

**“LEME ENGENHARIA LTDA.”**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

---

**LEME ENGENHARIA LTDA.**

**CONTENIDO:**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**BALANCES GENERALES**

**ESTADOS DE RESULTADOS**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Socios de  
Leme Engenharia Ltda.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Leme Engenharia Ltda. al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros***

2. La Administración de Leme Engenharia Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables que sean razonables de acuerdo a las circunstancias.

### ***Responsabilidad del Auditor***

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2009, basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad

Gregorio Bobadilla N36 125 y  
Av. Naciones Unidas  
Teléfonos: (593 2) 2452 636  
2439 040 - 2447 261-2439 012  
auditores@astrileg.com.ec  
www.astrileg.com.ec

del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración 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 proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

### ***Opinión***

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Leme Engenharia Ltda., al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

### ***Asunto de Enfasis***

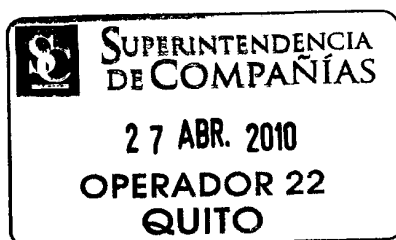
5. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, resultados operativos y flujos de caja de Leme Engenharia Ltda., de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

*Astrileg*

Febrero 26, 2010  
Registro No. 341

*Cristina Trujillo*

Dra. Cristina Trujillo  
Licencia No. 28301



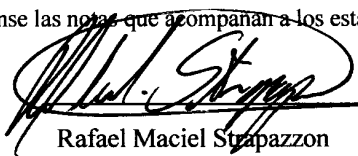
**LEME ENGENHARIA LTDA.**

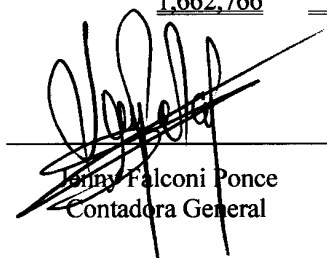
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y equivalentes de caja		104,916	171,909
Inversiones		-	185,000
Cuentas por cobrar comerciales, netas	3	1,340,683	147,400
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	4	<u>217,167</u>	<u>525,381</u>
Total activos corrientes		<u>1,662,766</u>	<u>1,029,690</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		<u>-</u>	<u>84</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>1,662,766</u>	<u>1,029,774</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	5	804,904	282,046
Impuesto a la renta	6	135,953	35,781
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	7	<u>159,543</u>	<u>555,235</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,100,400</u>	<u>873,062</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>1,100,400</u>	<u>873,062</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital social	8	2,000	2,000
Reserva Legal	9	2,954	2,954
Resultados acumulados		<u>557,412</u>	<u>151,758</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>562,366</u>	<u>156,712</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>1,662,766</u>	<u>1,029,774</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

  
Rafael Maciel Strapazzon  
Gerente Financiero

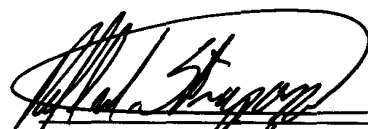
  
Joriny Falconi Ponce  
Contadora General

**LEME ENGENHARIA LTDA.**

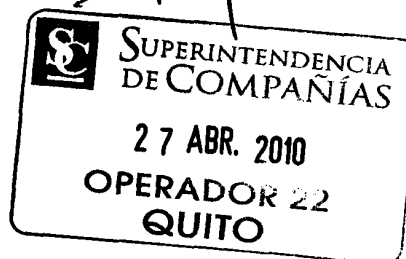
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
**(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
INGRESOS OPERACIONALES	4,027,816	1,004,100
COSTOS OPERACIONALES	<u>3,322,609</u>	<u>805,575</u>
UTILIDAD BRUTA	705,207	198,525
GASTOS OPERACIONALES: Administración	<u>170,559</u>	<u>60,641</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>534,648</u>	<u>137,884</u>
OTROS INGRESOS / (GASTOS): Financieros	4,714	740
Otros ingresos / (gastos), netos	<u>2,245</u>	<u>(1,355)</u>
	<u>6,959</u>	<u>(615)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	541,607	137,269
MENOS: Impuesto a la renta	6 <u>135,953</u>	<u>35,781</u>
Utilidad neta del ejercicio	<u>405,654</u>	<u>101,488</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

  
Rafael Maciel Strapazon  
Gerente Financiero


  
Jenny Falconi Ponce  
Contadora General

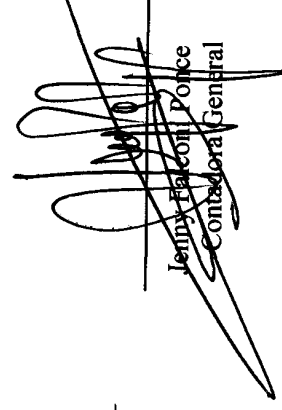


**LEME ENGENHARIA LTDA.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2007**  
**(Expresados en U. S. dólares)**

	Capital Social ( nota 8)	Reserva Legal (nota 9)	Resultados Acumulados	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	2,000	2,954	50,270	55,224
Utilidad del ejercicio	-	-	<u>101,488</u>	<u>101,488</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	2,000	2,954	151,758	156,712
Utilidad del ejercicio	-	-	<u>405,654</u>	<u>405,654</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>2,000</u>	<u>2,954</u>	<u>557,412</u>	<u>562,366</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

  
**Rafael Maciel Strapazzon**  
 Gerente Financiero

  
**Jenny Falconi Ponce**  
 Contadora General

**LEME ENGENHARIA LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
**(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de Clientes	2,370,021	1,552,856
Pagado a proveedores y empleados	(2,593,276)	(1,198,050)
Intereses ganados	4,714	740
Impuesto a la renta	(35,781)	(5,863)
Otros ingresos y (gastos) neto	<u>2,245</u>	<u>(1,355)</u>
Efectivo neto usado / proveniente en actividades de operación	<u>(252,077)</u>	<u>348,328</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversiones Temporales	185,000	(185,000)
Reclasificaciones	<u>84</u>	<u>-</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>185,084</u>	<u>(185,000)</u>
Disminución / Aumento neto del efectivo y sus equivalentes	(66,993)	163,328
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>171,909</u>	<u>8,581</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>104,916</u></u>	<u><u>171,909</u></u>


(Continúa...)

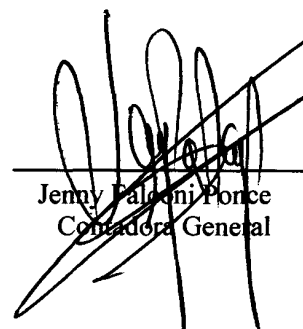


**LEME ENGENHARIA LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (Continuación...)**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
**(Expresados en U.S. dólares)**

<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
Utilidad neta	405,654	101,488
Ajustes por:		
Provisión Impuesto a la renta	135,953	35,781
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Aumento / Disminución en cuentas por cobrar comerciales	(1,193,283)	84,244
Aumento en cuentas por pagar a proveedores	525,122	73,852
Variación neta en otros activos y pasivos	<u>(125,523)</u>	<u>52,963</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>(252,077)</u></b>	<b><u>348,328</u></b>

  
Rafael Maqel Strapazzon  
Gerente Financiero

  
Jenny Faldoni Ponce  
Contadora General

## LEME ENGENHARIA LTDA.

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

LEME ENGENHARIA LTDA. es una sucursal de LEME ENGENHARIA LTDA. del Brasil, se constituyó el 21 de octubre del 2004. Su objeto social es la prestación de servicios de consultoría y de proyectos, de gerencia de proyectos y obras, la prestación de servicios auxiliares o complementarios pertinentes a su objeto social.

La sucursal en la actualidad está trabajando en los siguientes proyectos:

##### **CONSORCIO DE GERENCIA MAZAR:**

###### Gerencia del Proyecto Paute Mazar

Con fecha 22 de noviembre del 2004 se suscribe el contrato de Asociación denominado "CONSORCIO GERENCIA MAZAR" entre LEME ENGENHARIA LTDA. Sucursal Ecuador, CAMINOS Y CANALES CAMINOSCA CIA. LTDA., COYNE ET BELLIER BUREAU D'INGENIEURS CONSEILS, Sucursal Ecuador y MIGUEL MENADOVICH C. LTDA. MN INGENIEROS LTDA., sucursal Ecuador; con fecha 23 de diciembre del 2004 el CONSORCIO firma con la empresa COMPAÑÍA DE GENERACION HIDROELECTRICA PAUTE – HIDROPAUTE el contrato de suma alzada y plazo determinado para la elaboración del Diseño de Ejecución y Gerencia de las obras civiles y montaje electromecánica denominado "Gerencia del Proyecto Paute Mazar".

###### Elaboración de los diseños definitivos del Proyecto Paute Sopladora

Con fecha 3 de abril del 2008 se reforma el contrato de conformación de la Asociación CONSORCIO GERENCIA MAZAR a fin de actuar en la ejecución del contrato de "Elaboración de los Diseños Definitivos del Proyecto Paute Sopladora" que le fuera adjudicado por parte de HIDROPAUTE S.A.

La vigencia de la Asociación CONSORCIO GERENCIA MAZAR será hasta la liquidación final y cumplimiento de las obligaciones de los contratos "Gerencia del Proyecto Paute Mazar" y "Elaboración de los Diseños Definitivos del Proyecto Paute Sopladora", así como de los demás contratos relacionados con el Proyecto Hidroeléctrico Paute Sopladora y toda obligación que se derive de su cumplimiento.

###### PROYECTO MULTIPROPOSITO BABA

Con fecha octubre 11 del 2006 se suscribe entre el Fideicomiso Proyecto Multipropósito Baba (FPMB) y el Consorcio LEMECAM formado por LEME ENGENHARIA LTDA. y la Compañía CAMINOS Y CANALES CAMINOSCA CIA. LTDA. un contrato para realizar la consultoría y fiscalización de los contratos de construcción del Proyecto Multipropósito Baba. El 16 de abril del 2008 el Fideicomiso Proyecto Multipropósito Baba cedió a HIDROELECTRICA DEL LITORAL HIDROLITORAL S.A. el contrato y todos los derechos y obligaciones presentes, pasadas y futuras. El 15 de mayo del 2008 se firma el Acta de Negociación entre HIDROLITORAL S.A. y el Consorcio LEMECAN que describen el alcance, el costo y el cronograma de los servicios ampliados y se elabora un Addendum al Contrato para la Fiscalización de los Contratos de Construcción del Proyecto Multipropósito

Baba. El plazo determinado es de veintiún meses contados a partir del mes de mayo del dos mil ocho.

La Compañía prepara sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América.

La inflación registrada del 4% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2009. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

Factores internos y externos afectaron desfavorablemente las condiciones de la economía ecuatoriana en el año 2008: la caída del precio del petróleo ecuatoriano, la escasa inversión extranjera directa, la inaccesibilidad a líneas de crédito internacionales, la baja de remesas de los migrantes, las tasas de interés elevadas, entre otros. Dichos factores se vieron fuertemente influenciados por la grave crisis económica y financiera mundial, la misma que continúa aún.

Por lo mencionado, el gobierno ecuatoriano ha tomado las acciones necesarias para afrontar y disminuir la crisis existente; entre las acciones mencionadas constan la reducción del gasto público e inversión en el presupuesto general del Estado, aumento de aranceles y restricción de algunas importaciones, emisión de bonos del estado y busca de créditos en organismos internacionales, etc.

A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible establecer el efecto de esta situación en el futuro económico del país y, principalmente en la posición financiera y operativa de la compañía. En consecuencia, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando dicha circunstancia.

**Precios de Transferencia.-** Al 31 de diciembre del 2009 la Compañía cuenta con el estudio de precios de transferencia correspondiente por las operaciones realizadas con entes vinculados. En este estudio, se demuestra que la compañía cumple en sus transacciones con partes vinculadas con el principio de plena competencia.

## **2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

### **Principios contables ecuatorianos**

La Compañía está sujeta al Control de la Superintendencia de Compañías y a las políticas contables autorizadas por ésta y establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Estas políticas se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC, las mismas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos propios a la actividad económica de la empresa, con el fin de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Dichas estimaciones y supuestos en opinión de la Administración, se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los mismos que podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las principales políticas contables seguidas por la Compañía son las siguientes:

**Efectivo y equivalentes de efectivo.-** Constituye el efectivo disponible y los saldos en bancos.

**Ingresos y costos por Ventas.-** Se reconocen en el resultado del período al emitir la factura y transferir el dominio de la mercadería a los clientes.

**Impuesto a la Renta.-** Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (nota 6).

### **Porcentajes de Variación de los Índices de Precios al Consumidor**

El siguiente cuadro preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor.

<u>Año</u>	<u>%</u>
2006	3
2007	3
2008	9
2009	4

**Reclasificaciones.-** Ciertas cifras de los estados financieros del 2008, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2009.

### **3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se resumen:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	( en U.S. dólares)	
Consorcio Gerencia Mazar (Ver nota 10)	1,190,827	91,013
Consorcio Lemecam (Ver nota 10)	<u>149,856</u>	<u>56,387</u>
Total	<u>1,340,683</u>	<u>147,400</u>

### **4. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Los gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se resumen:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	( en U.S. dólares)	
Anticipos Leme – Brasil (Ver nota 10)	-	420,000
Anticipo proveedores	-	36,510
Impuestos retenidos	80,910	22,983
Préstamo Leme – Chile	100,000	-
Otras cuentas por cobrar	<u>36,257</u>	<u>45,888</u>
Total	<u>217,167</u>	<u>525,381</u>

## 5. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 las cuentas por pagar se componen de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. Dólares)	
Leme Engenharia Ltda.- Brasil (Ver nota 10)	804,904	279,782
Varios proveedores	<u>-</u>	<u>2,264</u>
Total	<u>804,904</u>	<u>282,046</u>

## 6. IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales vigentes, el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas de capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad tributaria, base de cálculo del impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	541,607	137,269
Gastos no deducibles	146	5,856
Ajuste precios de transferencia	<u>2,057</u>	<u>-</u>
Utilidad tributaria	<u>543,810</u>	<u>143,125</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>135,953</u>	<u>35,781</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2009 y 2008 fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	12,798	(4,152)
Provisión del año	135,953	35,781
Pagos efectuados	(12,798)	-
Reclasificación a crédito tributario	-	4,152
Impuestos anticipados	<u>(80,910)</u>	<u>(22,983)</u>
Saldos al finalizar el año	<u>55,043</u>	<u>12,798</u>

## 7. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipo clientes (Ver nota 10)	55,462	464,512
Retenciones de impuesto a la Renta e Iva	848	39,314
Otras cuentas por pagar relacionadas (Ver nota 10)	41,777	41,777
Cuentas por pagar varias	<u>61,456</u>	<u>9,632</u>
Total	<u>159,543</u>	<u>555,235</u>

## 8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009 el capital social es de Dos mil dólares (USD 2,000).

## 9. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 10. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2009 y 2008, se desglosan como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
VENTAS:		
Consortio Gerencia Mazar	3,326,774	609,395
Consortio Lemecam	<u>701,042</u>	<u>394,705</u>
Total	<u>4,027,816</u>	<u>1,004,100</u>
COMPRAS:		
Leme Engenharia Ltda. - Brasil	2,640,000	248,203
Reembolso de gastos de viaje	<u>-</u>	<u>9,951</u>
Total	<u>2,640,000</u>	<u>258,154</u>
ACTIVO		
Cuentas por cobrar (Ver nota 3):		
Consortio Gerencia Mazar	1,190,827	91,013
Consortio Lemecam	<u>149,856</u>	<u>56,387</u>
Total	<u>1,340,683</u>	<u>147,400</u>
(Continúa.....)		

(Continuación....)

Otras cuentas por cobrar (Ver nota 4):

Anticipo Leme Engenharia Ltda.-Brasil	-	420.000
Préstamo Leme – Chile	<u>100,000</u>	<u>-</u>

**PASIVO**

Cuentas por pagar

Leme Engenharia Ltda.-Brasil.(Ver nota 5)	<u>804,904</u>	<u>279.782</u>
---	----------------	----------------

Gastos acumulados y otras cuentas por pagar (Ver nota 7):

Anticipo clientes:

Consortio Gerencia Mazar	55,462	353,297
Consortio Lemecam	<u>-</u>	<u>111,215</u>
	<u>55,462</u>	<u>464,512</u>

Otras Cuentas por pagar relacionadas

Consortio Lemecam	41,500	41,500
Consortio Gerencia Mazar	<u>277</u>	<u>277</u>
	<u>41,777</u>	<u>41,777</u>

**11. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 26 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieron tener un efecto importante sobre los estados financieros.