVERSIÓN

Un resumen de ingresos por inversiones es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos por intereses sobre activos financieros medidos al costo amortizado:		
Depósitos bancarios y total	33	213

No se han reconocido otras ganancias o pérdidas relacionadas con los activos o pasivos financieros, distintas a las reveladas en esta nota.

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	311	9,443
Gastos de administración	663	816
Total	<u>974</u>	<u>10,259</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	249	83
Sueldos Salarios	8	119
Impuestos a la Salida de Divisas - ISD	-	427
Adecuaciones e Instalaciones	-	27
Arrendamiento operativo	8	26
Depreciación	21	16
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	6	9
Transporte	1	4
Multas y sanciones contractuales	201	-
Otros gastos	<u>169</u>	<u>105</u>
Total	<u>663</u>	<u>816</u>

Gasto de Gestión y Administración Hospitalaria - Al 31 de diciembre del 2014, el gasto de gestión y administración hospitalaria fue de US\$7 mil correspondiente a la última fase del contrato firmado con el IESS.

Gasto de Sueldos y Salarios - Al 31 de diciembre del 2014, el gasto de sueldos y salarios asciende a US\$8mil, correspondientes a pagos finales del personal liquidado a finales del año 2013.

Impuesto a la Salida de Divisas - ISD - Al 31 de diciembre del 2014, la Sucursal no registró un gasto por ISD, correspondiente a los pagos por equipamientos de los proyectos vigentes en la actualidad, este gasto asciende a US\$262 mil. Adicionalmente la Sucursal ha realizado compras de equipos necesarios para sus operaciones en el Ecuador a su Casa Matriz en el exterior, por las cuentas por pagar originadas, no se han determinado las fechas cuando serán canceladas, al 31 de diciembre del 2014, no se ha constituido una provisión de este impuesto en base a los valores adeudados, sin embargo queda un saldo pendiente de amortizar de \$ 103 mil, la diferencia del déficit de provision serán registrados en el momento que las deudas sean canceladas directamente en resultados.

19. GARANTÍAS

La Sucursal mantiene una póliza de fiel cumplimiento del contrato durante el periodo de vigencia del mismo a favor del Ministerio de Salud Pública - MSP; adicionalmente una garantía de buen uso del anticipo otorgado al MSP y una garantía técnica.

Un detalle de la garantía técnica es como sigue:

Detalle	Garantía
Bienes modulares prefabricados	25 años
Equipamiento integral	3 años
Lencería y similares	2 años

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 8 de 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Sucursal en marzo 30 de 2015 y serán presentados a su Casa Matriz para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Sucursal, los estados financieros serán aprobados por la Casa Matriz sin modificaciones.