

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

INGENIERÍA Y ECONOMÍA DEL TRANSPORTE S.A. (SUCURSAL DEL EXTERIOR)

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **INGENIERÍA Y ECONOMÍA DEL TRANSPORTE S.A. (SUCURSAL DEL EXTERIOR)** al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros por el período comprendido entre el 27 de septiembre del 2011 (fecha de constitución) y el 31 de diciembre del 2011, no fueron auditado por nosotros ni por otros auditores debido a que no tenían la exigencia legal para hacerlo.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. La Administración de la Sucursal es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye adicionalmente el diseño, implementación y mantenimiento de su sistema de control interno importante para la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de presentaciones erróneas de importancia relativa, causados por fraude o error; la selección y aplicación de las políticas contables apropiadas; y la elaboración razonable de estimaciones contables de acuerdo con las circunstancias normales de su operación.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. 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 del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **INGENIERÍA Y ECONOMÍA DEL TRANSPORTE S.A. (SUCURSAL DEL EXTERIOR)**, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de

auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **INGENIERÍA Y ECONOMÍA DEL TRANSPORTE S.A. (SUCURSAL DEL EXTERIOR)** al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

US & P Auditum S.A.

Septiembre 23, 2013
Registro No. 680



Nancy Proaño
Licencia No. 29431

INGENIERÍA Y ECONOMÍA DEL TRANSPORTE S.A. (SUCURSAL DEL EXTERIOR)
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	5	219.115	286.608
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	574.224	-
Activos por impuestos corrientes	7	55.269	2.781
Otras cuentas por cobrar	8	31.417	1.500
Total activos corrientes		880.025	290.889
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo		-	2.569
Total activos		880.025	293.458
<u>PASIVOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Impuestos por pagar	7	50.523	231
Total pasivos corrientes		50.523	231
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar relacionadas	9	428.251	8.500
Otras cuentas por pagar	10	331.140	299.075
Total pasivos no corrientes		759.391	307.575
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital asignado	15	12.500	12.500
Resultados acumulados	16	57.611	(26.848)
Total Patrimonio		70.111	(14.348)
Total pasivos y patrimonio		880.025	293.458

Juan José Salgado
Apoderado General

Miguel Sánchez
Contador General

Ver notas a los estados financieros

INGENIERÍA Y ECONOMÍA DEL TRANSPORTE S.A. (SUCURSAL DEL EXTERIOR)

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos de actividades ordinarias	11	1.196.300	-
Gastos de administración	12	<u>(1.059.891)</u>	<u>(26.899)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL		136.409	(26.899)
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros		(23.954)	(9)
Otros gastos netos de ingresos			60
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>112.455</u>	<u>(26.848)</u>
Menos impuesto a la renta: Corriente	13	(27.996)	-
Utilidad (pérdida) del período		<u>84.459</u>	<u>(26.848)</u>
Utilidad (pérdida) del periodo atribuible a los propietarios		<u>84.459</u>	<u>(26.848)</u>

Juan José Salgado
Apoderado General

Miguel Sánchez
Contador General

Ver notas a los estados financieros

INGENIERÍA Y ECONOMÍA DEL TRANSPORTE S.A. (SUCURSAL DEL EXTERIOR)

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

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	<i>Nota</i>	Capital asignado	Resultados acumulados	Total
Aporte de capital asignado		12.500		12.500
Pérdida del ejercicio		-	(26.848)	(26.848)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<i>15,16</i>	12.500	(26.848)	(14.348)
Utilidad neta			84.459	84.459
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<i>15,16</i>	12.500	57.611	70.111

Juan José Salgado
Apoderado General

Miguel Sánchez
Contador General

Ver notas a los estados financieros

INGENIERÍA Y ECONOMÍA DEL TRANSPORTE S.A. (SUCURSAL DEL EXTERIOR)

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

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	624.224	297.575
Pagado a proveedores y empleados	(667.763)	(20.949)
(Utilizado en) proveniente de otros	(23.954)	51
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(67.493)	276.677
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	-	(2.569)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-	(2.569)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aporte capital asignado	-	12.500
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	-	12.500
EFECTIVO:		
Disminución neta durante el año	(67.493)	-
Saldos al comienzo del año	286.608	286.608
Saldos al final del año	219.115	286.608

(Continúa...)

INGENIERÍA Y ECONOMÍA DEL TRANSPORTE S.A. (SUCURSAL DEL EXTERIOR)

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en U.S. dólares)

	2012	2011
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad (Pérdida) neta	84.459	(26.848)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación		
Impuesto a la renta corriente	27.996	-
Baja de activos	2.569	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes	(574.224)	(1.500)
Impuestos anticipados	(52.488)	(2.781)
Otras cuentas por cobrar	(29.917)	-
Cuentas por pagar comerciales	419.751	8.500
Impuestos por pagar	22.296	231
Otras cuentas por pagar	32.065	299.075
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(67.493)	276.677

Juan José Salgado
Apoderado General

Miguel Sánchez
Contador General

Ver notas a los estados financieros

INGENIERÍA Y ECONOMÍA DEL TRANSPORTE S.A. (SUCURSAL DEL EXTERIOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.	Información general	- 10 -
2.	Políticas contables significativas	- 10 -
3.	Estimaciones y juicios contables	- 13 -
4.	Gestión del riesgo financiero	- 14 -
5.	Efectivo	- 15 -
6.	Cuentas por cobrar no relacionados	- 15 -
7.	Impuestos corrientes	- 16 -
8.	Otras cuentas por cobrar	- 16 -
9.	Cuentas por pagar relacionadas	- 16 -
10.	Otras cuentas por pagar	- 16 -
11.	Ingresos	- 17 -
12.	Gastos administrativos	- 17 -
13.	Impuesto a la renta	- 17 -
14.	Precios de transferencia	- 19 -
15.	Capital asignado	- 19 -
16.	Resultados acumulados	- 19 -
17.	Eventos subsecuentes	- 19 -
18.	Aprobación de los estados financieros	- 20 -

INGENIERÍA Y ECONOMÍA DEL TRANSPORTE S.A. (SUCURSAL DEL EXTERIOR)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en U.S. dólares)

1. Información general

INGENIERÍA Y ECONOMÍA DEL TRANSPORTE S.A. (SUCURSAL DEL EXTERIOR) fue constituida el 09 de septiembre del 2011 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 19 de septiembre del 2011, con una duración de 50 años. Es una Subsidiaria de "INGENIERÍA Y ECONOMÍA DEL TRANSPORTE S.A." de nacionalidad española.

El objetivo social de la Sucursal es la prestación de servicios y realización de estudios de consultoría, proyectos de ingeniería, asistencia técnica y dirección de la ejecución y obras e instalaciones.

La Sucursal mantenía un contrato con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas del Ecuador para realizar la consultoría sobre el Plan Nacional Estratégico de Movilidad y Transporte el cual fue entregado y aceptado el 28 de diciembre del 2012.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de INGENIERÍA Y ECONOMÍA DEL TRANSPORTE S.A. (SUCURSAL DEL EXTERIOR), han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2012, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Sucursal opera. La moneda funcional y de presentación de INGENIERÍA Y ECONOMÍA DEL TRANSPORTE S.A. (SUCURSAL DEL EXTERIOR) es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

2.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Sucursal en efectivo y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales, se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

2.4 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

2.5 Impuestos corrientes y diferidos

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

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Sucursal para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

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

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para

sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Sucursal espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Sucursal compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

2.6 Capital asignado y distribución de dividendos.

El capital asignado se clasifica como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a la Casa Matriz se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

2.7 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.8 Estado de Flujo de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

2.9 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio.

2.10 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.11 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.12 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Sucursal

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de INGENIERÍA Y ECONOMÍA DEL TRANSPORTE S.A. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2012.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Sucursal que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Sucursal</u>
NIIF 9 - <i>Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 10 - <i>Consolidación de estados financieros</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIIF 11 - <i>Acuerdos de negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 12 - <i>Revelaciones de intereses en otras entidades</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIIF 13 - <i>Medición a valor razonable</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 7 - <i>Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 - <i>Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 - <i>Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011) - <i>Beneficios a empleados</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011) - <i>Estados financieros separados</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011) - <i>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
Enmiendas a la NIC 32 - <i>Compensación de activos y activos financieros</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34) - <i>Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014

La Sucursal no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que

son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Sucursal realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Sucursal la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Sucursal, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Sucursal, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Sucursal.

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

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Sucursal.

La Sucursal mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Sucursal mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales provienen de los servicios prestados al Ministerio de Transporte y Obras Públicas.

La Sucursal no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Sucursal es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Sucursal, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Sucursal. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Sucursal en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Sucursal realiza una revisión frecuente de la composición del capital asignado y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Sucursal, misma que de acuerdo a la Administración de la Sucursal demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Sucursal se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$828.991
Índice de liquidez	12 veces
Pasivos totales / patrimonio	11.99 veces

5. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	2012	2011
Caja	200	2.023
Bancos	218.915	284.585
Total	219.115	286.608

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

6. Cuentas por cobrar no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se muestran a continuación:

	2012	2011
Cuentas por cobrar	574.224	-
Total	574.224	-

Saldos que proviene de los servicios prestados al Ministerio de Transporte y Obras Publicas luego de amortizar los anticipos recibidos por parte de esta entidad y de registrar los pagos correspondientes.

7. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	2012	2011
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto al valor agregado	55.269	2.781
Total activos por impuestos corrientes	55.269	2.781
Pasivos por impuestos corrientes		
Retenciones en la fuente	50.523	141
Impuesto al valor agregado	-	90
Total pasivos por impuestos corrientes	50.523	231

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

8. Otras cuentas por cobrar

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se resumen a continuación:

	2012	2011
Anticipo proveedores	30.517	1.500
Otros	900	.
Total	31.417	1.500

9. Cuentas por pagar relacionadas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el detalle de saldos pendiente de pago a relacionadas es el siguiente:

Descripción	2012	2011
Casa Matriz	428.251	8.500
Total	428.251	8.500

El saldo reflejado proviene de los servicios y costos que se efectúan desde la Casa Matriz en España con cargo a la sucursal del Ecuador.

10. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el detalle de saldos de otras cuentas por pagar es el siguiente:

Descripción	2012	2011
Anticipo clientes	331.140	299.075
Total	331.140	299.075

Corresponde a anticipos recibidos del Ministerio de Transporte y Obras Públicas, que serán devengados con el avance de los servicios prestados.

11. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2012	2011
Ingresos operacionales	1.196.300	-
Total	1.196.300	-

Corresponde a los servicios prestados al Ministerio de Transporte y Obras Públicas.

12. Gastos administrativos

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2012	2011
Gastos servicios	894.751	-
Servicios empresariales	95.492	-
Otros gastos	22.703	13.355
Servicio de alquiler del auto	15.625	-
Suministros y materiales	12.269	451
Arrendamiento	9.000	1.500
Servicios básicos	6.281	178
Notarios y registros de propiedad	2.059	9.885
Gestión	1.663	1.530
Suministros	48	-
Total	1.059.891	26.899

13. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, 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 gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2012	2011
Utilidad (pérdida) según libros antes de impuesto a la renta	112.455	(26.848)
Más gastos no deducibles	14.637	-
Amortización de pérdidas años anteriores	(5.370)	-
Base imponible	121.722	(26.848)
Impuesto a la renta calculado por el 23% y 24% respectivamente	27.996	-
Anticipo calculado	10.752	1.227
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	27.996	-

Anticipo calculado - A partir del año 2011, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

La Sucursal no reportó anticipo de Impuesto a la Renta debido a que está exonerada de esta obligación por ser empresa nueva.

La Sucursal no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2011 al 2012.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos

fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

14. Precios de transferencia

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, del jueves 24 de enero del 2013, se publicó la Resolución del SRI No. NAC DGRCGC13-0011 que reforma la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, relacionada con la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia. Esta reforma establece que para el ejercicio económico 2012 (a ser declarado en 2013), los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior, cuanto en el Ecuador.

Los montos que antes de la reforma determinaban la obligación de presentar Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia eran de USD\$ 1.000.000 y \$ 5.000.000, respectivamente. Sin embargo la nueva normativa señala:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Sucursal con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

15. Capital asignado

El capital asignado corresponde al valor en efectivo entregado por su Casa Matriz, el mismo que se encuentra autorizado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

16. Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de la Casa Matriz y puede ser utilizado para la distribución de dividendos.

17. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros 23 de septiembre de 2013, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos

18. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Sucursal el 20 de septiembre del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Sucursal, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.
