

Quito
Francisco de Orellana E12-144 y 12 de Octubre
Conj. Colinas de Vicenzo Dep. 2
(593-2) 2232-316 / 2232-317 / 2228-623
Guayaquil
Aguirre 116 y Pichincha, Of. 31B
Edif. Castilla 1 er piso
(593-4) 2532-992 / 2532-995



Informe de los Auditores Independientes

Al Apoderado General de
Isolux Ingeniería S.A. Sucursal Ecuador

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ISOLUX INGENIERÍA S.A. SUCURSAL ECUADOR (Una Sucursal de Isolux Ingeniería S.A., una Compañía constituida y regida bajo las leyes de la República del Reino de España) que comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en la inversión de la casa matriz y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. El Apoderado General de la Sucursal es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas debido a fraudes o errores.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo cuarto, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos, transacciones y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraudes o errores. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Sucursal, para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por el Apoderado General son razonables, así como una evaluación de 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 nuestra opinión calificada de auditoría.

Base para la opinión calificada

- Al 31 de diciembre del 2013, existe una diferencia en la respuesta a la confirmación de saldos recibida de Isolux Ingeniera S.A. de España por US\$21,537 misma que según la Administración corresponde a pagos realizados por la Sucursal no registrados por esta compañía relacionada. Adicionalmente, hasta la fecha de este informe, no hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos enviada a ISOLUX Nicaragua que nos permita determinar las condiciones actuales de las cuentas que la Sucursal mantiene con dicha compañía; esta situación pudiera afectar de alguna manera los resultados de las operaciones de la Sucursal y los estados financieros adjuntos. Si bien se aplicaron procedimientos alternativos, según Normas Internacionales de Auditoría, esta confirmación se considera necesaria para corroborar la información facilitada para nuestra revisión. La Administración realizará el seguimiento de estas operaciones y registrará los ajustes que se consideren necesarios en el siguiente período.

Opinión calificada

- En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno y que pudieron haber sido determinados como necesarios si no hubiera existido la limitación descrita en el párrafo cuarto, los estados financieros adjuntos mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de ISOLUX INGENIERÍA S.A. SUCURSAL ECUADOR al 31 de diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Aspecto de énfasis

- Como se menciona en las Notas 1 y 9, al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Sucursal presenta pérdidas acumuladas por US\$2,792,722 y US\$2,735,693 respectivamente, con lo cual presentaba un patrimonio negativo para el año 2012. De acuerdo con la Ley de Compañías vigente, cuando las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital asignado más las reservas, se podrá cancelar el permiso de operación de la Sucursal, si la casa matriz no procede a reintegrar o a limitar el patrimonio al capital asignado existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto social de la Sucursal. Según acta del Consejo de Administración del 4 de febrero del 2012, la casa matriz acordó autorizar la capitalización de la Sucursal, para superar la causal de cancelación del permiso. Con fecha 31 de julio del 2013, mediante escritura de elevación público de acuerdos sociales otorgada por Isolux Ingeniería S.A. (Casa matriz, España) ratifica la capitalización de la Sucursal por US\$2,960,757 mediante compensación de cuentas por pagar y mediante utilidades acumuladas de los años 2007 al 2011, para aumentar el capital asignado de la Sucursal, con lo cual el patrimonio para el año 2013 fue US\$173,035 positivo, a la fecha de este reporte se encuentran perfeccionando dicho aporte. Por otra parte como se presenta en los estados financieros, la Sucursal no ha realizado operaciones que generen

ingresos por lo cual sus resultados fueron negativos. El futuro de la Sucursal dependerá de las estrategias que adopte la Administración y de la generación de nuevos contratos que le permitan cumplir su objeto social. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos bajo estas circunstancias.

Micelle

RNAE No. 358
20 de agosto del 2014
Quito, Ecuador

Carlos A. García
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

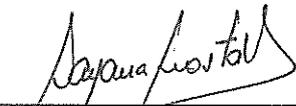
ISOLUX INGENIERÍA S.A.
SUCURSAL ECUADOR

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVO</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>CORRIENTE:</u>			
Instrumentos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota 3)	12,719	93,181
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(Nota 4)	-	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(Nota 7)	31,537	10,000
Activo por impuestos corriente	(Nota 6)	170,249	182,582
		-----	-----
Total activo corriente		214,505	285,763
		-----	-----
Total activo		<u>214,505</u>	<u>285,763</u>
 <u>PASIVO</u>			
<u>CORRIENTE:</u>			
Instrumentos financieros:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(Nota 5)	9,498	30,400
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(Nota 7)	31,400	2,985,576
Pasivo por impuestos corriente	(Nota 6)	572	480
		-----	-----
Total pasivo		41,470	3,016,456
 <u>INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ</u>			
	(Nota 9)		
Capital asignado		5,000	5,000
Aportes para futuras capitalizaciones		2,960,757	-
Resultados acumulados:			
Efectos de aplicación NIIF		(157,877)	(157,877)
Pérdidas acumuladas		(2,634,845)	(2,577,816)
		-----	-----
Total inversión de la casa matriz		173,035	(2,730,693)
		-----	-----
Total inversión de la casa matriz y pasivo		<u>214,505</u>	<u>285,763</u>



Dayana Acosta
Contadora General



Clementina Pomar Anta
Apoderada General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

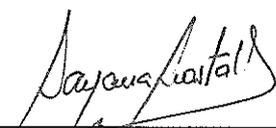
ISOLUX INGENIERÍA S.A.
SUCURSAL ECUADOR

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Ingreso por contratos	-	-
Otros ingresos	-	4,498
	-----	-----
	-	4,498
COSTO DE PROYECTOS:	-	-
	-----	-----
Margen bruto	-	4,498
GASTO DE OPERACIÓN:		
Gastos de administración	51,026	65,121
Provisión para deterioro de cartera	-	366,080
Gastos bancarios, neto	35	1,043
	-----	-----
	51,061	432,244
	-----	-----
(Pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	(51,061)	(427,746)
IMPUESTO A LA RENTA	(5,968)	(7,301)
	-----	-----
PÉRDIDA, neta	(57,029)	(435,047)
	-----	-----
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-	-
	-----	-----
PÉRDIDA NETA Y OTRO RESULTADO INTEGRAL	(57,029)	(435,047)
	=====	=====



Dayana Acosta
Contadora General



Clementina Pomar Anta
Apoderada General

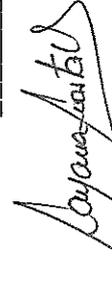
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ISOLUX INGENIERÍA S.A.
SUCURSAL ECUADOR

ESTADO DE CAMBIOS EN LA INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL ASIGNADO	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	EFECTOS DE APLICACIÓN NIIF	RESULTADOS ACUMULADOS	PÉRDIDAS ACUMULADAS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	5,000	-	(157,877)	(2,142,769)	(2,295,646)	
MÁS (MENOS)						
Pérdida neta y otro resultado integral	-	-	-	(435,047)	(435,047)	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	5,000	-	(157,877)	(2,577,816)	(2,730,693)	
MÁS (MENOS)						
Aporte de casa matriz	-	2,960,757	-	-	2,960,757	
Pérdida neta y otro resultado integral	-	-	-	(57,029)	(57,029)	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	5,000	2,960,757	(157,877)	(2,634,845)	173,035	


Dayana Acosta
Contadora General


Clementina Pomar Anta
Apoderada General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ISOLUX INGENIERÍA S.A.
SUCURSAL ECUADOR

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en Dólares de E.U.A)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo pagado a proveedores, empleados y compañías relacionadas	(74,549)	(72,335)
Efectivo pagado por impuesto a la renta	(5,878)	(14,036)
Recuperación retenciones en la fuente de impuesto a la renta	-	110,019
Efectivo recibido por otros ingresos	-	4,498
Efectivo pagado por gastos bancarios	(35)	(1,043)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(80,462)	27,103
	-----	-----
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	-	-
	-----	-----
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido de compañías relacionadas, neta	-	65,914
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	-	65,914
	-----	-----
(Disminución) Aumento neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(80,462)	93,017
	-----	-----
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Saldo al inicio del año	93,181	164
	-----	-----
Saldo al final del año	12,719	93,181
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ISOLUX INGENIERÍA S.A.
SUCURSAL ECUADOR

CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO
(UTILIZADO EN) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en Dólares de E.U.A)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
PÉRDIDA NETA Y RESULTADO INTEGRAL	(57,029)	(435,047)
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para cuentas incobrables	-	366,080
Provisión para impuesto a la renta	5,968	7,301
Baja de retenciones en la fuente	15,938	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	-	26,577
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(45,339)	69,705
	<u>(80,462)</u>	<u>27,103</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



ISOLUX INGENIERÍA S.A.
SUCURSAL ECUADOR

CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en Dólares de E.U.A)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO

2013:

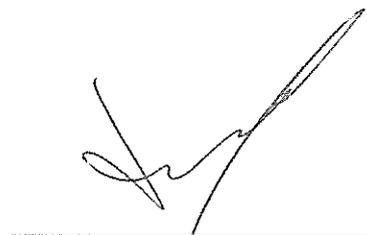
- ✓ Con fecha de 31 de julio del 2013, la Sucursal mediante autorización de casa matriz registró la compensación de cuentas por pagar a casa matriz por US\$2,960,757. Producto de este registro, disminuyó cuentas por pagar casa matriz e incremento aportes para futuras capitalizaciones por el referido importe.

2012:

- ✓ Con fecha 17 de abril del 2012, la Sucursal mediante autorización de casa matriz registró la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar por US\$366,080. Producto de este registro, aumentó la provisión por deterioro de cuentas por cobrar y gastos del período por el referido importe.



Dayana Acosta
Contadora General



Clementina Pomar Anta
Apoderada General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.