

**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.

### ***Informe de los auditores***

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Leme Engenharia Ltda. al 31 de diciembre del 2010 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 2010, 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 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 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

### ***Asunto de Énfasis***

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.

Febrero 26, 2011

Astrileg Cía. Ltda.  
Registro en la Superintendencia  
de Compañías No. 341

Dra. Cristina Trujillo  
Licencia No. 28301

**LEME ENGENHARIA LTDA.**

**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y equivalentes de caja		27,489	104,916
Cuentas por cobrar comerciales, netas	3	1,059,740	1,340,683
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	4	<u>164,965</u>	<u>217,167</u>
Total activos corrientes		<u>1,252,194</u>	<u>1,662,766</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>1,252,194</u>	<u>1,662,766</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	5	489,904	804,904
Impuesto a la renta	6	30,902	135,953
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	7	<u>92,449</u>	<u>159,543</u>
Total pasivos corrientes		<u>613,255</u>	<u>1,100,400</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>613,255</u>	<u>1,100,400</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>			
Capital social	8	2,000	2,000
Reserva Legal	9	2,954	2,954
Resultados acumulados		<u>633,985</u>	<u>557,412</u>
Total patrimonio de los socios		<u>638,939</u>	<u>562,366</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<u>1,252,194</u>	<u>1,662,766</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

  
Rafael Maciel Strapazon  
Gerente Financiero

  
Jenny Falconi Ponce  
Contadora General

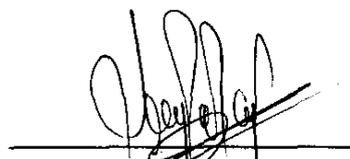
**LEME ENGENHARIA LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
**(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS OPERACIONALES	846,183	4,027,816
COSTOS OPERACIONALES	<u>(650,252)</u>	<u>(3,322,609)</u>
UTILIDAD BRUTA	195,931	705,207
GASTOS OPERACIONALES:		
Administración	<u>88,245</u>	<u>170,559</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>107,686</u>	<u>534,648</u>
OTROS INGRESOS / (GASTOS):		
Financieros	-	4,714
Otros ingresos / (gastos), netos	<u>(211)</u>	<u>2,245</u>
Total otros ingresos y gastos	<u>(211)</u>	<u>6,959</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	107,475	541,607
MENOS:		
Impuesto a la renta	6 <u>30,902</u>	<u>135,953</u>
Utilidad neta del ejercicio	<u>76,573</u>	<u>405,654</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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
**(Expresados en U. S. dólares)**

	<u>Capital Social</u> ( nota 8)	<u>Reserva Legal</u> (nota 9)	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</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	2,000	2,954	557,412	562,366
Utilidad del ejercicio	-	-	<u>76,573</u>	<u>76,573</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>2,000</u>	<u>2,954</u>	<u>633,985</u>	<u>638,939</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 2010 Y 2009**  
**(Expresados en U.S. dólares)**

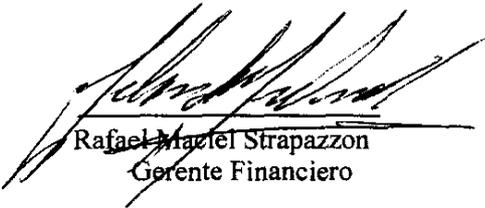
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de Clientes	1,127,126	2,370,021
Pagado a proveedores y empleados	(1,068,389)	(2,593,276)
Intereses ganados	-	4,714
Impuesto a la renta	(135,953)	(35,781)
Otros ingresos y (gastos) neto	<u>(211)</u>	<u>2,245</u>
Efectivo neto usado en actividades de operación	<u>(77,427)</u>	<u>(252,077)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversiones Temporales	-	185,000
Reclasificaciones	<u>-</u>	<u>84</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>-</u>	<u>185,084</u>
Disminución neto del efectivo y sus equivalentes	(77,427)	(66,993)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>104,916</u>	<u>171,909</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>27,489</u></u>	<u><u>104,916</u></u>

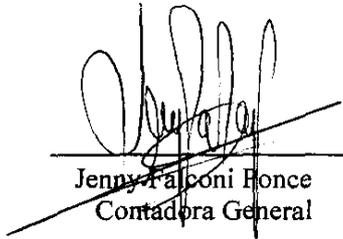
(Continúa...)

**LEME ENGENHARIA LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (Continuación...)**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
**(Expresados en U.S. dólares)**

<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Utilidad neta	76,573	405,654
Ajustes por:		
Provisión Impuesto a la renta	30,902	135,953
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Disminución /Aumento en cuentas por cobrar comerciales	280,943	(1,193,283)
Disminución /Aumento en cuentas por pagar a proveedores	(315,000)	525,122
Variación neta en otros activos y pasivos	<u>(150,845)</u>	<u>(125,523)</u>
<b>EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>(77,427)</u></b>	<b><u>(252,077)</u></b>

  
Rafael Maciel Strapazzon  
Gerente Financiero

  
Jenny Falconi Honce  
Contadora General

## LEME ENGENHARIA LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

#### **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 3% 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 2010. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

**Precios de Transferencia.-** Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia requerido por las autoridades tributarias, en razón de que el plazo para su presentación ante estas vence en el mes de junio del año 2011. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio se encuentra en proceso de ejecución; y, la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si existieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se determinó que las transacciones con entes vinculados por proporcionalidad de transacciones fueron efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores 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 servicios.-** Los ingresos comprenden el valor de la venta de servicios. Los ingresos de las actividades ordinarias se reconocen cuando su importe pueda medirse con fiabilidad, es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros, el grado de terminación de la transacción y los costos incurridos hasta completarla al final del período puedan medirse confiablemente.

Ventas de servicios y costos relacionados se reconocen en el resultado del período en que se presta el servicio.

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

## 5. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 las cuentas por pagar se componen de la siguiente manera:

	<u>2010</u> (en U. S. Dólares)	<u>2009</u>
Leme Engenharia Ltda.- Brasil (Ver nota 10)	<u>489,904</u>	<u>804,904</u>
Total	<u>489,904</u>	<u>804,904</u>

## 6. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes, se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% 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 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o en paraísos fiscales, se encuentran gravados para efectos de impuesto a la renta.

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

	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
Utilidad según estados financieros	107,475	541,607
Gastos no deducibles	211	146
Ajuste precios de transferencia	<u>5,560</u>	<u>2,057</u>
Utilidad tributaria	<u>113,246</u>	<u>543,810</u>
25% Impuesto a la renta	<u>28,311</u>	<u>135,953</u>
Anticipo mínimo calculado impuesto a renta	<u>30,902</u>	-
Impuesto renta del ejercicio / Anticipo mínimo	<u>30,902</u>	<u>135,953</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
Saldos al comienzo del año	55,043	12,798
Retenciones efectuadas del período	(15,875)	(80,910)
Pagos efectuados	(55,043)	(12,798)
Impuestos anticipados años anteriores	(4,152)	-
Impuesto a la renta del ejercicio	<u>30,902</u>	<u>135,953</u>
Saldos al finalizar el año	<u>10,875</u>	<u>55,043</u>

## 7. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipo clientes (Nota 10)	41,207	55,462
Retenciones de impuesto a la Renta e Iva	3,155	848
Otras cuentas por pagar relacionadas (Nota 10)	41,777	41,777
Cuentas por pagar varias	<u>6,310</u>	<u>61,456</u>
Total	<u>92,449</u>	<u>159,543</u>

## 8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010 el capital social asignado 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 2010 y 2009, se desglosan como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
VENTAS:		
Consortio Gerencia Mazar	833,830	3,326,774
Consortio Lemecam	<u>12,353</u>	<u>701,042</u>
Total	<u>846,183</u>	<u>4,027,816</u>
COMPRAS:		
Leme Engenharia Ltda. - Brasil	<u>598,304</u>	<u>2,640,000</u>
ACTIVO		
Cuentas por cobrar (Nota 3):		
Consortio Gerencia Mazar	953,509	1,190,827
Consortio Lemecam	<u>106,231</u>	<u>149,856</u>
Total	<u>1,059,740</u>	<u>1,340,683</u>
Otras cuentas por cobrar (Nota 4):		
Préstamo Leme - Chile	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>

(Continúa.....)

(Continuación...)

**PASIVO**

Cuentas por pagar

Leme Engenharia Ltda.-Brasil (Nota 5)	<u>489.904</u>	<u>804.904</u>
---------------------------------------	----------------	----------------

Gastos acumulados y otras cuentas por pagar  
(Nota 7):

Anticipo clientes:

Consortio Gerencia Mazar	-	55,462
--------------------------	---	--------

Consortio Lemecam	<u>41.207</u>	-
-------------------	---------------	---

	<u>41.207</u>	<u>55.462</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 2010 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 26 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieron tener un efecto importante sobre los estados financieros.