

TRACTEBEL ENGINEERING S.A.

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance de situación financiera

Estado de resultados integral

Estado de evolución del patrimonio neto

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas

USD Dólares estadounidenses

NIC Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Miembros del Directorio y Accionistas de
TRACTEBEL ENGINEERING S.A.

Quito, 17 de marzo del 2015

Dictamen sobre los estados financieros

- 1) Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía TRACTEBEL ENGINEERING S.A. que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. El año 2013 fue auditado por otra firma de auditores con fecha 7 de marzo de 2014, cuya opinión fue estándar.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

- 2) La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

- 3) Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
- 4) Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

Bases para calificar la opinión

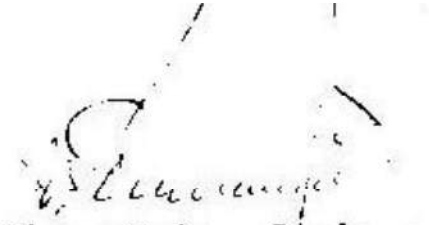
- 5) No obtuvimos evidencia plazos, intereses y condiciones respecto de las cuentas por cobrar relacionadas de los proyectos Consorcio Gerencia Mazar y Consorcio Tractebel Caminosca y de la cuenta por pagar Tractebel Engineering Francia. (Véase notas 4, 8 y 16)

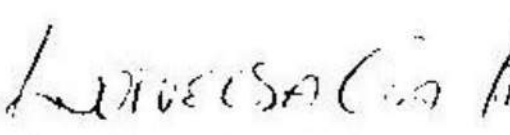
Opinión

- 6) En nuestra opinión, excepto por el efecto, si lo hubiere, de lo mencionado en el párrafo 5, los estados financieros dan un punto de vista verdadero y razonable de la posición financiera de la Compañía TRACTEBEL ENGINEERING S.A., al 31 de diciembre de 2014 y 2013, de los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

- 7) El informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.


Victor Ruiz. – Socio
RNC N° 24075


Superintendencia de
Compañías RNAE N° 432

TRACTEBEL ENGINEERING S.A.

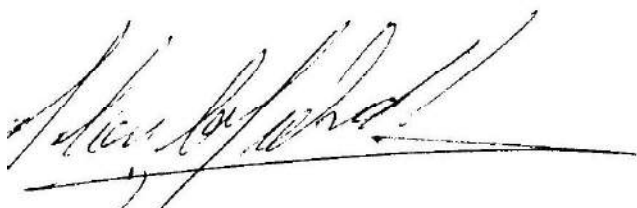
BALANCE DE SITUACION FINANACIERA COMPARATIVO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	2014	2013 ajustado		2013		
Activos corrientes:							
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	206.994		206.110		206.041	
Cuentas y dctos. por cobrar relacionadas	4,16	413.692		438.076		438.076	
Pagos Anticipados	5	2.301		2.197		2.197	
Impuestos Anticipados	6	81.752	704.739	73.892	720.275	84.097	730.411
Activos no corrientes:							
Propiedad,Planta y Equipo	7	9.912	9.912	17.194	17.194	17.194	17.194
Total Activos		714.651		737.469		747.605	
<u>Pasivo y Patrimonio</u>							
Pasivos corrientes:							
Cuentas y dctos. por pagar relacionadas	8,16	122.816		122.816		122.816	
Obligaciones Sociales	9	73		68		68	
Obligaciones Fiscales	10	8.119		5.279		2.164	
Otras pasivos corrientes	11	9.145	140.153	223	128.386	223	125.271
Pasivos no corriente:							
Cuentas y dctos. por pagar relacionadas	8,16		558.468		558.468		558.468
			698.621		686.854		683.739
<u>Patrimonio de los accionistas</u>							
(véase estado adjunto)	13		16.030		50.615		63.866
Total Pasivos y Patrimonio		714.651		737.469		747.605	

Las notas explicativas anexas de 1 a 19 son parte integrante de estos estados financieros




TRACTEBEL ENGINEERING S.A

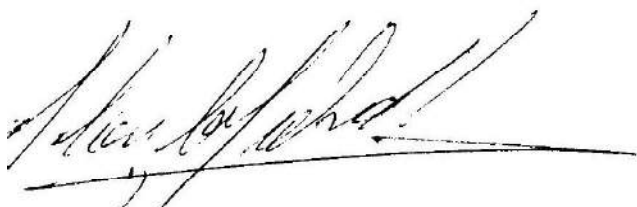
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL COMPARATIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(expresado en dolares estadounidenses)

	Notas	2014	2013 ajustado	2013
Ventas	14	40.149	64.157	64.157
Otros Ingresos		0	10.318	10.318
		40.149	74.475	74.475
Gastos operacionales:				
Gastos Administrativos	15	(63.539)	(91.412)	(91.481)
Gastos de Venta	15	(7.777)	(10.602)	(10.602)
Gastos Financieros	15	(111)	(11.942)	(11.942)
		(71.427)	(113.956)	(114.025)
Pérdida del ejercicio		(31.278)	(39.481)	(39.550)
15% Participación trabajadores		0	0	0
Impuesto a la renta	6,12	(3.307)	(3.115)	0
Pérdida neta		(34.585)	(42.596)	(39.550)

Las notas explicativas anexas de 1 a 19 son parte integrante de estos estados financieros



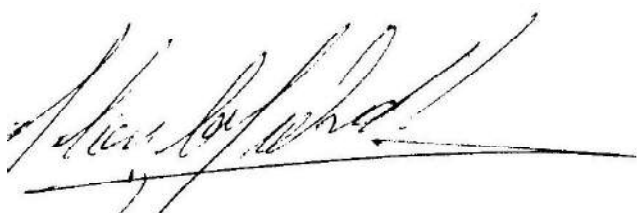

TRACTEBEL ENGINEERING S.A

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes <u>Futuro</u> <u>Capital</u>	Resultados Acumulados		<u>Total</u>
			<u>Aplicación</u> <u>NIFF</u>	<u>Pérdidas</u> <u>Acumulados</u>	
Saldos al 1 de enero de 2013	2.000	150.000	(4.534)	(44.050)	103.416
Ajuste impuesto a la renta 2012				(10.205)	(10.205)
Saldos ajustado al 1 de enero de 2013	2.000	150.000	(4.534)	(54.255)	93.211
Pérdida del Ejercicio 2013				(39.550)	(39.550)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2.000	150.000	(4.534)	(93.805)	53.661
Ajuste impuesto a la renta 2013				(3.115)	(3.115)
Ajuste Caja Chica 2013				69	69
Saldos ajustado al 31 de diciembre de 2013	2.000	150.000	(4.534)	(96.851)	50.615
Pérdida del Ejercicio 2014				(34.585)	(34.585)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	2.000	150.000	(4.534)	(131.436)	16.030

Las notas explicativas anexas de 1 a 19 son parte integrante de estos estados financieros




TRACTEBEL ENGINEERING S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013**

(expresado en dolares estadounidenses)

	2014	2013
a) Flujo de efectivo en actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	60.373	(3.224)
Otros cobros por actividades de operación	4.820	68.806
Efectivo pagado a proveedores	(64.309)	3.857
Efectivo pagado a empleados	(4.446)	(65.610)
Flujo neto (usado) originado por actividades de operación	884	3.829
b) Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Disminución en Propiedad Planta y Equipo	0	10.332
Flujo neto (usado) originado por actividades de inversión	0	10.332
(Disminución) Aumento neto en caja bancos	884	14.161
Caja y bancos al inicio del año	206.110	191.949
Caja y bancos al final del año	206.994	206.110

Las notas explicativas anexas de 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros

TRACTEBEL ENGINEERING S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO - continuación****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013**

(expresado en dolares estadounidenses)

	2014	2013
Conciliación de la pérdida neta del año con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Pérdida neta	(34.585)	(42.596)
Impuesto a la renta	3.307	3.115
Depreciación	7.282	7.362
Efectivo usado en las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	(23.996)	(32.119)
(Aumento) Disminución en Cuentas y Documentos por Cobrar	20.224	(3.224)
(Aumento) Disminución pagos anticipados	(104)	0
(Aumento) Disminución en impuestos anticipados	(3.700)	4.737
(Disminución) en cuentas por pagar	(169)	40
(Disminución) en Obligaciones Fiscales	(467)	0
Aumento en Obligaciones Sociales	5	0
Aumento en anticipo de clientes	9.125	0
(Disminución) Aumento en Otros pasivos corrientes	(34)	34.394
	884	3.828

Las notas explicativas anexas de 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros

Henry Hall

Katty Geneysa

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013**NOTA 1. - OPERACIONES**

La compañía TRACTEBEL ENGINEERING S.A. sucursal en Ecuador de Tractebel Engineering de Francia, fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el Ecuador, con Resolución No.04.Q.I.J.4209 de 28 de Octubre del 2004, fue inscrita en el Registro Mercantil el 9 de noviembre del mismo año; bajo la razón social de COYNE ET BELLIER BUREAU D'INGENIEURS CONSEILS SOCIEDAD ANÓNIMA. Posteriormente mediante resolución No.C.I.J.DJCPTE.Q.09.4601 de 4 de noviembre de 2009 la superintendencia de Compañías aprobó el cambio de la dominación actual.

El objeto social de la sucursal es realizar por sí sola o en asociación, trabajos de ingeniería en el ámbito de las grandes infraestructuras públicas o privadas, particularmente en hidráulica. El objeto de la constitución de la sucursal en Ecuador fue conformar el Consorcio Gerencia Mazar, que se describe más adelante.

Consorcio Gerencia Mazar

El 10 de noviembre de 2004, las compañías Caminosca, Caminos y Canales Cia.Ltda. Leme Engenharia Ltda, Coyne Et Bellier Bureau azar Conseils y Miguel Nenadovich Cia Ltda., MN Ingenieros Ltda., suscribieron un convenio de asociación denominado "Consorcio Gerencia Mazar", con la finalidad de ejecutar de gerencia de Proyecto Hidroeléctrico Mazar".

La vigencia del Consorcio es de 6 años, hasta la liquidación final del contrato de gerencia del Proyecto Hidroeléctrico.

El 3 de abril del 2008, las compañías integrantes del consorcio, suscribieron una modificatoria de ampliación del contrato de asociación para cumplir además con estudios, diseños, localización directa de obras, detallamiento del diseño, fiscalización, gerencia, asería y otras actividades relacionadas con una, varias o todas las obras que corresponde al Proyecto Hidroeléctrico Paute Sopladora. La participación de Tractebel Engineering en el Consorcio a partir de la modificación del 21 de agosto es del 19.5%

Consorcio TCA (Tractebel Caminosca Asociados)

El 4 de noviembre de 2009, las compañías Caminosca S.A y Tractebel Engineering, suscribieron un convenio de asociación denominado "Consorcio TCA (Tractebel Caminosca Asociados)", con la finalidad de ejecutar todos los estudios de pre factibilidad y factibilidad de los Proyectos Hidroeléctricos Chirapi y Manduriacu, de conformidad con los requerimientos del contrato que se suscriba entre el Consorcio TCA e HIDRO EQUINOCCIO HEQ S.A, la participación de Tractebel Engineering en el Consorcio TCA, dependerá de su aporte personal, pero en ningún caso será menos del 33%.

Los índices de inflación, relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

<u>Diciembre 31</u>	<u>Índice de inflación anual</u>
2014	3.20%
2013	2.70%
2012	4.16%

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la Administración de la Compañía.

NOTA 2. - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS**1) Declaración 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.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros conforme las normas internacionales de información financiera vigentes al 31 de diciembre de 2013, las cuales son aplicables de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable dentro del futuro previsible, a menos que se indique todo lo contrario. TRACTEBEL ENGINEERING S.A., es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución; sin embargo no ha completado el pago del capital suscrito que debió realizarlo en el plazo de un año después de constituirse. Adicionalmente la Compañía de acuerdo con normativa de la Superintendencia de Compañías se encuentra en causal de disolución al tener pérdidas que superan el 50% del capital y 100% de reservas, las cuales según nos ha informado la Administración serán absorbidas por los aportes a futuras capitalizaciones.

3) Resumen de Principales Políticas Contables.**a) Presentación de los estados financieros**

Las políticas adoptadas para la presentación de Estados Financieros son las siguientes, pero se fundamentan en la base de su acumulación o del devengo contable:

- Estado de Situación Financiera.- La compañía clasificó las partidas del Estado de Situación Financiera, en Corrientes y No Corrientes y están presentadas de acuerdo a la liquidez.
- Estado de Resultados Integrales.- Los resultados se clasificaron en función de su "naturaleza".
- Estado de Flujos de Efectivo.- Se utilizó el método Directo, el cual informa de los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el período por actividades de operación, de inversión y de financiación.
- Estado de Cambios en el Patrimonio.- Presenta las conciliaciones entre importes en libros al inicio y al final del período, en resultados, partidas de resultado integral y transacciones con propietarios.

b) Efectivo y equivalentes

Se reconoce como efectivo y equivalentes los activos financieros líquidos que se mantienen para cumplir con los compromisos de corto plazo.

c) Cuentas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar originados por TRACTEBEL ENGINEERING S.A. una vez se hayan originado caben tres posibilidades:

- Que la entidad los quiera mantener hasta el momento del reembolso, en cuyo caso serán préstamos y partidas por cobrar originadas por la empresa, y se valoran al costo histórico, o si son a largo plazo, al costo amortizado, que es el importe al que inicialmente fue valorado el instrumento financiero, menos los desembolsos de principal, más o menos, según proceda, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias o la reducción de valor por deterioro.
- Que los créditos por operaciones comerciales por vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los anticipos, créditos al personal y préstamos a relacionados, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.
- Que la entidad desee venderlos a terceros en el menor plazo de tiempo posible en cuyo caso serán activos para negociar, según las prácticas de la empresa emisora de los activos correspondientes, y vendrán valorados a su valor razonable con los cambios de valor imputados a resultados.
- Que la entidad quiera mantenerlos para cederlos eventualmente, en cuyo caso los designará como disponibles para la venta.

Las cuentas por cobrar comerciales 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.

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar son clasificadas como cuentas corrientes, excepto aquellas cuyos vencimientos superen los 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifica como no corriente.

Las cuentas por cobrar son dadas de baja cuando se extingue o expiran los derechos contractuales sobre los flujos de fondos del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control, del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendrán que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

d) Propiedad, planta y equipo

Según la NIC 16 un elemento de propiedades, planta y equipo se reconocerá como activo si, y sólo si:

- (a) sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y
- (b) el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Un elemento de propiedades, planta y equipo, que cumpla las condiciones para ser reconocido como un activo, se medirá por su costo.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende: Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio; todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia; y, la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.

Para la medición posterior se deberá medir de la siguiente manera:

Modelo del costo

Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los siguientes son ejemplos de clases separadas: (a) terrenos; (b) terrenos y edificios; (c) maquinaria; (d) buques; (e) aeronaves; (f) vehículos de motor; (g) mobiliario y enseres y (h) equipo de oficina.

El importe depreciable de un activo se distribuirá de forma sistemática a lo largo de su vida útil. El valor residual y la vida útil de un activo se revisarán, como mínimo, al término de cada período anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

El método de depreciación utilizado reflejará el patrón con arreglo al cual se espera que sean consumidos, por parte de la entidad, los beneficios económicos futuros del activo. El método de depreciación aplicado a un activo se revisará, como mínimo, al término de cada período anual y, si hubiera habido un cambio significativo en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados al activo, se cambiará para reflejar el nuevo patrón. Dicho cambio se contabilizará como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8.

El importe en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo se dará de baja en cuentas:

- (a) por su disposición; o

La Compañía tiene la política de depreciar sus bienes muebles en línea recta de acuerdo al tiempo de vida estimada futura establecida de equipo de cómputo a 3 años, vehículos a 10 años; equipos de oficina a 10 años, y muebles y enseres a 10 años, bajo el modelo de costo. Al cierre del año no se efectuó un análisis para determinar el deterioro de los activos.

La	compañía	reconocerá	una	obligación,	solamente	en	los	siguientes	casos:
	<ul style="list-style-type: none"> • Se tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de operaciones pasadas. • Es probable que la compañía deba desprenderse de recursos, los cuales incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación. • Se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación. 								

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional de aplazar el pago al menos por 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. A la fecha de los estados financieros la Compañía mantiene como pasivos financieros préstamos por pagar y anticipo de clientes para futuras ventas.

Una cuenta por pagar comercial 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 mide a costo amortizado usando el método de interés efectivo. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes oscila entre 30 y 90 días dependiendo del proveedor. La Compañía tiene implementado políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

f) Política para el tratamiento de impuestos sobre las ganancias.

Los efectos sobre los activos por impuestos diferidos se reconocen como una cuenta por cobrar en la medida en que exista una probabilidad de recuperar el Impuesto a la Renta que se deba pagar por efectos de las diferencias generadas entre la base fiscal y la base contable, producto de la aplicación de las NIIFs.

Al finalizar cada ejercicio fiscal se deben actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las tasas vigentes para el ejercicio posterior y de las probabilidades de recuperación y de liquidar los activos y pasivos por impuestos diferidos, respectivamente. Adicionalmente, se deben actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las reformas que se realicen tanto a la normativa contable como a la tributaria.

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

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.

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

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.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, pago en concepto de impuesto a la renta el valor correspondiente al impuesto mínimo calculado los años 2013 y 2012.

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. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para las diferencias temporarias impositivas, un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias impositivas.

El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias vigentes 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.

La Compañía compensa activos por impuesto diferido con pasivos por impuesto diferido si y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos de esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar los activos y pasivos como netos.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en los resultados, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que reconozca fuera del resultado (por ejemplo los cambios en las tasas de impuesto o en la normativa tributaria, las reestimaciones de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surge el registro inicial de una combinación de negocios.

De acuerdo con la NIC 19, la Compañía puede tener los siguientes beneficios para con sus empleados:

(a) los beneficios a los empleados a corto plazo, tales como sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad, participación en ganancias e incentivos (si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del periodo), y beneficios no monetarios (tales como atención médica, vivienda, automóviles y bienes o servicios subvencionados o gratuitos) para los empleados actuales;

(b) beneficios post-empleo, tales como pensiones y otros beneficios por retiro, seguros de vida y atención médica post-empleo;

(c) otros beneficios a largo plazo para los empleados, entre los que se incluyen las ausencias remuneradas después de largos periodos de servicio o ausencias sabáticas, los beneficios por jubileos y otros beneficios posteriores a un

[illegible]

(d) beneficios por terminación.

Cuando un empleado haya prestado sus servicios a una entidad durante el periodo contable, ésta reconocerá el importe (sin descontar) de los beneficios acorto plazo que ha de pagar por tales servicios:

(a) como un pasivo (gasto devengado), después de deducir cualquier importeya satisfecho. Si el importe pagado es superior al importe sin descontar de los beneficios, la entidad reconocerá la diferencia como un activo (pago anticipado de un gasto), en la medida que el pago por adelantado vaya a dar lugar, por ejemplo, a una reducción en los pagos a efectuar en el futuro o a un reembolso en efectivo; y

(b) como un gasto, a menos que otra Norma exija o permita la inclusión de los mencionados beneficios en el costo de un activo.

De acuerdo con el párrafo 10, una entidad reconocerá el costo esperado de la participación en ganancias o de los planes de incentivos por parte de los trabajadores cuando, y sólo cuando:

(a) la entidad tiene una obligación presente, legal o implícita, de hacer tales pagos como consecuencia de sucesos ocurridos en el pasado; y

(b) pueda realizarse una estimación fiable de la obligación.

Existe una obligación presente cuando, y sólo cuando, la entidad no tiene otra alternativa más realista que hacer frente a los pagos. La Compañía mantiene como política reconocer los beneficios de corto plazo a empleados, así como el beneficio por desahucio.

En función de las disposiciones establecidas en el del Marco Conceptual y la NIC 18, los ingresos son reconocidos considerando el principio de esencia sobre la forma y en función del devengamiento de la transacción, independientemente de su cobro.

Los ingresos ordinarios son medidos utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos.

De ser necesario, cuando surja alguna incertidumbre sobre el grado de recuperabilidad de un saldo ya incluido entre los ingresos de actividades ordinarias, la cantidad incobrable o la cantidad respecto a la cual el cobro ha dejado de ser probable se procederá a reconocerlo como un gasto, en lugar de ajustar el importe del ingreso originalmente reconocido.

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

Registra los aportes realizados por los accionistas con la intención de incrementar el capital social en periodos futuros o de absorber pérdidas generadas por las operaciones de la Compañía. A diciembre de 2014 y 2013 corresponde a las aportaciones efectuadas por el accionista mayoritario en años anteriores.

A1 31 de diciembre del 2014 y 2013 la composición de este rubro es la siguiente:

	2014	2013
Caja Chica	82	151
Banco Produbanco	206.912	205.959
	206.994	206.110

NOTA 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR RELACIONADOS

A continuación se muestra la composición de Cuentas y Documentos por Cobrar a diciembre de 2014 y 2013:

	2014	2013
Relacionados:		
Consorcio TCA Tractebel Caminosca (1)	312.583	312.583
Consorcio Gerencia Mazar (2)	37.216	37.216
Consorcio Tracebel Caminosca	2.800	2.800
Miguel Nenadovich	450	450
	353.049	353.049
Otras Cuentas por Cobrar:		
Consorcio Gerencia Mazar (3)	40.640	65.024
Otros Activos Financieros	20.003	20.003
	60.643	85.027
Total	413.692	438.076

- 1) Corresponde a servicios de consultoría y servicios de personal técnico.
2) Corresponde a servicios digitales realizados en Francia.
3) Corresponde a la venta de un servicio de consultoría.

NOTA 5.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los pagos anticipados corresponden a:

	2014	2013
Seguros pagados por anticipado	2.301	2.197
	2.301	2.197

NOTA 6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la siguiente es la composición en dólares estadounidenses:

	2014	2013
Crédito Tributario IVA	26.369	21.555
IVA en compras	66	93
Retenciones de iva	3.360	0
Retenciones en la Fuente	800	1.280
Crédito tributario de retenciones años anteriores	8.461	7.181
Notas de crédito	40.668	40.668
Anticipo de impuesto a la renta (Véase nota 12)	2.028	3.115
	81.752	73.892

NOTA 7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El siguiente es el movimiento durante el año 2014 y 2013 en dólares:

	Saldo 31/12/2013	Adiciones	Bajas	Saldo 31/12/2014
Costo:				
Vehículos	35.441	0	0	35.441
Muebles y Enseres	1.938	0	0	1.938
	37.379	0	0	37.379
Depreciación Acumulada:				
Vehículos	(18.796)	7.088	0	(25.884)
Muebles y Enseres	(1.389)	194	0	(1.583)
	(20.185)	7.282	0	(27.467)
Propiedad, planta y equipo	17.194	7.282	0	9.912

	Saldo 31/12/2012	Adiciones	Bajas	Saldo 31/12/2013
Costo:				
Vehículos	56.861	0	21.420	35.441
Muebles y Enseres	1.938	0	0	1.938
	58.799	0	21.420	37.379
Depreciación Acumulada:				
Vehículos	(22.796)	7.088	11.088	(18.796)
Muebles y Enseres	(1.115)	274	0	(1.389)
	(23.911)	7.362	11.088	(20.185)
Propiedad, planta y equipo	34.888	7.362	11.088	17.194

NOTA 8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la siguiente es la composición:

	2014	2013
Corrientes:		
Ant.Gastos Sopladora	122.816	122.816
	122.816	122.816
No corriente:		
Tractebel Engineering Francia	557.038	557.038
Consorcio TCA tractebel	1.430	1.430
	558.468	558.468

NOTA 9.- OBLIGACIONES SOCIALES

La siguiente es la composición de obligaciones sociales al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014	2013
Aporte IESS	73	68
	73	68

NOTA 10.- OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la siguiente es la composición de las obligaciones tributarias, las cuales son liquidadas de manera mensual, previa la compensación del saldo de crédito tributario al cual tienen derecho en el caso del Impuesto al Valor Agregado IVA:

	2014	2013
Iva en ventas	4.800	2.090
Retenciones Impuesto Renta	2	35
Retenciones de IVA	10	39
Impuesto a la Renta	3.307	3.115
	8.119	5.279

NOTA 11.- OTROS PASIVOS

A continuación se presenta una demostración de la tasa efectiva del impuesto a la renta que canceló la Compañía en los ejercicios 2014 y 2013 respectivamente

	2014	2013
Anticipo Clientes	9.125	0
Cuentas por Pagar	20	189
Caja chica por pagar	0	34
	9.145	223

NOTA 12.- CONCILIACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA

A continuación se presenta una demostración de la tasa efectiva del impuesto a la renta que canceló la Compañía en los ejercicios 2014 y 2013 respectivamente.

Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

2014

		Tasa Efectiva	
Utilidad del ejercicio	(31.278)	22%	(6.881)
(+) Gastos no deducibles	40	0%	9
		-33%	10.179
Base imponible	(31.238)	-11%	3.307
Impuesto a la renta	(31.278)	-11%	3.307

Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

2013

		Tasa Efectiva	
Utilidad del ejercicio	(39.550)	22%	(8.701)
(+) Gastos no deducibles	116	0%	26
		-30%	11.790
Base imponible	(39.434)	-8%	3.115
Impuesto a la renta	(39.550)	-8%	3.115

A continuación una demostración del impuesto a la renta calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal, los gastos no deducibles, las rentas exentas, el impuesto a la renta causado, impuestos anticipados y las retenciones en la fuente al 31 de diciembre de 2014 y 2013, según se muestra a continuación:

	2014	2013
Cálculo de impuesto a la renta		
Resultados del ejercicio	(34.585)	(39.550)
15% participación trabajadores	0	0
Base antes de impuesto a la renta	(34.585)	(39.550)
Más Gastos no deducibles	40	116
Base imponible	(34.545)	(39.434)
Impuesto a la renta causado	3.307	3.115
Anticipo impuesto (Véase nota 6)	(2.028)	(3.115)
Credito Tributario años anteriores	(49.129)	(47.849)
Retenciones en la fuente (Véase nota 6)	(800)	(1.280)
Crédito tributario	(48.650)	(49.129)
Impuesto mínimo calculado	3.201	3.307

NOTA 13.- PATRIMONIO

La siguiente es la composición del patrimonio al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014	2013
Capital social	2.000	2.000
Aporte Futura Capitalización	150.000	150.000
Resultados Acumulados	(96.851)	(44.050)
Ajustes aplicación primera vez NIIFS	(4.534)	(4.534)
Resultados presente Ejercicio	(34.585)	(52.801)
	16.030	50.615

NOTA 14.-INGRESOS

Los ingresos generados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	2014	2013
Ventas Netas Locales tarifa 12% (1)	40.149	64.157
Otros ingresos	0	10.318
	40.149	74.475

1) Corresponde principalmente al servicio de consultoría al Consorcio Gerencia Mazar.

NOTA 15.-GASTOS OPERACIONALES

Los costos y gastos ordinarios de la compañía provienen de la actividad de explotación de la Compañía y se presentan a continuación al año 2014 y 2013:

	2014	2013
Gastos Administrativos (1)	(63.539)	(91.412)
Gastos de Venta	(7.777)	(10.602)
Gastos Financieros	(111)	(11.942)
	(71.427)	(113.956)

1) Durante el año 2014, incluye varios gastos los más representativos son: honorarios a personas y contable, servicios profesionales, seguros y reaseguros.

NOTA 16.- OPERACIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

Durante el 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones y servicios con partes relacionadas.

	VENTAS DE SERVICIOS		COBROS REALIZADOS	
	2014	2013	2014	2013
Consortio Gerencia Mazar	40.000	64.000	0	0
	40.000	64.000	0	0

	DICIEMBRE		DICIEMBRE	
	2014	2013	2014	2013
	SALDOS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS		SALDOS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS	
Consortio TCA Tractebel				
Caminosca	312.583	312.583	1.430	1.430
Consortio Gerencia Mazar	42.016	102.240	0	0
Consortio Tractebel Caminosca	2.800	2.800	0	0
Tractebel Engineering Francia	0	0	557.038	557.038
	357.399	417.623	558.468	558.468

NOTA 17.- CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE DERECHOS DE AUTOR

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría, 17 de marzo del 2015, hemos verificado principalmente que la Compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados.

NOTA 18.- REVISIONES TRIBUTARIAS

A la fecha del informe de auditoría independiente, 17 de marzo del 2015, la Compañía no ha sido notificada por auditorías tributarias de los períodos económicos 2009 a 2014 sujetos a fiscalización.

NOTA 19.- HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 17 de marzo del 2015, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.