

LEME ENGENHARIA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

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 Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 BASES DE PRESENTACION

Bases de presentación y revelación.- Los estados financieros adjuntos de LEME ENGENHARIA LTDA. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2011 y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense).

Cumplimiento estricto.- Los estados financieros presentados por la compañía al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados especialmente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y los estados financieros a esta fecha han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en todos sus aspectos significativos.

Los estados financieros de LEME ENGENHARIA LTDA. al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 26 de febrero del 2011 y 26 de febrero del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (PCGA anteriores), de acuerdo a lo establecido en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La NIIF 1 requiere que una entidad, al preparar los estados financieros de apertura que sirvan como punto de partida para su contabilidad según las NIIF, cumplan con cada una de las NIIF vigentes al final del primer período sobre el que se informa, por esta razón se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros las cuales han sido aplicadas de manera uniforme a todos los estados financieros presentados.

2.2. ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de juicios y estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estos juicios y estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

2.3 EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.4 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a las utilidades de cada período recoge tanto el impuesto a la renta como los impuestos diferidos. Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias.

Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad imponible registrada durante el año. La utilidad imponible difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos.- De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Impuestos diferidos.- El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del balance general entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores libro para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad imponible contra las cuales las diferencias temporales deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuesto diferido son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporales imponderables

En general, 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.

2.5 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por prestación de servicios.- Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los periodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

2.6 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento.

2.7 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los documentos y cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización. El periodo de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 120 días.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- 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. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, al Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

2.8 PASIVOS FINANCIEROS

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio 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.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las 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. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

2.9 MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Vigencia</u>
Enmiendas a la NIIF 7 Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9 Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10 Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12 Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13 Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1 Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12 Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011) Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011) Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011) Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	Enero 1, 2013

La Gerencia estima que la aplicación de esta normativa comenzará a partir de su fecha de vigencia y no generará un impacto significativo en los estados financieros.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador estableció la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades bajo su control y vigilancia.

La aplicación de estas normas, supone cambios en políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros. Desde el 01 de enero de 2011 la Compañía ha presentado sus estados financieros conforme a NIIF. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC fueron los correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, por lo que la fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2010.

En la preparación de estos estados financieros con arreglo a la NIIF 1, la Compañía ha corregido retroactivamente los saldos que figuraban en los estados financieros del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2010 de acuerdo con lo requerido por las citadas NIIF, aplicando todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas totales.

A. Las principales excepciones obligatorias, en su caso, son las siguientes:

a) Estimaciones.- Las estimaciones de una entidad realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueron erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

LEME ENGENHARIA LTDA. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

b) Baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.- Excepto por lo permitido en el párrafo B3 del Apéndice B de la NIIF-1, una entidad que adopta por primera vez las NIIF aplicará los requerimientos de baja en cuentas de la NIIF 9 de forma prospectiva, para las transacciones que tengan lugar a partir de la fecha de transición a las NIIF. Por ejemplo, si una entidad que adopta por primera vez las NIIF diese de baja en cuentas activos financieros que no sean derivados o pasivos financieros que no sean derivados de acuerdo con sus PCGA anteriores, como resultado de una transacción que tuvo lugar antes de la fecha de transición a las NIIF no reconocerá esos activos y pasivos de acuerdo con las NIIF (a menos que cumplan los requisitos para su reconocimiento como consecuencia de una transacción o suceso posterior).

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Para LEME ENGENHARIA LTDA. es aplicable la exención señalada precedentemente debido a que la misma cuenta con activos y pasivos financieros que en determinados casos se debieron dar de baja conforme los respectivos análisis realizados por la compañía.

c) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente - La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

Esta exención es aplicable para LEME ENGENHARIA LTDA.

B. CONCILIACIÓN ENTRE NIIF Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN EL ECUADOR – Las conciliaciones que se muestran a continuación muestran la posición patrimonial de LEME ENGENHARIA LTDA. en aplicación a las NIIFs.

Conciliación utilidades de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010:

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Patrimonio bajo PCGA anteriores		638,939	562,366
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2010	A	(60,351)	-
Baja de cuentas irrecuperables	B	-	(91,032)
Baja de pasivos que no se van a liquidar	C	-	30,681
Total patrimonio neto atribuible a los socios según NIIF		<u>578,588</u>	<u>502,015</u>

Conciliación al estado de resultados integrales:

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2010</u>
Utilidad según PCGA anteriores		<u>76,573</u>
Utilidad según NIIFs		<u>76,573</u>

Notas explicativas de los ajustes por conversión a NIIF:

- A. Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2010.-** Esta partida comprende el efecto de los ajustes de transición a NIIFs al 01 de enero del 2010 (fecha de transición)
- B. Baja de cuentas irrecuperables.-** Un activo es un recurso controlado por la empresa, resultados de hechos pasados y que representa beneficios económicos. El ajuste representa la baja de cuentas cuyo importe se ha determinado como irrecuperable y no existe alternativa más realista que dar de baja este importe afectando el patrimonio de los accionistas.
- C. Baja de pasivos que no se van a liquidar.-** Un pasivo representa una obligación presente, resultado de hechos pasados y a cuyo vencimiento o cancelación se espera que la entidad incurra en un desprendimiento de recursos económicos. Adicionalmente, un pasivo se da de baja si, y solo si, ha expirado todos los derechos legales para su cancelación y no existe alternativa más realista que dar de baja este importe. El ajuste representa la baja de pasivos cuyo importe se ha considerado que no va a ser liquidado de acuerdo a los respectivos soportes y anexos.

4. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos, se componen de lo siguiente:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Fondo rotativo	-	100	100
Caja	500	500	500
Bancos	<u>3,740,038</u>	<u>26,889</u>	<u>104,316</u>
Total	<u>3,740,538</u>	<u>27,489</u>	<u>104,916</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y bancos.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
Cuentas por cobrar comerciales relacionadas:			
Consortio Gerencia Mazar (1)	723,728	862,763	1,100,081
Consortio Lemecam	<u>-</u>	<u>106,231</u>	<u>149,856</u>
Subtotal	723,728	968,994	1,249,937
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos proveedores	<u>200</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>723,928</u>	<u>968,994</u>	<u>1,249,937</u>

(1) Los saldos pendientes por recuperar con el Consorcio Gerencia Mazar serán liquidados a la culminación de los proyectos Gerencia del Proyecto Paute Mazar y Elaboración de los diseños definitivos del Proyecto Paute Sopladora.

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales con atraso en su recuperación pero no deterioradas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se presenta a continuación:

	<u>Sin atraso ni deterioro</u>	<u>Entre 30 y 60 días</u>	<u>Entre 60 y 90 días</u>	<u>Entre 90 y 120 días</u>	<u>Más de 120 días</u>	<u>Total</u>
2011	<u>-</u>	<u>55,944</u>	<u>64,080</u>	<u>69,968</u>	<u>533,736</u>	<u>723,728</u>
2010	<u>-</u>	<u>38,910</u>	<u>45,290</u>	<u>89,873</u>	<u>794,921</u>	<u>968,994</u>

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproxima a su valor razonable.

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre los activos financieros se detallan:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:			
Préstamos a partes relacionadas			
Tractebel Engineering S.A. (Chile) (1)	100,000	100,000	100,000
Consortio Gerencia Mazar	<u>15,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>115,000</u>	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
Clasificación:			
Total corriente	<u>115,000</u>	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>

- (1) Conforme al contrato de Mutuo firmado en agosto 18 del 2009 y renovado en diciembre 30 del 2010 entre Leme Engenharia Ltda. y Tractebel Engineering S.A., este préstamo se cancelará de conformidad a la disponibilidad de recursos financieros de la compañía deudora, no se actualizará monetariamente, ni sufrirá incidencia de intereses y su vencimiento ocurrirá el 21 de diciembre del 2012.

7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Proveedores del exterior:			
Compañías relacionadas:			
Leme Engenharia Ltda. – Brasil	-	460,000	775,000
Proveedores locales:			
Compañías relacionadas:			
Consortio Lemecam	15,436	41,500	41,500
Otros	308	1,765	109
Anticipo clientes:			
Consortio Consultor Hidroaustral (1)	<u>4,445,587</u>	<u>41,207</u>	<u>55,462</u>
Total	<u>4,461,331</u>	<u>544,472</u>	<u>872,071</u>
 CLASIFICACION:			
Corrientes y total	<u>4,461,331</u>	<u>544,472</u>	<u>872,071</u>

- (1) Corresponde al valor entregado por parte del Consorcio Consultor Hidroaustral para la prestación de los servicios de Consultoría para el Gerenciamiento y Fiscalización del Proyecto Hidroeléctrico Paute – Sopladora, conforme a lo estipulado en el convenio correspondiente (Ver nota 15).

8. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
IMPUESTOS CORRIENTES:			
Activos por impuestos corrientes:			
Crédito tributario de IVA	33,537	44,651	669
Retenciones en la fuente que les han sido efectuadas	11,263	20,027	85,062
Retención IVA en ventas	-	-	<u>31,149</u>
Total	<u>44,800</u>	<u>64,678</u>	<u>116.880</u>
<i>Continúa....</i>			

....*Continuación*

Pasivos por impuestos corrientes:

Impuesto a la renta por pagar (1)	30,645	30,902	135,953
Impuesto al Valor Agregado por pagar	-	4,044	60,847
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	563	342	349
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	<u>718</u>	<u>2,813</u>	<u>498</u>
Total	<u>31,926</u>	<u>38,101</u>	<u>197,647</u>

(1) La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se calcula a la tarifa del 24% y 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% y 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente. Para el año 2012 la tarifa del impuesto a la renta será del 23% y 22% a partir del año 2013.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	83,066	107,475
(+) Gastos no deducibles	39,063	211
(+) Ajuste por precios de transferencia	<u>5,560</u>	<u>5,560</u>
Utilidad gravable	<u>127,689</u>	<u>113,246</u>
Impuesto a la renta causado	<u>30,645</u>	<u>28,311</u>
Anticipo calculado impuesto renta (1)	<u>11,148</u>	<u>30,902</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>30,645</u>	<u>30,902</u>

(1) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2011 fue de USD 11,148, el impuesto a la renta causado es de USD 30,645; en consecuencia, la Compañía registró USD 30,645 en resultados como impuesto a la renta.

A la fecha de transición y al año de implementación no se detectaron diferencias temporarias entre la base tributaria y la base financiera de los activos y pasivos que puedan dar origen al reconocimiento de un activo o pasivo por impuesto a la renta diferido.

Las declaraciones de impuestos de la Compañía conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	10,875	55,043
Provisión del año	30,645	30,902
Impuestos anticipados	<u>(22,138)</u>	<u>(75,070)</u>
Saldos por pagar de la Compañía	<u>19,382</u>	<u>10,875</u>

Los impuestos anticipados corresponden a los pagos efectuados por anticipo pagado y retenciones en la fuente.

PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía no dispone del estudio integral de precios de transferencia requerido por la Administración Tributaria, en razón de que el plazo para su presentación ante estas vence en el mes de junio del año 2012 conforme a las resoluciones dictadas para el efecto. 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 2010, la Compañía efectuó el estudio integral de precios de transferencia en el cual se determinó que existen operaciones con partes relacionadas del exterior (créditos sin intereses) las cuales no han sido efectuadas a precios de plena competencia. Esta situación originó que la Compañía deba determinar un ajuste por precios de transferencia por aproximadamente USD 5,560 a esta fecha. La Administración de la Compañía ha considerado este efecto como inmaterial.

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

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

La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera el 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.

9. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros de la Compañía comprenden cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y préstamos otorgados. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la Compañía.

Por la naturaleza de sus actividades, los principales riesgos que surgen de los instrumentos financieros de la compañía son riesgo de crédito, de liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

El Directorio revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación.

Riesgo crediticio

La Compañía solamente comercializa con terceros reconocidos con buen crédito. Es la política de la Compañía que todos los clientes que desean comercializar con crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito. Además, los saldos por cobrar son monitoreados permanentemente con el resultado que la exposición de la Compañía a deudas incobrables no es significativa.

Las concentraciones significativas de riesgo de crédito dentro de la Compañía se encuentran en las compañías relacionadas: Consorcio Gerencia Mazar y Consorcio Lemecan.

Respecto del riesgo crediticio que surge de los otros activos financieros de la Compañía, que comprenden efectivo y efectivo equivalente, la exposición de la Compañía a riesgo crediticio surge del incumplimiento de la contraparte, con una exposición máxima igual al valor libro de esos instrumentos.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales.

Monitorea continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza la totalidad de sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los socios y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

A continuación se presentan las categorías instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	3,740,538	27,489
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	723,928	968,994
Otros activos financieros (Nota 6)	<u>115,000</u>	<u>100,000</u>
Total	<u>4,579,466</u>	<u>1,096,483</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 7)	<u>4,461,331</u>	<u>544,472</u>

10. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 el capital social es de USD 2 mil dólares y se detalla seguidamente:

Nombre de socio	Total capital US
Leme Engenharia Ltda. (Brasil)	<u>2,000</u>

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 5% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital social en las compañías de responsabilidad limitada. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

DIVIDENDOS DECLARADOS

Mediante Acta de Junta General de accionistas del 19 de diciembre del 2011, se declararon dividendos por USD 500,000 correspondiente a las utilidades de ejercicios anteriores.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban 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.

UTILIDADES RETENIDAS.- Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero1, <u>2010</u>
Resultados acumulados - distribuibles	633,985	557,412	151,757
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3)	(60,351)	(60,351)	(60,351)
Dividendos pagados	(500,000)	-	-
Utilidad del ejercicio	<u>52,421</u>	<u>76,573</u>	<u>405,655</u>
Total	<u>126,055</u>	<u>573,634</u>	<u>497,061</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIF-

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

RESERVAS SEGÚN PCGA ANTERIORES. - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones 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.

11. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	<u>576,698</u>	<u>846,183</u>

12. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Las otras ganancias y pérdidas se resumen:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Pérdida en Consorcio Lemecan y total	<u>38,961</u>	<u>-----</u>

Al 31 de diciembre del 2011 se liquidó el contrato para realizar la consultoría y fiscalización de los contratos de construcción del Proyecto Multipropósito Baba suscrito por el Fideicomiso Proyecto Multipropósito Baba (FPMB) y el Consorcio LEMECAM formado por LEME ENGENHARIA LTDA. y la Compañía CAMINOS Y CANALES CAMINOSCA CIA. LTDA., originándose una pérdida por USD 38,961.

No se han reconocido otras ganancias o pérdidas relacionadas con los activos o pasivos financieros, distintas a las reveladas en la Nota 13.

13. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Costo operacionales	342,556	650,252
Gastos de administración	<u>112,115</u>	<u>88,456</u>
Total	<u>454,671</u>	<u>738,708</u>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Costo proyectos	342,556	650,252
Gastos del personal	5,233	4,295
Honorarios y servicios consultoría (asesoría)	75,019	38,059
Seguros contratados	3,737	1,893
Gastos de viaje	1,357	10,025
Gastos generales	8,255	8,137
Impuestos, tasas y contribuciones	18,412	25,836
Otros gastos	<u>102</u>	<u>211</u>
Total	<u>454,671</u>	<u>738,708</u>

14. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS

Las operaciones entre la Compañía, sus socios y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Socios

Los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 se detallan seguidamente:

Nombre del accionista	Valor USD	Número de acciones	% Participación
Leme Engenharia Ltda. (Brasil)	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>	<u>100</u>

(b) Saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011, los saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Naturaleza	Origen	<u>2011</u> (en US dólares)	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar				
Consorcio Gerencia Mazar (1)	Venta de servicios	Local	723,728	953,509
Consorcio Lemecam (1)	Venta de servicios	Local	<u>-</u>	<u>106,231</u>
			<u>723,728</u>	<u>1,059,740</u>
Cuentas por pagar				
Leme Engenharia Ltda - Brasil (2)	Compra de servicios	Extranjera	-	489,904
Consorcio Lemecam	Compra de servicios	Local	<u>15,436</u>	<u>-</u>
			<u>15,436</u>	<u>489,904</u>

(2) Generado por el pago de honorarios por servicios recibidos.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas tienen una antigüedad de máximo 120 días y no generan intereses. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

(c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Leme Engenharia Ltda, incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2011 y 2010, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en US dólares)	
Honorarios	48,366	11,874
Sueldos	2,182	1,479
Otros beneficios a ejecutivos	<u>204</u>	<u>138</u>
Total	<u>50,752</u>	<u>13,491</u>

15. COMPROMISOS

CONSORCIO DE GERENCIA MAZAR:

Gerencia del Proyecto Paute Mazar

Con fecha 22 de noviembre del 2004 se suscribe el convenio 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 convenio 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.

CONSORCIO CONSULTOR HIDROAUSTRAL:

Consultoría para el Gerenciamiento y Fiscalización del Proyecto Hidroeléctrico PAUTE-SOPLADORA

Con fecha 4 de agosto del 2011 se suscribe el convenio de Asociación denominado "CONSORCIO CONSULTOR HIDROAUSTRAL" entre LEME ENGENHARIA LTDA. Sucursal Ecuador, CAMINOS Y CANALES CAMINOSCA CIA. LTDA.; con fecha 12 de septiembre del 2011 la EMPRESA PÚBLICA ESTRATÉGICA CORPORACIÓN ELÉCTRICA DEL ECUADOR CELEC E.P., adjudicó a favor del Consorcio el contrato para la prestación de los servicios de Consultoría para el Gerenciamiento y Fiscalización del Proyecto Hidroeléctrico Paute – Sopladora.

La vigencia de la Asociación CONSORCIO CONSULTOR HIDROAUSTRAL será hasta el cumplimiento de todas obligaciones asumidas por ella, para con CELEC EP y ante terceros, de conformidad con el respectivo contrato; esto es, durante sesenta (60) meses más noventa (90) días adicionales.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 10 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros - por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía (Directorio) en febrero 10 del 2012 y serán presentados a los Socios y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia del Grupo, los estados financieros - serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.

Incluir la fecha de aprobación para la emisión de los estados financieros.