

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
TESCA Ingeniería del Ecuador S.A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de TESCA Ingeniería del Ecuador S.A. (con operaciones conjuntas) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 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

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), 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.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia 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.

Bases para calificar la opinión

4. Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2014, incluyen una provisión de ingresos por US\$8 millones e inventarios por US\$625 mil, relacionados con el proyecto ejecutado por el Consorcio GLP Ecuador (operación conjunta en la cual la Compañía es socia en un 25%) para su cliente Empresa Pública Flota Petrolera Ecuatoriana - FLOPEC; sin embargo, por discrepancias entre las partes respecto del cumplimiento del contrato, se inició un proceso de mediación en la Procuraduría General del Estado. Durante el año 2015, US\$2 millones de la provisión de ingresos fueron aprobados para facturación por el cliente y US\$8 mil de inventarios fueron vendidos. Al 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de este informe, el proceso de mediación ha concluido y debido a que no se llegó a un acuerdo sobre los valores pendientes de liquidación, se está iniciando un proceso arbitral. La Administración de la Compañía considera que se recuperarán todos los valores; sin embargo, debido a que la recuperación de los referidos saldos depende del resultado favorable de este proceso, no nos ha sido factible determinar los posibles efectos que podrían resultar de la resolución de esta incertidumbre.
5. Durante el año 2015, el Consorcio GLP Ecuador (operación conjunta en la cual la Compañía es socia en un 25%) fue notificado por la compañía de seguros de la ejecución de la garantía de fiel cumplimiento del contrato firmado con la Empresa Pública Flota Petrolera Ecuatoriana - FLOPEC por US\$5.8 millones (US\$1.5 millones le corresponden a la Compañía). La Administración de la Compañía considera que no existió dicho incumplimiento y que la garantía fue ejecutada sin cumplir todos los requerimientos legales respectivos, por lo que no ha registrado una obligación por la ejecución de dicha garantía; sin embargo, en nuestra opinión, consideramos que dicha obligación debe ser registrada. Los efectos de la falta de registro de esta obligación al 31 de diciembre del 2015, fueron los de subvaluar las cuentas por pagar y sobrevaluar las utilidades retenidas y la utilidad neta del año en US\$1.5 millones.

Opinión calificada

6. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo 4 y, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo 5, de las bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de TESCA Ingeniería del Ecuador S.A. (con operaciones conjuntas) al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Informe sobre la Información Financiera Suplementaria

7. Hemos auditado la Información Financiera Suplementaria al 31 de diciembre del 2015 que se adjunta, la cual es responsabilidad y fue preparada por la Administración de TESCA Ingeniería del Ecuador S.A. para propósitos de análisis adicional de los estados financieros. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de TESCA Ingeniería del Ecuador S.A. (con operaciones conjuntas) mencionados en el primer párrafo y sobre la Información Financiera Suplementaria considerados en su conjunto. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. A la referida Información Financiera Suplementaria, hemos aplicado los

procedimientos de auditoría utilizados en el examen de los estados financieros de TESCA Ingeniería del Ecuador S.A. (con operaciones conjuntas) y, en nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto mencionado en el párrafo 4 y, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo 5 de las bases para calificar la opinión, está presentada razonablemente en todos sus aspectos materiales, cuando es considerada en conjunto con dichos estados financieros.

Deloitte & Touche
Quito, abril 26, 2016
Registro No. 019



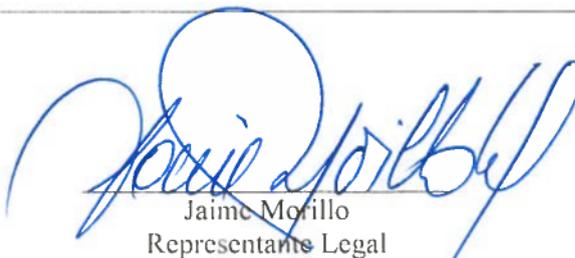
Santiago Sánchez
Socio
Licencia No. 25292

TESCA INGENIERÍA DEL ECUADOR S.A.
(CON OPERACIONES CONJUNTAS)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	4,349	16,212
Otros activos financieros	5	96	2,157
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	31,583	18,504
Inventarios		1,041	1,179
Activos por impuestos corrientes	12	2,715	1,439
Otros activos	7	<u>9,796</u>	<u>5,078</u>
Total activos corrientes		<u>49,580</u>	<u>44,569</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otras cuentas por cobrar	6		829
Propiedades y equipos	8	<u>1,745</u>	<u>2,314</u>
Total activos no corrientes		<u>1,745</u>	<u>3,143</u>
TOTAL		<u>51,325</u>	<u>47,712</u>

Ver notas a los estados financieros


Jaime Mofillo
Representante Legal

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****31/12/15 31/12/14
(en miles de U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos	9	2,806	4,220
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	14,691	12,130
Anticipos de clientes	11	4,938	5,069
Ingresos diferidos	13	3,091	
Pasivos por impuestos corrientes	12	3,118	2,257
Obligaciones acumuladas	14	<u>782</u>	<u>814</u>
Total pasivos corrientes		<u>29,426</u>	<u>24,490</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Préstamos	9		6
Obligaciones por beneficios definidos	15	620	585
Anticipos de clientes	11	<u>11,208</u>	<u>11,208</u>
Total pasivos no corrientes		<u>11,828</u>	<u>11,799</u>

Total pasivos 41,254 36,289

PATRIMONIO:

17

Capital social		1,901	1,901
Reserva legal		950	835
Reserva facultativa		67	67
Reserva de conversión de negocios en el extranjero		(1,436)	(646)
Utilidades retenidas		<u>8,589</u>	<u>9,266</u>

Total patrimonio 10,071 11,423

TOTAL 51,325 47,712

Cristian Hidalgo
Contador General

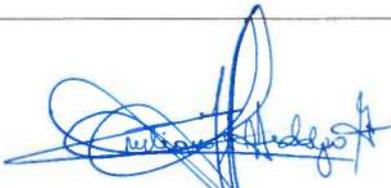
TESCA INGENIERÍA DEL ECUADOR S.A.
(CON OPERACIONES CONJUNTAS)

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	<u>Notas</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS POR SERVICIOS	18	50,934	53,095
COSTO DE SERVICIOS	19	<u>44,561</u>	<u>42,618</u>
MARGEN BRUTO		6,373	10,477
Gastos de administración	19	(4,181)	(4,019)
Costos financieros		(313)	(433)
Ingresos financieros		130	352
Otros ingresos		395	65
Otros gastos		<u>(110)</u>	<u>(20)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>2,294</u>	<u>6,422</u>
Impuesto a la renta:	12		
Corriente		617	1,992
Diferido			8
Total		<u>617</u>	<u>2,000</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>1,677</u>	<u>4,422</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Diferencia en cambio por conversión de negocios en el extranjero		(790)	(841)
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		<u>(205)</u>	
Otro resultado integral		<u>(995)</u>	<u>(841)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>682</u>	<u>3,581</u>

Ver notas a los estados financieros


 Jaime Morillo
 Representante Legal


 Cristian Hidalgo
 Contador General

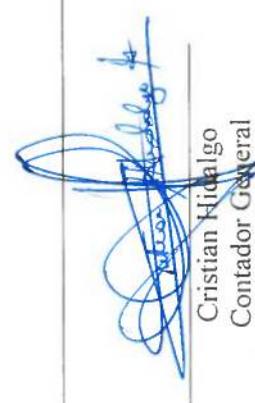
TESCA INGENIERÍA DEL ECUADOR S.A.
(CON OPERACIONES CONJUNTAS)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de conversión de negocios en el extranjero	Utilidades retenidas				Total utilidades retenidas
					Distribuidos de NIFF	Por adopción de NIFF	Reserva por valuación	Reserva de capital	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	1.901	475	67	195	9.307	21	172	52	12.190
Utilidad del año					4.422				4.422
Transferencia		360			(360)				(360)
Dividendos distribuidos					(4.114)				(4.114)
Otros					(234)				(234)
Otro resultado integral del año				(841)					(841)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	1.901	835	67	(646)	9.021	21	172	52	11.423
Utilidad del año					1.677				1.677
Transferencia		115			(115)				(115)
Dividendos distribuidos (Nota 6 y 18)					(1.645)				(1.645)
Pérdida en cambio					(389)				(389)
Otro resultado integral del año				(790)	(205)				(995)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	1.901	950	67	(1.436)	8.344	21	172	52	10.071

Ver notas a los estados financieros


 Jaime Morillo
 Representante Legal


 Cristian Hidalgo
 Contador General

TESCA INGENIERÍA DEL ECUADOR S.A.
(CON OPERACIONES CONJUNTAS)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

31/12/15 **31/12/14**
(en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE (UTILIZADOS EN)
 LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de clientes	40,690	48,462
Pagos a proveedores y a empleados	(52,077)	(46,636)
Impuesto a la renta	(1,978)	(1,033)
Costos financieros	(313)	
Ingresos financieros	130	352
Otros ingresos neto	<u>285</u>	<u>45</u>

Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en)
 actividades de operación (13,263) 1,190

FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE LAS
 ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de propiedades y equipos	(70)	(385)
Precio de venta de propiedades y equipos	<u>378</u>	<u>532</u>

Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de
 Inversión 308 147

FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN)
 LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Incremento de préstamos	7,233	798
Pago de préstamos	(4,940)	
Dividendos pagados	<u>(1,201)</u>	<u>(1,575)</u>

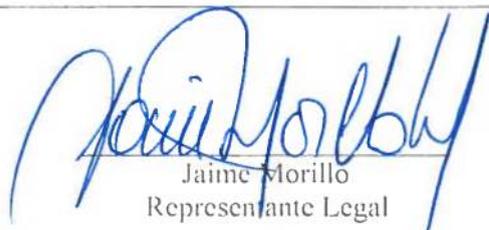
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en)
 actividades de financiamiento 1,092 (777)

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Incremento (disminución) neto del año	(11,863)	560
Saldo al comienzo del año	<u>16,212</u>	<u>15,652</u>

SALDOS AL FIN DEL AÑO 4,349 16,212

Ver notas a los estados financieros


 Jaime Morillo
 Representante Legal


 Cristian Hidalgo
 Contador General