

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Introducción	2
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	8

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

INFORME DE GERENCIA AL DIRECTORIO

A los partícipes del directorio:

Informe sobre los estados financieros

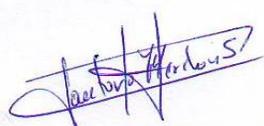
Los estados financieros que se adjuntan comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

INTEGRAL S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013, 2012**

<u>ACTIVOS</u>	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	470.189,52	2.010
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	393626,75	27500
Activos por impuestos corrientes	92.405,67	
Otros activos		
Total activos corrientes	<u>956.221,94</u>	<u>29.510,00</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Vehículos y equipos		
Activos intangibles	—	
Total activos no corrientes		
TOTAL	<u>956.221,94</u>	<u>29.510,00</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	470.671,07	
Pasivos por impuestos corrientes	198.908,53	
Cuentas por pagar diversas relacionadas	<u>27.500,00</u>	<u>27.500,00</u>
Total pasivos corrientes	<u>697.079,60</u>	<u>27.500,00</u>
PATRIMONIO:		
Capital	2.000,00	2.000,00
Utilidades retenidas	10	
Utilidades del ejercicio	<u>257.132,34</u>	<u>10</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>259.142,34</u>	<u>2.010,00</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>956.221,94</u>	<u>29.510,00</u>



Dr. Lautaro Merchan
Apoderado



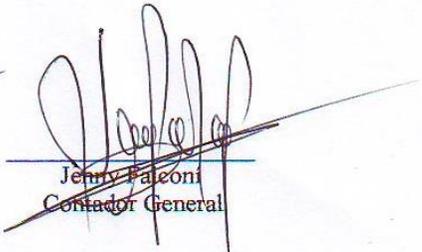
Jerry Falzoni
Contador General

INTEGRAL S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

2013
(en U.S. dólares)

INGRESOS POR	964.915,56
Intereses Ganados	5.985,16
Costo del servicio	(597.000,00)
Gastos de administración	(43.245,65)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	330.655,07
Gasto (ingreso) por impuesto a la renta:	(73.522,73)
Total	<u>(73.522,73)</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO	<u><u>257.132,34</u></u>

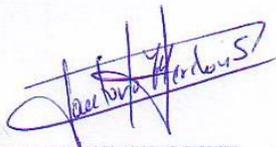

Dr. Lautaro Merchan
Apoderado

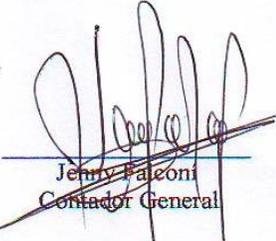

Jenny Falconi
Contador General

INTEGRAL S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013, 2012**

	Capital asignado	Reserva legal ... (en U.S. dólares) ...	Utilidades retenidas	Total
Capital	2.000,00			2.000,00
Utilidad del año			10,00	10,00
Dividendos pagados	<u> .</u>	<u> .</u>	<u> -</u>	<u> -</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	2.000,00		10,00	2.010,00
Utilidad del año			257.132,34	257.132,34
Dividendos pagados	<u> .</u>		<u> -</u>	<u> -</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2.000,00		257.142,34	259.142,34

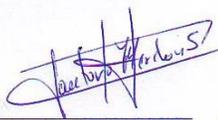
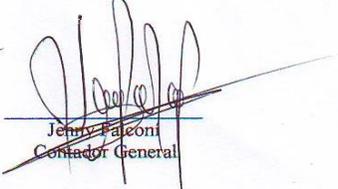

Dr. Lautaro Merchan
Apoderado


Jenny Faleoni
Contador General

INTEGRAL S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013, 2012**

FLUJOS DE EFECTIVO	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE		
Recibido de clientes	671.962,13	
Recibido de actividades ordinarias	33.485,16	10,00
Pagado a proveedores y empleados	(39.523,64)	(27.500,00)
Pagos realizados por impuestos	(197.744,13)	
 Flujo neto de efectivo proveniente de operación	 468.179,52	 (27.490,00)
 FLUJOS DE EFECTIVO DE		
Aporte de Capital de la Matriz		2.000,00
 FLUJOS DE EFECTIVO EN		
Efectivo recibido de la casa matriz		
actividades de financiamiento		27.500,00
 EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neta del año		
Saldo al comienzo del año	2.010,00	
 SALDOS AL FIN DEL AÑO	 <u>470.189,52</u>	 <u>2.010,00</u>

	
Dr. Lautaro Merchan Apoderado	Jenny Paleóni Contador General

INTEGRAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía Integral S.A. es sucursal de la empresa Extranjera INTEGRAL S.A. constituida en MEDELLIN COLOMBIA por escritura pública no. 3594 el 2 de Agosto de 1955, la empresa tiene una vigencia hasta el 2083.

Con fecha 18 de Octubre del 2012, bajo el número 3756 del registro mercantil, tomo 143 queda inscrita la constitución del establecimiento de la SUCURSAL en el ECUADOR de la compañía extranjera INTEGRAL S.A., inicialmente con domicilio civil en el ciudad de Quito, posteriormente la compañía decide el cambio del domicilio a la ciudad de Cuenca, debido a que sus operaciones las va a realizar en la provincia del Azuay.

Con fecha 25 de Septiembre del 2012 se firma el compromiso de asociación por la firma del Contrato con CELEC por un monto de \$ 29.693.117 con las empresas constituyentes: Caminsoca 30%, Gas Natural 30%, Integral 25%, Astec 15% para constituir el CONSORCIO HIDROJUBONES con el objeto de realizar la fiscalización de obras civiles, líneas de transmisión, ingeniería de detalle, fabricación, suministro, montaje y pruebas del equipamiento y puesta en marcha de la CENTRAL HIDROELECTRICA Minas San Francisco para el cumplimiento del contrato suscrito con CELEC EP NO. CPC-CELEC EP-ENJ-001-12

El Consorcio Hidrojubones recibe un anticipo de \$ 8.907.935,13 del cual por acuerdo interno para que las asociadas puedan financiar sus operaciones a Integral le corresponde \$ 671.962,13, el mismo que se acredita en cuenta en Junio del 2013.

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

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

2.3 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 Vehículos y equipos

2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de vehículos y equipos se miden inicialmente por su costo.

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

2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, los vehículos y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual 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 vehículos y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Equipo técnico	10
Equipo de campo	5
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.4.4 Retiro o venta de vehículos y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de vehículos y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.5 *Activos intangibles*

2.5.1 *Activos intangibles adquiridos de forma separada* - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual 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. Los activos intangibles de la empresa constituyen software que se deprecia en línea recta en un período de tres años y no tienen valor residual.

2.6 *Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles* - Al final de cada período, la empresa evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.7 *Impuestos* - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.7.1 *Impuesto 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 imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la empresa por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7.2 *Impuestos diferidos* - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la empresa disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

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

2.7.3 *Impuestos corrientes y diferidos* - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8 *Beneficios a empleados*

- 2.8.1 *Beneficios definidos: Despido intempestivo y bonificación por desahucio*** - El costo de los beneficios definidos es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del período en que se producen. La empresa provisiona el despido intempestivo debido a que a la finalización del proyecto, sus empleados deberán ser liquidados obligatoriamente bajo esta modalidad de terminación laboral, razón por la cual, este beneficio se convierte en un beneficio definido, de acuerdo con lo establecido en NIIF, en lugar de ser un beneficio de terminación laboral.
- 2.8.2 *Participación a trabajadores*** – La empresa reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la empresa. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.
- 2.9 *Reconocimiento de ingresos*** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la empresa pueda otorgar.
- 2.9.1 *Ingresos por servicios de consultoría y gerenciamiento*** - Este tipo de ingresos se reconocen de conformidad con el porcentaje de realización del proyecto. Bajo este método, el porcentaje de realización devengado durante el año se aplica al valor total del contrato asignado por el Consorcio a cada asociada con el propósito de obtener los ingresos del período, valor que también se obtiene de aplicar el margen de utilidad presupuestado a los costos reales incurridos en el período. El porcentaje de terminación y el margen de utilidad presupuestado son actualizados conforme los costos reales.
- 2.10 *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 empresa 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 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, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con

vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La empresa clasifica sus activos financieros en las categorías de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y 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 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la empresa tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la empresa vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.12.2 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.

2.12.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.12.4 Baja de un activo financiero – La empresa da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran 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 empresa no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la empresa reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

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 empresa 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 - 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

2.13.2 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.

2.13.3 Baja de un pasivo financiero – La empresa da de baja un pasivo financiero si, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2. 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.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la empresa ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Estimación de porcentaje de realización - El porcentaje de realización y margen de utilidad del proyecto se obtienen de los informes emitidos por el departamento técnico de la empresa. Los porcentajes de realización a desarrollarse cada año de duración del proyecto, son establecidos al inicio del mismo; sin embargo, estos indicadores anuales pueden variar de los inicialmente presupuestados, conforme el avance real del proyecto. De darse esta situación, la Sucursal reprograma la planificación del proyecto, lo cual cambia el porcentaje de realización, el margen de utilidad del mismo y consecuentemente, el ingreso reconocido en el período.

3.2 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos

identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.3 *Provisiones para obligaciones por beneficios definidos* - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

3.4 *Estimación de vidas útiles de vehículos y equipo* - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.4.3.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue.

	... Diciembre 31	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo		2.010
Bancos	<u>470189,52</u>	
Ahorros	<u>318391,88</u>	
Corriente	<u>151797,64</u>	
Total	<u>470189,52</u>	<u>2.010</u>

Caja Bancos - Corresponden a depósitos de disponibilidad inmediata mantenidos en el Banco Internacional en cuenta de ahorros y en cuenta corriente al 31 de diciembre del 2013

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Consortio Hidrojubones	393.311,98	
Otras cuentas por cobrar:	314,77	27.500,00
	393.626,75	27.500,00

5. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,... <u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
Cuentas por pagar		
Proveedores		
Locales	5.011,07	
Exterior	465.660,00	
Otras Cuentas por Pagar	27.500,00	27.500,00
	498.171,07	27.500,00

6. IMPUESTOS

8.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
Impuestos por Cobrar		
Credito Tributario Iva	72.988,11	
Credito Tributario Renta	19.417,56	
	92.405,67	-
Impuestos por Pagar		
Impuestos por Pagar	125.385,80	
Impuesto Renta por Pagar	73.522,73	2.30
	198.908,53	2,30

7. CONCILIACION TRIBUTARIA

8.1 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	330.655,07
Gastos no deducibles	<u>3.539,16</u>
Utilidad gravable	<u>334.194,23</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>73.522,73</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>22 %</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 y 2012.

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

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	0
Provisión del año	2.30
Pagos efectuados	<u>2.30</u>
Impuesto a la renta causado del ejercicio	73.522,73
Saldos al fin del año	<u>73.522,73</u>

Aspectos Tributarios

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 la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- 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 este 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, el incremento de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD 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.

8. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La Resolución NAC DGERCGC13-00011 publicada el 24 de enero del 2013 en el Registro Oficial 324, modificó la Resolución NACDGER2008-0464 que señala que cuando las operaciones con partes relacionadas locales y del exterior sea igual o superior a los USD 3,000,000 debe presentarse el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (AOPRE) y si las operaciones con partes relacionadas locales y del exterior superan los USD 6,000,000 debe presentarse adicionalmente el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La multa por la no presentación del Anexo y/o Informe Integral de PT o por su presentación con errores es de hasta USD 15,000.

De acuerdo a la base legal de PT vigente durante el ejercicio fiscal 2013 se han realizado las siguientes transacciones con partes relacionales locales y del exterior.

8.1 Sobre los valores a reportar en el Formulario 101 de la declaración anual del Impuesto a la Renta:

Formulario #101											
	Caillero	Tipo de Operación	Monto USD	Operaciones con partes relacionadas en paraísos fiscales	Caillero	Tipo de Operación	Monto USD	Operaciones con partes relacionadas en otros regímenes del exterior	Caillero	Tipo de Operación	Monto USD
Operaciones con partes relacionadas locales	003	Operaciones De Activo	-		007	Operaciones De Activo	-		011	Operaciones De Activo	-
	004	Operaciones De Pasivo	-		008	Operaciones De Pasivo	-		012	Operaciones De Pasivo	-
	005	Operaciones De Ingreso	964.915,56		009	Operaciones De Ingreso	-		013	Operaciones De Ingreso	-
	006	Operaciones De Egreso	20.198,27		010	Operaciones De Egreso	-		014	Operaciones De Egreso	597.000,00
Total Operaciones con Partes Relacionadas											1.582.113,83
¿SUJETO PASIVO EXENTO DE APLICACIÓN DEL RÉGIMEN DE PRECIO DE TRANSFERENCIA?											No
Suma Analizada y no Analizada											1.582.113,83
Suma de C.1.001.17 AOPR											1.582.113,83
Suma de Bases de datos											1.582.113,83
Compras_Rel											20.198,27
Mail											597.000,00

La empresa en este ejercicio ha realizado transacciones con partes relacionadas locales: Al Consorcio Hidrojubones se ha facturado durante el ejercicio 2013 el valor de \$ 964.915,56, además se han recibido servicios del Consorcio Hidrojubones por el valor de \$ 8.198,27 y al analizar el personal clave de la dirección, la empresa CONSULCUENCA como relacionada local facturando alrededor de \$ 12.000, dando un total de egresos locales de \$ 20.198,27, y la matriz como relacionada del exterior, presto servicios por el valor de \$ 597.000.

La ley de régimen tributario a normado las transacciones con partes relacionadas locales y del exterior con el fin de que las operaciones con partes relacionadas se realicen al precio de plena competencia.

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

10.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la 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 empresa dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

10.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la empresa. A la fecha la empresa fue constituido para la ejecución del contrato adjudicado por la Empresa Pública Estratégica Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP, siendo este el principal y único cliente.

10.1.2 Riesgo de liquidez - La empresa evalúa su riesgo de liquidez usando como herramienta la Planificación. La Gerencia Financiera ha establecido un marco de trabajo apropiado para la

gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez.

10.1.3 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos	470.189,52	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	393.626,75	27.500,00
Total	863.816,27	27.500,00
 <i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales	470.671,07	
Otras cuentas por pagar	27.500,00	27.500,00
Total	498.171,07	27.500,00

10. PATRIMONIO

El patrimonio se encuentra constituido por el aporte de capital de \$ 2000 y resultados de ejercicios anteriores \$ 10 y el resultado del ejercicio \$257.132,34, con un patrimonio neto de \$ 259.142,34

11. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

A la fecha del cierre del Balance la compañía ha generado intereses por \$ 5.985,16 del valor depositado en el banco internacional tando de ahorros como la cuenta corriente y de inversión.

12. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

13.1 *Transacciones Comerciales* - La Sucursal realizó las siguientes transacciones comerciales con su partes relacionadas

	Servicios prestados	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Consortio Hidrojubones	964.915,56	
	Servicios recibidos	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Consortio Hidrojubones	8.198,27	
Integral S.A Matriz-Colombia	597.000,00	
Consulcuenca	12.000,00	
Total	617.198,27	

Los siguientes saldos comerciales se encontraban pendientes al final del período:

	Saldo adeudados por partes relacionadas	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... Diciembre 31,...	
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas comerciales:Cobrar</i>		
Consortio Hidrojubones	393.311,98	
<i>Por Pagar</i>		
Consortio Hidrojubones	4.331,16	

13.2 *Préstamos a partes relacionadas saldos*

	Préstamos	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Integral S.A.	27.500,00	27.500,00

13.3 *Anticipo partes relacionadas saldos*

Anticipo Recibido	671.962,13
Anticipo Devengado	(671.962,13)
Saldo del Anticipo	-

13. COMPROMISOS

Acuerdo entre el Consorcio Hidrojubones y la Corporación y Empresa Pública Estratégica Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP - Con fecha 25 de septiembre del 2012, mediante resolución CELEC EP NO. CPC-CELEC EP-ENJ-001-12 adjudicó el contrato para la prestación de Servicios de Consultoría para realizar la fiscalización de obras civiles, líneas de transmisión, ingeniería de detalle, fabricación, suministro, montaje y pruebas del equipamiento y puesta en marcha de la CENTRAL HIDROELECTRICA Minas San

Francisco. El monto del contrato es de 29.693.117, del cual la empresa tiene una participación del 25% \$ 7.423.279,25 el plazo para la ejecución del mismo es de 36 meses.

14. ACUERDOS CONJUNTOS

Al 31 de diciembre del 2013, la Sucursal mantiene participación el 25% en el Consorcio Hidrojubones .

Un resumen de los estados financieros del Consorcio Hidrojubones es como sigue:

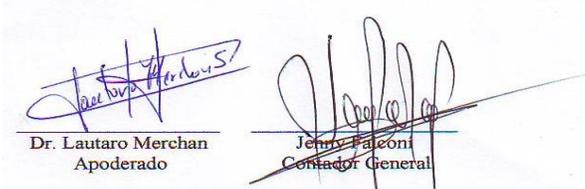
	dic-31 2013 (en U.S. dólares)
Activos corrientes	<u>11596416.95</u>
Activos no corrientes	<u>378938.31</u>
Pasivos corrientes	<u>11760493.04</u>
Pasivos no corrientes	<u>206593.49</u>
Patrimonio	<u>8268.73</u>
Ingresos	<u>9371014.22</u>
Costos y gastos	<u>9343398.4</u>
Participacion e Impuestos	<u>19346.53</u>
Resultado Neto	<u>9399.99</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros 20 de Enero del 2014 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia el 5 de Marzo del 2014, y por el Directorio el 5 de Abril del 2014



Dr. Lautaro Merchan
Apoderado

Jenny Falconi
Contador General