

INTEGRAL S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Integral S.A., es sucursal de la empresa INTEGRAL S.A. de Colombia. Con fecha 18 de octubre del 2012, en el Registro Mercantil se inscribe la constitución del establecimiento de la Sucursal en el Ecuador, inicialmente con domicilio civil en la 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.

La sociedad tendrá por objeto el ejercicio de la ingeniería de consulta en todos sus campos y particularmente en el diseño, asesoría, supervisión, inspección o interventoría, auditoría, montaje o instalación de obras de cualquier naturaleza; en la gerencia de proyectos y en la gerencia de construcción de obras públicas o privadas de cualquier naturaleza, incluidas las gestiones, alianzas y subcontrataciones para ejecutar contratos de ingeniería, procura y construcción y desarrollo de soluciones globales en ingeniería y demás actividades relacionadas con su objeto social.

Los ingresos y operaciones de la Sucursal durante los años 2014 y 2013, se relacionan con la prestación de servicios al Consorcio Hidrojubones, el cual a su vez suscribe con la Empresa Pública Estratégica Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP, un contrato por Consultoría de Gerenciamiento y Fiscalización de la Central Hidroeléctrica Minas San Francisco. La Sucursal participa como socia de dicho consorcio en el 25%.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

Bases de presentación y revelación.- Los estados financieros adjuntos de INTEGRAL S.A., comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 y sus respectivas notas. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense).

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cual generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica

y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

El principal supuesto en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presenta a continuación:

Estimación de porcentaje de realización.- Al inicio del año, la Casa Matriz y la Sucursal determinan el porcentaje de realización y margen de utilidad del proyecto a desarrollarse cada año mientras dure el proyecto; sin embargo, estos indicadores anuales pueden variar de los inicialmente presupuestados, conforme el avance real del proyecto. De darse esta situación la Compañía reprograma la planificación del proyecto, lo cual cambia el porcentaje de realización, el margen de utilidad del mismo y consecuentemente, el ingreso reconocido del período.

2.3 EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.4 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a la renta constituye la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable 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 Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada período aprobada por la Autoridad Tributaria.

Impuestos diferidos.- Se calculan sobre las diferencias temporarias (imponibles o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

En general, 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 y se presentan netos en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

Impuestos corrientes y diferidos.- Se reconocen como ingreso o gasto, y se registran en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso

que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

2.5 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando Integral S.A. tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que se tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada periodo, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

2.6 INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS

Llamamos negocio conjunto al acuerdo conjunto por el cual la compañía y las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo conjunto. Control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control de un acuerdo, existe solamente cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

De conformidad al método de participación, los negocios conjuntos inicialmente se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, y se ajustan posteriormente para reconocer las ganancias o pérdidas y otros resultados integrales del negocio conjunto. Las pérdidas de un negocio conjunto en exceso respecto a la participación de la Compañía se reconocen siempre y cuando la Sucursal haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre del negocio conjunto.

2.7 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de bienes y servicios, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos. Se registrarán de acuerdo a su devengamiento.

Ingresos por servicios de consultoría y gerenciamiento.- 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, con el propósito de obtener los ingresos del periodo, este valor también se obtiene de aplicar el margen de utilidad presupuestado a los costos reales incurridos en el periodo. De conformidad a los costos reales incurridos, se actualizan el porcentaje de terminación y el margen de utilidad presupuestado.

Ingresos diferidos.- Las transacciones por las cuales la Compañía recibe efectivo se registran como ingresos diferidos y se registran en los resultados del año en la medida en que van incurriendo.

Ingresos por intereses.- Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

2.8 COSTOS Y GASTOS

Se registran sobre la base del costo histórico. Los costos y gastos operacionales se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente de la fecha en que se haya realizado su pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.9 COMPENSACIÓN DE SALDOS Y TRANSACCIONES

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, excepto en 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.

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

2.10 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

En general, la Compañía mantiene como activos financieros únicamente cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Constituyen activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial a valor razonable, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualesquier deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar 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.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- 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. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados como gasto o como ingreso.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos

de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

2.11 PASIVOS FINANCIEROS

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.- 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 Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

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.

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 período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado.

2.12 MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES

EFFECTIVOS PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Normas enmendadas

NIIF 10	Estados financieros consolidados
NIIF 12	Revelación de intereses en otras entidades
NIC 27	Estados financieros consolidados y separados
NIC 32	Compensación de activos financieros y pasivos financieros
NIC 36	Revelaciones de la cantidad recuperable para activos no financieros
NIC 39	Novación de derivados y continuación de la contabilidad de cobertura

Interpretaciones nuevas

CINIIF 21	Gravámenes
-----------	------------

DISPONIBLES PARA ADOPCIÓN TEMPRANA PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>Normas nuevas o enmendadas</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 1 Exención del requerimiento para re-emitir la información comparativa para la NIIF 9	Concurrente con la adopción de la NIIF 9
NIIF 7 Revelaciones adicionales de la contabilidad de cobertura que resultan de la introducción sobre la contabilidad de cobertura en la NIIF 9	Concurrente con la adopción de la NIIF 9
NIIF 9 Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 10 Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando esta no constituya un negocio	Enero 1, 2016
NIIF 11 Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio	Enero 1, 2016
NIIF 14 Cuentas regulatorias diferidas	Enero 1, 2016
NIIF 15 Ingresos ordinarios provenientes de contratos con los clientes	Enero 1, 2017
NIC 16 Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 38 Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos agrícolas	Enero 1, 2016
NIC 41 Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando esta no constituya un negocio	Enero 1, 2016
NIC 28 Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando esta no constituya un negocio	Enero 1, 2016
NIC 39 Enmiendas a la contabilidad de coberturas	Concurrente con la adopción de la NIIF 9
Varios Mejoramientos anuales Ciclo 2010-2012	Julio 1, 2014
Varios Mejoramientos anuales Ciclo 2011-2013	Julio 1, 2014

3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se componen de lo siguiente:

	<u>NO AUDITADOS</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Bancos y total	78,615	470,190

Al 31 de diciembre de 2014 no existían restricciones de uso sobre los saldos del efectivo.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>NO AUDITADOS 2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Consortio Hidrojubones (1) (Nota 11)	1,302,738	393,312
Derecho de cobro (2)	79,792	-
Otras cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas (3) (Nota 11)	220,424	-
Otras cuentas por cobrar	510	315
Total	<u>1,603,464</u>	<u>393,627</u>

- (1) Corresponden a la facturación emitida al Consorcio por los servicios ejecutados
- (2) Corresponde al valor registrado como avance de obra por el trabajo realizado al 31 de diciembre de 2014, aprobado por el Departamento de Programación y Control del proyecto, pero aún no facturado.
- (3) Corresponden a dos aportes realizados por Intergal S.A. – Ecuador como socio al Consorcio Hidrojubones por USD 125,976 y USD 94,448 en abril 24 y octubre 10 del 2014 respectivamente.

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

La Compañía no ha reconocido una provisión para cuentas de cobro dudosas debido a que la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar son altamente recuperables.

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar vigentes y no deterioradas al 31 de diciembre se presenta a continuación:

<u>Antigüedad</u>	<u>2014</u>	<u>NO AUDITADOS 2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	909,426	393,312
Más de 91 días y total	393,312	-
Total	<u>1,302,738</u>	<u>393,312</u>

5. NEGOCIOS CONJUNTOS

El detalle de la Sucursal en el que participa como socia es el siguiente:

<u>Negocio Conjunto</u>	<u>Participación</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)
Consorcio Hidrojubones	25%	2,065

Con fecha 25 de septiembre del 2012 se conforma la Asociación que llevará por nombre CONSORCIO HIDROJUBONES entre las partes: CAMINOSCA (25%), GAS NATURAL FENOSA ENGINEERING, S.L.U. (25%), INTEGRAL S.A. (25%) y ASTEC (25%); el mismo que ejecutará los Servicios de Consultoría para la "Fiscalización de la Construcción de Obras Cíviles, Líneas de Transmisión, Ingeniería de Detalle, Fabricación, Suministro, Montaje y Pruebas de Equipamiento y Puesta en Servicio de la Central Hidroeléctrica Minas San Francisco, en cumplimiento del contrato adjudicado por la Empresa Pública Estratégica Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC E.P. mediante Resolución de Adjudicación CELEC EP GG-ENJ-310-12 de fecha 11 de septiembre de 2012 que adjudicó a favor de la asociación por conformarse. El valor del contrato asciende a USD 29,693,117. El plazo para la ejecución del mismo es 57 meses.

El Consorcio Hidrojubones recibe un anticipo de USD 8,907,935 del cual por acuerdo interno para que las asociadas puedan financiar sus operaciones, a Integral le corresponde USD 671,962, el mismo que se acreditó en cuenta en Junio del 2013.

6. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>NO</u> <u>AUDITADOS</u> <u>2013</u>
Proveedores locales	766	5,011
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 11)	465,660	465,660
Otras cuentas por pagar: (Nota 11)		
Derecho de pago al exterior (plamilla)	595,000	-
Cuentas por pagar Integral S.A. Matriz Colombia	27,500	27,500
Total	<u>1,088,926</u>	<u>498,171</u>

7. IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	2014	NO AUDITADOS 2013
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
12% IVA compras	348	72,988
Retenciones de IVA (Clientes)	67,800	-
Crédito tributario por adquisiciones e importaciones	19,709	-
Total	<u>87,857</u>	<u>72,988</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar (1)	58,201	54,105
Impuesto al Valor Agregado por pagar	106,433	57,145
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	137	44,122
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	120	24,120
Total	<u>164,891</u>	<u>179,492</u>

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.- La conciliación entre la pérdida según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	2014	NO AUDITADOS 2013
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	333,422	330,655
Gastos no deducibles	4,671	3,539
Utilidad gravable	<u>338,093</u>	<u>334,194</u>
Impuesto a la renta causado y cargado a resultados (1)	<u>74,380</u>	<u>73,523</u>

(1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los periodos que terminaron al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	NO AUDITADOS	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	54,105	2
Pagos	(54,105)	(2)
Provisión del año	74,380	73,523
Impuestos anticipados	(16,179)	(19,418)
Saldos al fin de año	<u>58,201</u>	<u>54,105</u>

Conforme a las transacciones analizadas por la compañía con sus partes relacionadas manifestamos que no se encuentra sujeta al Régimen de Precios de Transferencia.

8. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a diversos riesgos relacionados con los instrumentos financieros; riesgo de crédito, de liquidez, de capital, entre otros.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinan su magnitud, proponen controles y medidas adecuadas, y su aplicación de manera efectiva.

El Directorio revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación.

Riesgo de crédito

Se presenta cuando existe una alta probabilidad de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la empresa.

La Compañía fue constituida para la ejecución del contrato adjudicado por la Empresa Pública Estratégica Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP, siendo este el único cliente.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. 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.

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	<u>NO AUDITADOS</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	78,615	470,190
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>1,603,464</u>	<u>393,627</u>
Total	<u>1,682,079</u>	<u>863,817</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 5) y total	<u>1,088,926</u>	<u>498,171</u>

9. PATRIMONIO

CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2014 constituye el aporte de capital USD 2,000.

RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los accionistas.

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>NO AUDITADOS</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	257,142	10
Utilidad del ejercicio	<u>259,042</u>	<u>257,132</u>
Total	<u>516,184</u>	<u>257,142</u>

10. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>NO AUDITADOS</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Planillas	886,937	-
Ingreso por avance de obra	79,792	964,916
Interés ganado	2,368	5,980
Otros ingresos	<u>2,341</u>	<u>5</u>
Total	<u>971,438</u>	<u>970,901</u>

Para la determinación de los ingresos, se optó por el método del porcentaje de realización establecido en la NIC 18. Bajo este método, los ingresos ordinarios se reconocen en los ejercicios en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. El margen de utilidad tomado para estimar los ingresos del año por los servicios de fiscalización del Proyecto fue de 26%, el cual se obtuvo de la planeación de costos y gastos totales más recientes a la fecha de los estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2014, el cálculo para el reconocimiento del ingreso es el siguiente:

	2014 (en U.S. dólares)
Ingresos del contrato	3,867,230
Costos y Gastos totales estimados	<u>(2,861,750)</u>
Utilidad estimada	1,005,480
Porcentaje de utilidad estimado	26%
Costos incurridos durante el año	712,395
Porcentaje de realización	26%
Ingresos estimados del año	<u>966,729</u>

11. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos por su naturaleza al 31 de diciembre se resumen:

	2014	NO AUDITADOS 2013
	(en U.S. dólares)	
Costos operacionales	598,339	598,091
Gastos administración y ventas	<u>39,574</u>	<u>42,115</u>
Total	<u>637,913</u>	<u>640,206</u>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	NO AUDITADOS	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Servicios técnicos del exterior Integral S.A. Matriz Colombia	595,000	597,000
Seguros de salud	3,339	1,091
Gastos por beneficios a empleados (Aportes IESS)	1,300	923
Honorarios y servicios de asesoría	28,417	30,700
Gastos legales y notariales	-	112
Seguros	4,526	8,198
Gastos de gestión	165	-
Gastos de viaje	2,235	1,610
Transporte	86	28
Impuestos, tasas y otros	1,994	-
Otros gastos	851	544
Total	637,913	640,206

12. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las operaciones entre la Compañía, y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Naturaleza	Origen	NO AUDITADOS	
			2014	2013
			(en U.S. dólares)	
Servicios Prestados				
Consortio Hidrojubones	Participes en negocios conjuntos	Local	966,728	964,915
Servicios Recibidos				
Consortio Hidrojubones	Participes en negocios conjuntos	Local	-	8,198
Integral S.A. Matriz Colombia	Matriz - Sucursal	Exterior	595,000	597,000
			<u>595,000</u>	<u>605,198</u>
Cuentas por Cobrar				
Consortio Hidrojubones	Participes en negocios conjuntos	Local	1,523,162	393,312

Continúa...

...Continuación

Cuentas por Pagar

Integral S.A. Matriz Colombia	Matriz - Sucursal	Exterior	<u>1,060,660</u>	<u>465,660</u>
----------------------------------	-------------------	----------	------------------	----------------

Préstamos Recibidos

Integral S.A. Matriz Colombia	Matriz - Sucursal	Exterior	<u>27,500</u>	<u>27,500</u>
----------------------------------	-------------------	----------	---------------	---------------

Las cuentas por cobrar a las compañías relacionadas no generan intereses. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

(c) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de INTEGRAL S.A. incluyendo a la dirección del proyecto, no han participado al 31 de diciembre de 2014 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2014 y 2013, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>NO AUDITADOS</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Beneficios sociales y total	<u>1,300</u>	<u>923</u>

13. COMPROMISOS

ACUERDO ENTRE INTEGRAL S.A. - SUCURSAL ECUADOR, CAMINOSCA, GAS NATURAL FENOSA ENGINEERING, S.L.U. Y ASTEC CIA. LTDA. EN EL CONSORCIO HIDROJUBONES.- Para la prestación de los servicios de consultoría en de la Central Hidroeléctrica Minas San Francisco, la compañía suscribió un acuerdo conjunto con Caminosa, Gas Natural Fenosa Engineering, S.L.U. y ASTEC CIA. LTDA. y conformaron el Consorcio Hidrojubones (Ver nota 5).

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 25 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 fueron autorizados para su emisión por la Dirección de INTEGRAL S.A en marzo 25 del 2015 y serán presentados a la Junta para su aprobación.