

TESCA Ingeniería del Ecuador S.A. (con operaciones conjuntas)

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2015 e Informe de
los Auditores Independientes*

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

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8
Información Financiera Suplementaria	42

Abreviaturas:

IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

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 Morillo
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		<u>41,254</u>	<u>36,289</u>
---------------	--	---------------	---------------

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		<u>10,071</u>	<u>11,423</u>
------------------	--	---------------	---------------

TOTAL		<u>51,325</u>	<u>47,712</u>
-------	--	---------------	---------------

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
					Distribuidos de NIF	Por adopción de NIF	Reserva por valoración	Reserva de capital	
					... (en miles de U.S. dólares) ...				
Saldos al 31 de diciembre del 2013	1,901	475	67	195	9,307	21	172	52	12,190
Utilidad del año									
Transferencia					4,422				4,422
Dividendos distribuidos		360			(360)				(360)
Otros					(4,114)				(4,114)
Otro resultado integral del año				(841)	(234)				(234)
									(841)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	1,901	835	67	(646)	9,021	21	172	52	11,423
Utilidad del año									
Transferencia		115			1,677				1,677
Dividendos distribuidos (Nota 6 y 18)					(115)				(115)
Pérdida en cambio					(1,645)				(1,645)
Otro resultado integral del año				(790)	(389)				(389)
					(205)				(205)
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	<u>(13,263)</u>	<u>1,190</u>
--	-----------------	--------------

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	<u>308</u>	<u>147</u>
---	------------	------------

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>

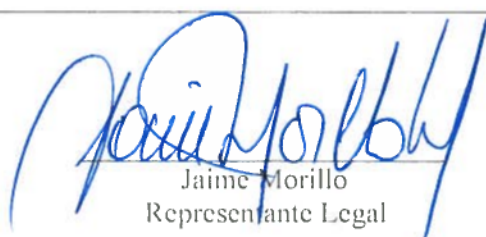
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>1,092</u>	<u>(777)</u>
---	--------------	--------------

EFFECTIVO 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	<u>4,349</u>	<u>16,212</u>
-----------------------	--------------	---------------

Ver notas a los estados financieros


Jaime Morillo
Representante Legal


Cristian Hidalgo
Contador General

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1. INFORMACIÓN GENERAL

TESCA Ingeniería del Ecuador S.A. es una subsidiaria de la compañía española Mantenimientos, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. - MAESSA y está constituida en el Ecuador desde el 26 de diciembre de 1977. Su actividad principal es la fabricación de instalaciones industriales, la prefabricación y montaje de sistemas de tubería y tanques de almacenamiento de combustible y el mantenimiento mecánico, eléctrico y de instrumentación.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía es socia de los siguientes Consorcios:

- **Consortio GLP Ecuador**

Datos generales:

Fecha de constitución - Marzo 12 del 2011

Compañías Socias

Participación

Mantenimientos, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. - Sucursal Ecuador	75%
TESCA Ingeniería del Ecuador S.A.	25%

Contratante - Flota Petrolera Ecuatoriana - FLOPEC

Objeto - Contrato para el suministro y construcción de obras civiles, control, obras de instrumentación y obras de telecomunicaciones para el proyecto Terminal Marítimo y Planta de Almacenamiento de GLP (Gas Licuado de Petróleo) en Monteverde - Santa Elena.

Valor - US\$116.9 millones

Duración - Hasta que el cliente haya recibido en su totalidad las obras y suscrito las actas de entrega recepción definitivas, y haya expedido al Consorcio el certificado de terminación de las obras y su respectivo finiquito. Durante el año 2013, se solicitó una prórroga para ampliar el plazo de este contrato. El Consorcio solicitó la recepción provisional en julio del 2013 y culminó este proyecto en febrero del 2014, quedando pendiente a la fecha de emisión de los estados financieros la firma de las actas de entrega recepción definitivas.

Entre octubre y noviembre del 2012, el Consorcio y la Contratante firmaron los siguientes contratos complementarios, cuyas fechas de finalización se estimaron inicialmente para mayo del 2013:

Contrato Complementario No. 1 - Contrato para la provisión y suministro de los cables de potencia, cables de instrumentación y control del proyecto de almacenamiento de GLP en Monteverde - Santa Elena, por US\$4.5 millones.

Contrato Complementario No. 2 - Contrato para el suministro, montaje, instalación, calibración de válvulas; incluye el montaje mecánico, la provisión instalación de soporte, accesorios y demás consumibles para el correcto montaje de las mismas para el proyecto de almacenamiento de GLP en Monteverde - Santa Elena, por US\$6.9 millones.

Contrato Complementario No. 3 - Contrato para el suministro de tuberías, fittings y varios para el proyecto de almacenamiento de GLP en Monteverde - Santa Elena, por US\$15.9 millones.

El proyecto objeto del Consorcio GLP Ecuador fue entregado e inaugurado en el mes de junio del 2014; sin embargo, a la fecha de emisión de los estados financieros, el proceso de mediación que inició la Administración de la Compañía en el año 2014 ha concluido y está iniciando un proceso arbitral con la Flota Petrolera Ecuatoriana - FLOPEC en la Procuraduría General del Estado con el fin de recuperar los valores correspondientes a la provisión de ingresos y los inventarios registrados por US\$6 millones y US\$617 mil, respectivamente al 31 de diciembre del 2015 (US\$8 millones y US\$625 mil, respectivamente, al 31 de diciembre del 2014). (Ver Nota 21).

• **MAESSA - TESCA Ingeniería del Ecuador, Unión Temporal de Empresas Ley 18/1982 (Consorcio GLP Ecuador UTE)**

Datos generales:

Fecha de constitución - Marzo 12 del 2011

País de incorporación - España

Compañías Socias

Participación

Mantenimientos, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. (España)	75%
--	-----

TESCA Ingeniería del Ecuador S.A.	25%
-----------------------------------	-----

Objeto - Procura del Contrato para el suministro y construcción de obras civiles, obras electromecánicas, obras de automatización y control, obras de instrumentación y obras de telecomunicaciones, para el Proyecto Terminal Marítimo y Planta de Almacenamiento de GLP en Monteverde, Provincia de Santa Elena - Ecuador.

Valor - Indefinido

Duración - Hasta completar la procura para la ejecución de los trabajos objeto del Contrato antes mencionado. De acuerdo a esto, la procura del referido proyecto culminó en el mes de junio del 2014.

- **Consorcio GNL Social**

Datos generales:

Fecha de constitución - Junio 21 del 2012

<u>Compañías Socias</u>	<u>Participación</u>
TESCA Ingeniería del Ecuador S.A.	51.0%
Mantenimientos, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. (España)	24.5%
Ros Roca Indox Cryo Energy S.L. Sociedad Unipersonal	24.5%

Contratante - EP Petroecuador

Objeto - Contrato para la ingeniería, procura y construcción de las estaciones de recepción y almacenamiento de gas natural licuado y nitrógeno líquido, los sistemas de regasificación y odorización, las redes para la distribución por tubería de gas natural en las viviendas de la población de Bajo Alto, Cantón El Guabo - Provincia de El Oro, y el equipo para transportar el gas natural licuado, para la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador.

Valor - US\$1.2 millones

Duración - Hasta que la Contratante haya recibido en su totalidad las obras y suscrito las actas de entrega recepción definitiva de éstos, y haya expedido al Consorcio el certificado de terminación de las obras y su respectivo finiquito. La Administración declara que este proyecto concluyó y que únicamente está pendiente de suscribir el acta de entrega recepción definitiva, la cual no ha sido factible realizar, en razón de que, los Representantes Legales del Consorcio y de la compañía Socia Ros Roca, se encuentran fuera de país.

- **Consorcio Gasificación Tendales y Barbones:**

Fecha de constitución - Diciembre 29 del 2013

<u>Compañías Socias</u>	<u>Participación</u>
TESCA Ingeniería del Ecuador S.A.	50%
Mantenimientos, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. (España)	50%

Contratante - Gerencia de Gas Natural - EP Petroecuador - Petroamazonas EP

Objeto - Realizar la ingeniería, procura y construcción de la red de distribución de gas natural domiciliario para las poblaciones de Tendales, Barbones y demás poblaciones aledañas a vías de la Provincia de El Oro - Ecuador.

Valor - US\$7.5 millones

Duración - Hasta la fecha en que se suscriba la entrega recepción definitiva de las obras objeto del contrato, se liquiden todas las obligaciones económicas y contractuales de las partes, expiren las garantías otorgadas por el Consorcio a EP Petroecuador y se suscriba la respectiva acta de finiquito entre el Consorcio y EP Petroecuador, así como la liquidación de todas las obligaciones económicas entre las empresas que conforman el Consorcio.

Durante el año 2014, el Consorcio y la Contratante firmaron el siguiente contrato complementario, cuya fecha de finalización estimada es la misma del contrato principal:

Contrato Complementario - Contrato para la distribución de gas natural domiciliario para las poblaciones de Tendales, Barbones y demás poblaciones aledañas a vías de la Provincia de El Oro, por US\$3.7 millones.

El proyecto objeto del Consorcio Gasificación Tendales y Barbones fue entregado en el mes de mayo del 2015 y se encuentra en proceso de liquidación.

Sucursal en Colombia

En octubre del 2011, la Compañía estableció una Sucursal en Colombia, cuyo objeto principal es la prestación de servicios de ingeniería y servicios en el ámbito petrolero y de gas. La Sucursal mantuvo un proyecto firmado el 30 de noviembre del 2012 por US\$50.3 millones con el Oleoducto Bicentenario de Colombia S.A.S., cuyo objeto es la construcción, pruebas y entrega de los tanques de 600 mil BLS (barriles) en la estación Coveñas. En razón de que el cliente solicitó a TESCA Ingeniería del Ecuador S.A. la ejecución de órdenes de trabajo adicionales y obras complementarias, el proyecto fue entregado en febrero del 2014. A la fecha de emisión de los estados financieros la Sucursal no tiene otros contratos en ejecución.

Las políticas contables que utilizan la Sucursal y los Consorcios son consistentes con las que aplica TESCA Ingeniería del Ecuador S.A. en la preparación de sus estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el personal total de la Compañía alcanza 200 y 229 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados considerando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra

técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los importes para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

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

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

2.3 Reconocimiento de la participación en Entidades controladas de forma conjunta - Las cuentas de activos, pasivos, patrimonio y resultados de la Compañía están registradas de acuerdo a la participación proporcional de la Compañía en los Consorcios que participa. Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones entre las diferentes entidades son eliminados en su totalidad.

2.3.1 Intereses en operaciones conjuntas - Una operación conjunta es un acuerdo conjunto por el cual TESCA Ingeniería del Ecuador S.A. y las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones por los pasivos, relacionados con el acuerdo. Control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control de un acuerdo, que sólo existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Cuando una entidad lleva a cabo sus actividades en el marco de operaciones conjuntas, la Compañía como operador conjunto, reconoce en relación con su participación en la operación conjunta las siguientes partidas de los estados financieros:

- Sus activos, incluyendo su participación en los activos mantenidos conjuntamente;
- Sus pasivos, incluyendo su participación en los pasivos incurridos conjuntamente;
- Sus ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de sus servicios a la operación conjunta;
- Su participación en los ingresos de actividades ordinarias procedentes de los servicios que realiza la operación conjunta; y
- Sus gastos, incluyendo su participación en los gastos incurridos conjuntamente.

La Compañía registra los activos, pasivos, ingresos de actividades ordinarias y gastos relacionados a su participación en una operación conjunta de acuerdo con las NIIF aplicables en particular a los activos, pasivos, ingresos de actividades ordinarias y gastos.

2.4 Moneda funcional - La moneda funcional de TESCA Ingeniería del Ecuador S.A., su Sucursal y los Consorcios es el dólar de los Estados Unidos de América. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se volverán a convertir a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la conversión se registran en otro resultado integral.

2.5 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.

2.6 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.7 Propiedades y equipos

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

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

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades 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.

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo 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 propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

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

2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles 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 (de haber alguna).

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período.

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

2.9.1 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 imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2 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 imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía 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 Compañía debe compensar 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 Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- 2.9.3 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.

2.10 Beneficios a empleados

- 2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicios se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

- 2.10.2 Participación a empleados** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales en el Ecuador.

- 2.11 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 Compañía pueda otorgar.

- 2.11.1 Método de porcentaje de terminación** - Los ingresos derivados de los contratos se comparan con los costos y gastos de los mismos, incurridos en la consecución del grado de realización en que se encuentren los proyectos, con lo que se determina el importe de los ingresos de actividades ordinarias, de los costos y gastos y de las ganancias o pérdidas que pueden ser atribuidas a las porciones de los contratos ya ejecutadas.

- 2.12 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 en el que se conocen.

- 2.13 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 Compañía 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.

- 2.14 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 Compañía clasifica sus activos financieros en 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 de la Compañía determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- 2.14.1 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. La tasa efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

- 2.14.2 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.

- 2.14.3 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren 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 Compañía no transfiere ni

retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

- 2.15 Pasivos financieros y patrimonio** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros 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.

- 2.15.1 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.

- 2.15.2 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.

- 2.15.3 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual - Las modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2015 o posteriormente, no han tenido un efecto significativo.

- 2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014	Enero 1, 2016

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

Los Requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los

cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía no ha determinado el posible impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros en relación con los activos y pasivos financieros, en la aplicación de la NIIF 9.

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios

relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía no ha determinado el posible impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones, por la aplicación de las NIIF 15.

Modificaciones a la NIIF 11 Contabilización de adquisiciones de intereses en operaciones conjuntas

Las modificaciones a la NIIF 11 proporcionan lineamientos para determinar cómo contabilizar la adquisición de una operación conjunta que constituya un negocio, según la definición de la NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Específicamente, las modificaciones establecen que deberían aplicarse los principios relevantes de contabilidad de combinaciones de negocios de la NIIF 3 y de otras normas (por ejemplo, NIC 12 Impuesto a las Ganancias, sobre el reconocimiento de impuestos diferidos en el momento de la adquisición y la NIC 36 Deterioro de Activos, con respecto a la prueba de deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se ha distribuido la plusvalía en una adquisición de una operación conjunta). Deben utilizarse los mismos requisitos para la formación de una operación conjunta si, y solo si, un negocio existente es aportado a la operación por una de las partes que participe en dicha operación conjunta.

También se requiere a un operador conjunto, revelar la información relevante solicitada por la NIIF 3 y otras normas de combinación de negocios.

Las modificaciones a la NIIF 11 se aplican de manera prospectiva, para las adquisiciones de intereses en operaciones conjuntas que ocurran al inicio de períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro pueda tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de revelación

Las modificaciones a la NIC 1 proporcionan algunas guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad en la práctica. Las modificaciones a la NIC 1, se aplican para períodos que inicien en o después del 1 de enero del 2016. La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización

Las modificaciones a la NIC 16 prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las siguientes dos circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso; o,
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación de propiedades y equipo. La Administración de la Compañía considera que este método es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos; por lo tanto, la Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tengan un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a la NIIF 5 aclaran que cuando la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos) de mantenido para la venta a mantenido para su distribución a los propietarios (o viceversa), tal cambio se considera como una continuación del plan original de la disposición y por lo tanto, no son aplicables los requerimientos establecidos en la NIIF 5 en relación con el cambio de plan de venta. Las enmiendas también aclaran las guías aplicables cuando se interrumpe la contabilidad de activos mantenidos para su distribución.
- Las modificaciones a la NIIF 7 proporcionan una guía adicional para aclarar si un contrato financiero de servicio corresponde a participación continua en la transferencia de un activo transferido, a efectos de la información a revelar de dicho activo.
- Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros.

3. 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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

3.1 Estimación del grado de avance y realización de proyectos - Cuando el resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias y los costos asociados con el mismo deben ser reconocidos como ingreso de actividades ordinarias y gastos respectivamente, con referencia al estado de realización de la actividad producida por el contrato al final del período sobre el que se informa. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía estimó los ingresos por servicios, en base a un análisis del grado de avance de construcción de los proyectos, los cuales fueron aprobados por la Gerencia de la Compañía.

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 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.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se esperan a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período considerando los bonos del gobierno.

3.4 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.3.

3.5 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Efectivo y bancos	917	13,582
Inversiones temporales (1)	<u>3,432</u>	<u>2,630</u>
Total	<u>4,349</u>	<u>16,212</u>

(1) Al 31 diciembre del 2015 constituye overnights efectuados al final del período, mientras que al 31 de diciembre del 2014, constituye un certificado de depósito mantenido en un banco local, con vencimiento en enero del 2015 y a una tasa de interés efectiva del 4.5%.

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Consortio GLP Ecuador		1,744
Consortio Gasificación Tendales y Barbones		413
Otros	<u>96</u>	<u>—</u>
Total	<u>96</u>	<u>2,157</u>

(1) Corresponde a cuentas por cobrar por aportes entregados al Consortio GLP Ecuador, por cuenta de su accionista Mantenimientos, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. - MAESSA.

ESPACIO EN BLANCO

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	31,621	18,329
Compañías Relacionadas:		
Mantenimiento, Ayuda a la Explotación y Servicios		
S.A. - Sucursal Ecuador		12
Provisión para cuentas dudosas	<u>(229)</u>	<u>(30)</u>
Subtotal	31,392	18,311
Otras cuentas por cobrar:		
Retenciones por garantía	57	6
Ex accionistas		829
Empleados	91	142
Otros	<u>43</u>	<u>45</u>
Total	<u>31,583</u>	<u>19,333</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	31,583	18,504
No corriente	<u> </u>	<u>829</u>
Total	<u>31,583</u>	<u>19,333</u>

Clientes locales - Constituyen los saldos pendientes de cobro a los contratantes por el avance de obra de los proyectos en curso y facturas emitidas a clientes. Un detalle de los principales saldos por cobrar es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
EP Petroecuador	21,016	8,389
Flota Petrolera Ecuatoriana - FLOPEC (Nota 1)	7,862	7,967
Consorcio GLP Ecuador	1,640	1,586
Consorcio Petrolero Bloque 16	655	194
Consorcio Petrolero Bloque Tivacuno	371	
Consorcio GNL Social	72	72
Otros	<u>5</u>	<u>121</u>
Total	<u>31,621</u>	<u>18,329</u>

Retenciones por garantía - Al 31 de diciembre del 2015, constituyen garantías entregadas por el alquiler de vivienda del personal que labora en los diferentes proyectos.

Provisión para cuentas dudosas - La Compañía reconoce provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Ex accionistas - Como parte de la transferencia accionaria al nuevo accionista de la Compañía, Mantenimiento, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. - MAESSA, al 31 de diciembre del 2009, la Compañía vendió en US\$1.1 millones las propiedades y equipos descritos en el Contrato Bilateral de Compra y Venta de Acciones, a los anteriores accionistas de TESCA, a un plazo de 36 meses, tiempo durante el cual, TESCA seguirá utilizando tales activos en calidad de arrendamiento. En cualquier momento durante el plazo mencionado, el nuevo accionista subrogará saldos que la Compañía tiene por pagar a los anteriores accionistas con la totalidad de la cuenta por cobrar. Durante el año 2012, se renovó el mencionado contrato por un plazo de 36 meses. Al 31 de diciembre del 2015, según acta de junta general de accionistas del 25 de noviembre del 2015, se autoriza al Gerente General para que US\$829 mil sean entregados al accionista MAESSA en calidad de dividendos, con cargo a utilidades retenidas de años anteriores, con el fin de liquidar el saldo pendiente con los anteriores accionistas.

6. OTROS ACTIVOS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Anticipos a proveedores	9,510	4,741
Otros	<u>286</u>	<u>337</u>
Total	<u>9,796</u>	<u>5,078</u>

Anticipos a proveedores - Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a desembolsos entregados a los principales proveedores para la ejecución de las obras de los diferentes contratos ejecutados por la Compañía. Un detalle de los principales saldos de anticipos entregados es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Proveedores locales:		
Plameri S.A.	2,710	
Indigi S.A.	2,185	2,147
Vestsacer S.A.	3,932	1,801
Otros	<u>683</u>	<u>793</u>
Total	<u>9,510</u>	<u>4,741</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Costo	3,605	4,071
Depreciación acumulada	<u>(1,860)</u>	<u>(1,757)</u>
Total	<u>1,745</u>	<u>2,314</u>
<i>Clasificación:</i>		
Maquinaria y equipo	1,204	1,562
Vehículos	416	625
Muebles y enseres	44	49
Equipo de oficina y cómputo	77	78
Campamentos	<u>4</u>	<u>—</u>
Total	<u>1,745</u>	<u>2,314</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

<u>Costo:</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de cómputo y oficina</u>	<u>Campamentos</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	3,246	1,305	164	350		5,065
Adquisiciones		340	14	31		385
Ventas y bajas	(441)	(384)	(114)	(177)		(1,116)
Diferencia en cambio por conversión	(259)	(4)	—	—	—	(263)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	2,546	1,257	64	204		4,071
Adquisiciones	13		2	51	4	70
Ventas y bajas	(135)	(110)		(18)		(263)
Diferencia en cambio por conversión	(268)	(5)	—	—	—	(273)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	2,156	1,142	66	237	4	3,605
<u>Depreciación acumulada:</u>						
Saldos al 31 de diciembre del 2013	(995)	(812)	(90)	(236)		(2,133)
Gasto por depreciación	(295)	(205)	(10)	(47)		(557)
Ventas y bajas	245	383	85	157		870
Diferencia en cambio por conversión	61	2	—	—	—	63
Saldos al 31 de diciembre del 2014	(984)	(632)	(15)	(126)		(1,757)
Gasto por depreciación	(112)	(191)	(7)	(43)		(353)
Ventas y bajas	81	94		9		184
Diferencia en cambio por conversión	63	3	—	—	—	66
Saldos al 31 de diciembre del 2015	(952)	(726)	(22)	(160)	—	(1,860)
Saldos netos al 31 de diciembre del 2015	1,204	416	44	77	4	1,745

8.1 Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene como garantía del préstamo con banco local, prendas industriales por US\$53 (Ver Nota 9).

8. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos de bancos locales (1)	6	3,362
Préstamos de bancos del exterior (2)	<u>2,800</u>	<u>864</u>
Total	<u>2,806</u>	<u>4,226</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	2,806	4,220
No corriente	—	<u>6</u>
Total	<u>2,806</u>	<u>4,226</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos es de 9.03% y 8.99%, respectivamente, con vencimientos hasta marzo 2016 para ambos años. Estos préstamos se encuentran garantizados mediante cartas de crédito stand by y prendas industriales.
- (2) Préstamos a tasa fija con una institución financiera del exterior, cuyo período de vencimiento es de 6 meses (3 meses al 31 de diciembre del 2014). Al 31 de diciembre del 2015, la tasa nominal aplicable será determinada por el Banco mensualmente, mediante la adición de un diferencial del 3.10% al tipo de interés interbancario europeo; el tipo de interés aplicable al primer período es del 3.415% (3.79% para el año 2014). Este préstamo se encuentra garantizado mediante "comfort letter" de su casa accionista Mantenimientos, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. - MAESSA.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Proveedores locales	8,470	6,183
Proveedores del exterior	191	977
Compañías relacionadas:		
Mantenimiento, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. - España	5,710	4,510
Mantenimiento, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. - Sucursal Ecuador	45	198
Consorcio GLP Ecuador UTE	250	250
Tesca Sucursal Colombia	—	4
Otros	<u>25</u>	<u>8</u>
Total	<u>14,691</u>	<u>12,130</u>

Proveedores locales - Incluye principalmente saldos por pagar a proveedores para la prestación de los servicios a clientes.

Proveedores del exterior - Incluye principalmente saldos por pagar a subcontratistas para la ejecución de obras con el Oleoducto Bicentenario de Colombia S.A.S. y la Flota Petrolera Ecuatoriana - FLOPEC.

10. ANTICIPOS DE CLIENTES

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
EP Petroecuador (1)	16,051	16,200
Empresa Pública Flota Petrolera Ecuatoriana - FLOPEC	95	
Otros	—	77
Total	<u>16,146</u>	<u>16,277</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	4,938	5,069
No corriente	<u>11,208</u>	<u>11,208</u>
Total	<u>16,146</u>	<u>16,277</u>

- (1) El anticipo corresponde principalmente al contrato de construcción de 3 tanques, cuya obra durante el año 2015 se retrasó por problemas de asentamiento de suelos, razón por la cual se firmó un contrato complementario para actividades adicionales y ampliación de plazo.

11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente	908	656
Impuesto al Valor Agregado - IVA crédito tributario	1,804	669
Otros impuestos por cobrar	<u>3</u>	<u>114</u>
Total	<u>2,715</u>	<u>1,439</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar		1,361
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	2,847	452
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	267	320
Otros impuestos por pagar (1)	<u>4</u>	<u>124</u>
Total	<u>3,118</u>	<u>2,257</u>

- (1) Corresponde al Impuesto de Industria y Comercio - ICA, el cual es un impuesto de carácter municipal que grava toda actividad industrial, comercial o de servicios en Colombia.

11.2 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>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<u>Ecuador:</u>		
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	2,635	1,885
Gastos no deducibles	169	4
Otras deducciones		(32)
Utilidad gravable	<u>2,804</u>	<u>1,857</u>
Impuesto a la renta causado - Ecuador (1)	<u>617</u>	<u>435</u>
<u>Colombia:</u>		
Impuesto a la renta causado - Colombia (2)	<u>-</u>	<u>1,557</u>
Total impuesto a la renta corriente causado	<u>617</u>	<u>1,992</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.

Las declaraciones de impuestos de los años 2012 al 2015 son susceptibles de revisión por parte de las Autoridades Tributarias Ecuatorianas.

- (2) La tarifa de impuesto a la renta vigente en Colombia es del 33%.

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

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo del año	1,361	428
Provisión del año	617	1,992
Pagos efectuados	<u>(1,978)</u>	<u>(1,059)</u>
Saldos al fin del año	<u>-</u>	<u>1,361</u>

Pagos efectuados - Corresponde a retenciones en la fuente y al saldo inicial.

11.4 Aspectos tributarios - El 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, con el objetivo de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público privada y establecer incentivos para promover el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, a continuación se detallan ciertos incentivos y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley:

- Estarán exentos del impuesto a la renta los rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil.
- Estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.

11.5 Precios de transferencia - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía (con operaciones conjuntas) con partes relacionadas durante el año 2015, no supera el importe acumulado mencionado.

12. INGRESOS DIFERIDOS

Corresponde a la facturación anticipada de materiales (pantallas de hormigón lanzados y accesorios, red de drenajes superiores, obra civil y obra eléctrica) a EP PETROECUADOR, y que aún no han sido utilizados en el proyecto; los mencionados valores serán utilizados en obras que se ejecutarán durante el año 2016.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Sueldos por pagar	6	59
Participación a empleados	465	333
Beneficios sociales	<u>311</u>	<u>422</u>
Total	<u>782</u>	<u>814</u>

- 13.1 Participación a empleados** - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo del año	333	1,031
Provisión del año	465	333
Pagos efectuados	<u>(333)</u>	<u>(1,031)</u>
Saldos al fin del año	<u>465</u>	<u>333</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Jubilación patronal	502	463
Bonificación por desahucio	<u>118</u>	<u>122</u>
Total	<u>620</u>	<u>585</u>

- 14.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo de Ecuador, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo del año	463	395
Costo del servicio	37	35
Costo por intereses	29	25
Pérdida actuarial	195	18
Beneficios pagados	<u>(211)</u>	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(11)</u>	<u>(10)</u>
Saldos al fin del año	<u>502</u>	<u>463</u>

14.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo de Ecuador, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo del año	122	103
Costo del servicio	37	8
Costo por intereses	8	7
Pérdida actuarial	10	23
Beneficios pagados	(59)	(19)
Saldos al fin del año	<u>118</u>	<u>122</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	27	9
Impacto en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	5%	7%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(24)	(8)
Impacto en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(5%)	(7%)
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	28	9
Impacto en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	5%	8%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(25)	(8)
Impacto en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(5%)	(7%)

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	6.31	6.54
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

Los importes reconocidos en el estado de resultado integral respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Costo de servicio	63	43
Interés neto	37	32
Costo de servicios pasados	11	
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros		41
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(11)	(10)
Subtotal costo de beneficios definidos reconocido en resultados	<u>100</u>	<u>106</u>
Nuevas mediciones:		
Pérdida actuarial y subtotal nuevas mediciones	<u>205</u>	<u>-</u>
Total	<u>305</u>	<u>106</u>

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía 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 Compañía dispone de una organización tanto en el Ecuador como en España, que incluyen a la Gerencia de Administración y Finanzas y a los ejecutivos del área radicados en la matriz de Mantenimiento, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. - MAESSA en Madrid, que le permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia General y a la Presidencia de la empresa medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

15.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía podría estar expuesta a riesgos menores en la tasa de interés debido a que mantiene un bajo nivel de endeudamiento través de préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

15.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que uno de los contratantes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número limitado de clientes distribuidos entre contratantes de obras públicos y privados. Es así, que la Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes. La modalidad de cobro es siempre en base a las planillas de obra aprobadas por el cliente y la cobranza efectiva se realiza en un período no mayor a 90 días en la gran mayoría de los casos.

15.1.3 Riesgo de liquidez - La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia de Administración y Finanzas de la Compañía y de Mantenimiento, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. - MAESSA han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y líneas de crédito adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

15.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia de Administración y Finanzas revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, se considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

15.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 4)	4,349	16,212
Otros activos financieros (Nota 5)	96	2,157
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	<u>31,583</u>	<u>19,333</u>
Total	<u>36,028</u>	<u>37,702</u>

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Préstamos (Nota 9)	4,586	4,226
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	<u>14,691</u>	<u>12,130</u>
Total	<u>19,277</u>	<u>16,356</u>

- 15.3 Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

16. PATRIMONIO

- 16.1 Capital social** - El capital social autorizado consiste de 1,900,800 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.
- 16.2 Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.
- 16.3 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	8,344	9,021
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	21	21
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva por valuación	172	172
Reserva de capital	<u>52</u>	<u>52</u>
Total	<u>8,589</u>	<u>9,500</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital y por valuación, podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

- 16.4 Dividendos** - En los meses de marzo y noviembre del 2015, la Compañía declaró dividendos de US\$0.43 y US\$0.44 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$816 y US\$829, respectivamente a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

Los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

17. INGRESOS POR SERVICIOS

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Ingresos por contratos	50,859	52,776
Ingresos por servicios ocasionales	<u>75</u>	<u>319</u>
Total	<u>50,934</u>	<u>53,095</u>

ESPACIO EN BLANCO

Ingresos por contratos:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Reparación y mantenimiento integral de tanques en Refinería de Esmeraldas	25,215	15,904
Construcción nueva unidad de aguas amargas Z3, Refinería Esmeraldas	18,769	
Servicio de reparación líneas Bloque 16 y Tivacuno - Repsol	3,301	2,871
Construcción y montaje de 3 tanques para almacenar NAO(200,000bls) y Diesel (200,000 bls) en refinería Esmeraldas	2,343	15,149
Contrato para la ingeniería, suministro, construcción, y pruebas de dos tanques en la estación Coveñas, para el Oleoducto Bicentenario de Colombia S.A.S.		7,664
Provisión, construcción, instalación y puesta en servicio de obras pendientes para el tanque de almacenamiento de 250,000 bls de crudo en refinería La Libertad		3,194
Contrato para el suministro y construcción de obras civiles, obras electromecánicas, obras de automatización, obras de instrumentación, y obras de telecomunicaciones - GLP y contratos complementarios	113	3,042
Contrato para la provisión del Servicio IPC (Ingeniería, procura y construcción de la red de distribución de Gas Natural domiciliario para Tendales, Barbones y demás poblaciones aledañas a las vías Bajo Alto - Tillales y Barbones - El Guabo	1,103	2,982
Automatización de la medición, almacenamiento y despacho en la Refinería La Libertad – Petroecuador		1,577
Contrato Montaje Electromecánico - OAS		85
Otros menores	<u>15</u>	<u>308</u>
Total	<u>50,859</u>	<u>52,776</u>

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Costo de servicios	44,561	42,618
Gastos de administración	<u>4,181</u>	<u>4,019</u>
Total	<u>48,742</u>	<u>46,637</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Consumos de inventarios, equipos y consumibles	6,283	9,066
Subcontratación y asesoría técnica	34,505	26,324
Gastos por beneficios a los empleados	4,816	6,520
Movilización y viajes	382	1,001
Otros impuestos	381	739
Alquiler de maquinaria y otros activos	672	655
Seguros	655	315
Gastos de mantenimiento	325	696
Gastos por depreciación	353	557
Otros gastos	<u>370</u>	<u>764</u>
Total	<u>48,742</u>	<u>46,637</u>

Gastos por beneficios a los empleados:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Sueldos y salarios	3,322	4,654
Aportaciones sociales	362	567
Beneficios sociales	567	860
Participación a empleados	465	333
Beneficios definidos	<u>100</u>	<u>106</u>
Total	<u>4,816</u>	<u>6,520</u>

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

19.1 Transacciones Comerciales:

	Servicios de asesoría recibidos	
	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Mantenimiento, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. - España	<u>646</u>	<u>426</u>

20. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene ciertas pólizas de seguro derivados de los contratos suscritos con sus clientes, un detalle es como sigue:

<u>Contrato</u>	... Valor asegurado...		
	Buen uso de <u>anticipo</u>	Fiel <u>cumplimiento</u>	Responsabilidad <u>civil</u>
Construcción y montaje de 3 tanques para almacenar NAO(200,000bls) y Diesel (200,000 bls) en Refinería Esmeraldas	13,251	5,132	100
Reparación y mantenimiento integral de tanques en Refinería Esmeraldas	5,208	5,943	100
Construcción nueva unidad de aguas amargas Z3 Refinería Esmeraldas	4,000	1,328	300
Contrato para el suministro y construcción de obras civiles, obras electromecánicas, obras de automatización, obras de instrumentación, y obras de telecomunicaciones - GLP y contratos complementarios (1)	365	1,462	
Reparación de líneas Bloque 16 y Tivacuno - Repsol	—	504	5,000
Total	<u>22,824</u>	<u>14,369</u>	<u>5,500</u>

- (1) Durante el año 2015, la Empresa Pública Flota Petrolera Ecuatoriana - FLOPEC, cliente del Consorcio GLP Ecuador (operación conjunta en la cual la Compañía es socia en un 25%), notificó a la compañía de seguros el incumplimiento del “Contrato para el suministro y construcción de obras civiles, obras electromecánicas, obras de automatización, obras de instrumentación, y obras de telecomunicaciones - GLP”, por lo que ésta canceló a FLOPEC el valor de la póliza de fiel cumplimiento del mencionado proyecto.

21. OPERACIONES CONJUNTAS

Las siguientes cifras han sido incluidas en los estados financieros de la Compañía, al 31 de diciembre del 2015, como resultado de la participación proporcional de las entidades controladas en forma conjunta (Consortios) de los cuales es socia:

	<u>Consortio GLP Ecuador</u>	<u>Consortio GLP Ecuador UTE</u>	<u>Consortio GNL Social</u>	<u>Consortio Gasificación Tendales</u>
Reportado por Consortio:				
Activos corrientes	34,500	5,676	153	1,154
Activos no corrientes	88			
Pasivos corrientes	(11,664)	(2,844)	(343)	(380)
Ingresos	456	100		2,208
Costos y gastos	(1,606)	(100)	(4)	(1,214)
<i>Participación proporcional</i>	25%	25%	51%	50%
Reconocido en la Compañía:				
Activos corrientes	8,625	1,419	78	577
Activos no corrientes	22			
Pasivos corrientes	(2,916)	(711)	(175)	(190)
Ingresos	113			1,103
Costos y gastos	(401)		(2)	(607)
Otros gastos	23			
Impuesto a la renta				(109)

Los saldos y transacciones entre los negocios conjuntos y la Compañía han sido eliminados.

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

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 26 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 26 del 2016 y serán presentados a la Casa Matriz para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Casa Matriz sin modificaciones. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, fueron aprobados por la Casa Matriz sin modificaciones.

TESCA INGENIERÍA DEL ECUADOR S.A.

**INFORMACIÓN FINANCIERA SUPLEMENTARIA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

A continuación se incluyen los saldos separados de Tesca Ingeniería del Ecuador S.A., los saldos en los que participa en los Consorcios y los de su Sucursal en Colombia.

TESCA INGENIERÍA DEL ECUADOR S.A.

(1 de 2)

**INFORMACIÓN FINANCIERA SUPLEMENTARIA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(En miles de U.S. dólares)

	TESCA INGENIERÍA DEL ECUADOR S.A.	TESCA INGENIERÍA DE COLOMBIA S.A. EUCOLBIAL	CONSORCIO GLP ECUADOR UTE	CONSORCIO GLP SOCIAL	CONSORCIO GLP ECUADOR	CONSORCIO GARANTÍA, TENDALIZ Y BARRONEE	SUBTOTAL	ELIMINACIONES	TOTAL
ACTIVOS									
ACTIVOS CORRIENTES:									
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,120	85	1	41	82	11	4,349	-	4,349
Otros activos financieros	192	-	-	-	-	-	192	(96)	96
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	24,281	1,815	1,331	-	7,873	-	34,300	(3,717)	31,583
Inventarios	423	-	-	-	618	-	1,041	-	1,041
Activos por impuestos corrientes	2,090	378	-	37	51	159	2,715	-	2,715
Otros activos	19,786	1	87	-	1	407	20,282	(10,486)	9,796
Total activos corrientes	50,901	2,279	1,419	78	8,625	577	63,879	(14,299)	49,580
ACTIVOS NO CORRIENTES:									
Propiedades y equipos y total activos no corrientes	1,090	634	-	-	21	-	1,745	-	1,745
TOTAL	51,991	2,913	1,419	78	8,646	577	65,624	(14,299)	51,325
PASIVOS Y PATRIMONIO									
PASIVOS CORRIENTES:									
Préstamos	4,587	-	-	-	6,737	-	4,587	(1,781)	2,806
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17,915	1,253	711	175	94	103	20,854	(12,203)	14,691
Anticipos de clientes	4,844	-	-	-	-	-	4,938	-	4,938
Ingresos diferidos	3,091	-	-	-	-	-	3,091	-	3,091
Pasivos por impuestos corrientes	3,117	-	-	-	1	-	3,118	-	3,118
Obligaciones acumuladas	689	6	-	-	-	87	782	-	782
Total pasivos corrientes	34,243	1,259	711	175	6,832	190	43,410	(13,984)	29,426
PASIVOS NO CORRIENTES:									
Obligaciones por beneficios definidos	620	-	-	-	-	-	620	-	620
Anticipos de clientes	11,208	-	-	-	-	-	11,208	-	11,208
Total pasivos no corrientes	11,828	-	-	-	-	-	11,828	-	11,828
Total pasivos	46,071	1,259	711	175	6,832	190	55,238	(13,984)	41,254
PATRIMONIO:									
Capital social	1,901	-	-	-	-	-	1,901	-	1,901
Reserva legal	950	-	-	-	-	-	950	-	950
Reserva facultativa	67	-	-	-	-	-	67	-	67
Reserva de conversión de negocios en el extranjero	-	(1,296)	(140)	-	-	-	(1,436)	-	(1,436)
Utilidades retenidas	3,002	2,950	848	(97)	1,814	387	8,904	(315)	8,589
Total patrimonio	5,920	1,654	708	(97)	1,814	387	10,386	(315)	10,071
TOTAL	51,991	2,913	1,419	78	8,646	577	65,624	(14,299)	51,325

TESCA INGENIERÍA DEL ECUADOR S.A.

(2 de 2)

INFORMACIÓN FINANCIERA SUPLEMENTARIA

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(En miles de U.S. dólares)

	TESCA INGENIERÍA DEL ECUADOR S.A.	TESCA INGENIERÍA DE COLOMBIA S.A. SUCURSAL	CONSORCIO GLP ECUADOR UTE	CONSORCIO GNL SOCIAL	CONSORCIO GLP ECUADOR	CONSORCIO GASIFICACIÓN, TENDALES Y BARBONES	SUBTOTAL	ELIMINACIONES	TOTAL
INGRESOS POR SERVICIOS	49,757				114	1,104	50,975	(41)	50,934
COSTO DE SERVICIOS	43,711			2	392	497	44,602	(41)	44,561
MARGEN BRUTO	6,046	-	-	(2)	(278)	607	6,373	-	6,373
Gastos de administración	(3,862)	(200)			(9)	(110)	(4,181)		(4,181)
Costos financieros	(43)	(9)			(261)		(313)		(313)
Ingresos financieros	30	100			-		130		130
Otros ingresos	50	61			284		395		395
Otros gastos	(82)	(28)					(110)		(110)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	2,139	(76)	-	(2)	(264)	497	2,294		2,294
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta:									
Corriente	508					109	617		617
Diferido							-		-
Total	508	-	-	-	-	109	617		617
UTILIDAD DEL AÑO	1,631	(76)	-	(2)	(264)	388	1,677		1,677
OTRO RESULTADO INTEGRAL:									
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:									
Diferencia en cambio por conversión de negocios en el extranjero		(710)	(80)				(790)		(790)
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	-205						(205)		(205)
Otro resultado integral del año, neto de impuestos	(205)	(710)	(80)	-	-	-	(995)		(995)
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	1,426	(786)	(80)	(2)	(264)	388	682		682

