

LEME ENGENHARIA LTDA. - SUCURSAL EN EL ECUADOR

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Leme Engenharia Ltda., es una Sucursal de Leme Engenharia Ltda. - Brasil, y se constituyó el 21 de octubre del 2004 en la República del Ecuador. La principal actividad de la Sucursal es la prestación de servicios técnicos de ingeniería consultiva y de proyectos, con el apoyo de su Casa Matriz.

Durante los años 2012 y 2011, los ingresos y operaciones de la Sucursal se relacionan con la prestación de servicios de consultoría al Consorcio Consultor Hidroaustral y Consorcio Gerencia Mazar, los cuales a su vez suscribieron con la Empresa Pública Estratégica Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP, contratos de Consultoría de Gerenciamiento y Fiscalización para los proyectos hidroeléctricos Paute - Sopladora y Paute - Mazar, respectivamente. La Sucursal participa como socia de estos consorcios en los siguientes porcentajes:

- 40% de participación en el Consorcio Consultor Hidroaustral.
- 40% de participación en el Consorcio Gerencia Mazar.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

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

2.3 Efectivo y bancos - Incluye activos financieros líquidos, depósitos de efectivo en bancos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

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

2.4.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Sucursal por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.4.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en

los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias 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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La 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, los importes reconocidos en esas partidas y la Sucursal tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- 2.4.3 *Impuestos corrientes y diferidos*** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.
- 2.5 *Negocios conjuntos*** - La Sucursal mide sus inversiones en negocios conjuntos al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas, debido a que la Casa Matriz incorpora en sus estados financieros consolidados, los estados financieros de los negocios conjuntos en los que la Sucursal participa como socia.
- 2.6 *Ingresos diferidos*** - Las transacciones por las cuales la Sucursal recibe efectivo son registrados como ingresos diferidos y se registran en los resultados del año en la medida en que se incurran.
- 2.7 *Reconocimiento de ingresos*** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Sucursal pueda otorgar.
- 2.7.1 *Ingresos por servicios de consultoría y gerenciamiento*** - Este tipo de ingresos se reconocen de conformidad con el porcentaje de realización del proyecto. Bajo este método, el porcentaje de realización devengado durante el año se aplica al valor total del contrato, con el propósito de obtener los ingresos del período, valor que también se obtiene de aplicar el margen de utilidad presupuestado a los costos reales incurridos en el período. El porcentaje de terminación y el margen de utilidad presupuestado son actualizados conforme los costos reales.
- 2.8 *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.
- 2.9 *Compensación de saldos y transacciones*** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos,

salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Sucursal tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.10 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Sucursal clasifica sus activos financieros en las categorías de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar). La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.10.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Sucursal tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Sucursal vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.10.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.10.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de

efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.10.4 Baja de un activo financiero - La Sucursal da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Sucursal no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Sucursal reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.11 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Sucursal tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.11.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva

2.11.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.12 Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
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

La Administración considera que la aplicación de las normas revisadas durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Sucursal, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.13 Normas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Sucursal no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
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 NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12	Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición	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
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos Financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros la Sucursal en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones la Sucursal. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

2.14 **Reclasificaciones** - Ciertas cifras de los estados financieros 2011, fueron reclasificadas con el propósito de hacerlas comparativas con las del año 2012.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Estimación de porcentaje de realización - El porcentaje de realización y margen de utilidad del proyecto se obtienen de los informes emitidos por el departamento técnico de la Casa Matriz y la Sucursal. Los porcentajes de realización a desarrollarse cada año de duración del proyecto, son establecidos al inicio del mismo; sin embargo, estos indicadores anuales pueden variar de los inicialmente presupuestados, conforme el avance real del proyecto. De darse esta situación, la Sucursal reprograma la planificación del proyecto, lo cual cambia el porcentaje de realización, el margen de utilidad del mismo y consecuentemente, el ingreso reconocido en el período.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	500	500
Bancos	<u>3,932,036</u>	<u>3,740,038</u>
Total	<u>3,932,536</u>	<u>3,740,538</u>

Bancos - Constituyen depósitos de efectivo en cuentas corrientes de bancos locales, las cuales no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Consortio Gerencia Mazar	758,498	723,728
Consortio Consultor Hidroaustral	359,269	
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipo proveedores	15,270	200
Otras	<u>1,209</u>	<u> </u>
Total	<u>1,134,246</u>	<u>723,928</u>

Consortio Gerencia Mazar - Corresponde a la facturación efectuada por los servicios de ingeniería y consultoría relacionados con el Proyecto Hidroeléctrico Paute - Mazar, las mismas que serán liquidadas al cierre definitivo de dicho proyecto.

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Constituye un préstamo por cobrar a su compañía relacionada Tractebel Engineering S.A. Chile, sobre el cual no se han definido intereses y cuya fecha de vencimiento fue el 31 de diciembre del 2012. Al vencimiento, este préstamo fue renovado por un año y vence el 31 de diciembre 2013.

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,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
<i>Compañías relacionadas:</i>		
Leme Engenharia Ltda. - Brasil	1,850,801	15,436
Consortio Lemecam		
Proveedores locales	6,000	
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Anticipo por liquidar - Consortio Consultor Hidroaustral	2,953,996	4,445,587
Otras	<u>6,478</u>	<u>308</u>
Total	<u>4,817,275</u>	<u>4,461,331</u>

Leme Engenharia Ltda. - Brasil - Constituyen saldos por pagar por los servicios facturados por la Casa Matriz, relacionados con la ingeniería de los proyectos hidroeléctricos Paute - Sopladora y Paute - Mazar.

Anticipo por liquidar Consorcio Consultor Hidroaustral - De acuerdo con el contrato de prestación de servicios de consultoría celebrado entre el Consorcio Consultor Hidroaustral y la Empresa Pública Estratégica Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP, el Consorcio recibió US\$13,813,966 que corresponden al 30% del valor total del contrato del Proyecto Hidroeléctrico Paute - Sopladora, que asciende a US\$46,046,555. Dicho anticipo a su vez fue repartido entre las socias del Consorcio de acuerdo con su porcentaje de participación, lo que significó un anticipo de US\$5,525,587. Este anticipo está siendo devengado en un valor equivalente al 30% de la facturación efectuada por la Sucursal al Consorcio. Adicionalmente, de conformidad con el acuerdo interno suscrito entre la Sucursal y Caminosa S.A. (la otra socia del Consorcio), los valores transferidos a las socias, relacionados con el anticipo recibido por el Consorcio de parte de CELEC EP, pueden ser devueltos inmediatamente por requerimientos de liquidez del Consorcio, previa aprobación conjunta.

8. IMPUESTOS

8.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de Impuesto a la Renta y total	8,822	
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA	_____	<u>33,536</u>
Total	<u>8,822</u>	<u>33,536</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar		19,381
Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones de IVA por pagar	57,616	718
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta por pagar	6,370	563
Impuesto a la Salida de Divisas	<u>81,750</u>	_____
Total	<u>145,736</u>	<u>20,662</u>

8.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	263,873	83,066
Gastos no deducibles	1,387	39,063
Ajuste por precios de transferencia	<u>5,560</u>	<u>5,560</u>
Utilidad gravable	<u>270,820</u>	<u>127,689</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>62,289</u>	<u>30,645</u>
Anticipo calculado (2)	<u>10,531</u>	<u>11,148</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>62,289</u>	<u>30,645</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>23,6%</u>	<u>36,9%</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

(2) A partir del año 2010, 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.

Son susceptibles de revisión las declaraciones de impuestos de los años 2009 al 2012.

8.3 Movimiento de la provisión (crédito tributario) de impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	19,381	10,875
Provisión del año	62,289	30,645
Pagos efectuados	<u>(90,492)</u>	<u>(22,139)</u>
Saldos al fin del año	<u>(8,822)</u>	<u>19,381</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente de impuesto a la renta y cancelación del impuesto a la renta del año anterior.

8.4 Aspectos Tributarios

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 los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos:
 - 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

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, el incremento de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD 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.

9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Sucursal no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas locales han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Sucursal considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

10.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sucursal está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Sucursal dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

10.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Sucursal. La Sucursal ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. El riesgo de la Sucursal se concentra únicamente con los Consorcios en las cuales participa como socia, esta situación minimiza el riesgo de crédito.

10.1.2 Riesgo de liquidez - La Administración de la Sucursal es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración de la Sucursal 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 Sucursal 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 y pasivos financieros.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	3,932,536	3,740,538
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	1,134,246	723,928
Otros activos financieros (Nota 6)	<u>100,000</u>	<u>115,000</u>
Total	<u>5,166,782</u>	<u>4,579,466</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales (Nota 7) y total	<u>1,856,801</u>	<u>15,436</u>

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

11. PATRIMONIO

11.1 Capital Asignado - Al 31 de diciembre del 2012, el capital asignado de la sucursal asciende a US\$2,000.

10

11.2 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	267,990	186,406
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(60,351)</u>	<u>(60,351)</u>
Total	<u>207,639</u>	<u>126,055</u>

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

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

11.3 Dividendos - El 27 de diciembre de 2012, se canceló un dividendo de US\$120,000 a la Casa Matriz. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

12. NEGOCIOS CONJUNTOS

Al 31 de diciembre del 2012, la Sucursal mantiene participación en los siguientes Consorcios:

Consorcio Consultor Hidroaustral - Con fecha 4 de agosto del 2011, la Sucursal y Caminos y Canales Caminosca S.A., suscribieron un compromiso para la constitución de una asociación de firmas consultoras, en caso de que resultaran adjudicatarias del contrato para la prestación de los servicios de consultoría para el gerenciamiento y fiscalización del Proyecto Hidroeléctrico Paute- Sopladora, convocado por la Empresa Pública Estratégica Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP.

Con fecha 12 de septiembre del 2011, mediante resolución ADJ-CELEC-EP-GG-265-11, CELEC EP adjudicó el contrato antes mencionado, a la asociación a conformarse entre la Sucursal y Caminos y Canales Caminosca S.A. El valor total de los servicios de consultoría del contrato de gerenciamiento asciende a US\$46,046,555, con un plazo de 57 meses para la ejecución del mismo, 55 de los cuales corresponden a la prestación de servicios de consultoría y gerenciamiento y 2 meses a la elaboración del Informe Final Provisional.

Con fecha 16 de septiembre del 2011, los representantes de la Sucursal y Caminos y Canales Caminosca S.A, constituyeron el "Consorcio Consultor Hidroaustral", entidad que presta directamente los servicios de consultoría y gerenciamiento del Proyecto

Hidroeléctrico Paute - Sopladora a CELEC EP, a través de sus socias. Los porcentajes de participación definidos para los socios del Consorcio son 60% para Caminos y Canales Caminosca S.A. y 40% para la Sucursal.

Un resumen de los estados financieros del Consorcio Consultor Hidroaustral es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos corrientes	<u>11,643,188</u>	<u>13,285,257</u>
Activos no corrientes	<u>803,131</u>	<u>781,845</u>
Pasivos corrientes	<u>(12,223,482)</u>	<u>(14,050,472)</u>
Pasivos no corrientes	<u>(187,467)</u>	<u>-</u>
Ingresos	<u>(8,951,423)</u>	<u>(371,516)</u>
Costos y gastos	<u>8,897,050</u>	<u>336,813</u>
Otros ingresos y gastos	<u>8,977</u>	<u>11,637</u>

Consortio Gerencia Mazar - Con fecha 22 de noviembre del 2004, la Empresa de generación Hidroeléctrica Paute - Hidropaute, inició el trámite de proceso de Concurso Público de Consultoría para el proyecto de implementación de la Central Hidroeléctrica Mazar.

Con fecha 23 de diciembre del 2004, se adjudicó el contrato a favor de la Asociación a conformarse entre Leme Engenharia Ltda. - Sucursal Ecuador, Caminos y Canales Caminosca S.A., Coyne Et Bellier Bureau D'Ingenieurs Conseils. El valor de contrato de consultoría asciende a US\$15, 874,000 El plazo para la ejecución del mismo es 72 meses, de los cuales 60 meses corresponden a la prestación de servicios de consultoría y 12 meses a la elaboración del Informe Final.

Con fecha 22 de noviembre del 2004, se suscribió el convenio de asociación denominado "Consortio Gerencia Mazar" entre Leme Engenharia Ltda. - Sucursal Ecuador, Caminos y Canales Caminosca S.A. y Coyne Et Bellier Bureau D'Ingenieurs Conseils.

Los porcentajes de participación de las partes en el Consorcio es el siguiente: Leme Engenharia Ltda. - Sucursal Ecuador 40%, Caminos y Canales Caminosca S.A., 40% y Coyne Et Bellier Bureau D'Ingenieurs Conseils, 20%.

El Consortio Gerencia Mazar finalizó sus actividades de tipo técnico en el año 2011; sin embargo, se encuentra a la espera que CELEC EP emita el acta final de recepción de la obra con el contratista. Actualmente, el Consorcio presta ciertos servicios marginales hasta el cierre del proyecto.

Un resumen de los estados financieros del Consorcio Gerencia Mazar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos corrientes	<u>499,583</u>	<u>927,567</u>
Activos no corrientes	<u>1,797,123</u>	<u>1,823,202</u>
Pasivos corrientes	<u>1,562,893</u>	<u>202,561</u>
Ingresos	<u>1,018,966</u>	<u>2,025,611</u>
Costos y gastos	<u>1,010,311</u>	<u>725,158</u>

13. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Sucursal es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la prestación de servicios de consultoría:		
Consortio Consultor Hidroaustral (1)	2,554,022	
Consortio Gerencia Mazar	420,830	515,493
Otros	<u>61,199</u>	<u>61,205</u>
Total	<u>3,036,051</u>	<u>576,698</u>

- (1) Para la determinación de los ingresos, la Sucursal adoptó el método del avance de obra por el porcentaje de realización o margen de utilidad establecido en la NIC 11. Bajo este método, el ingreso del contrato se reconoce en función de los costos incurridos para alcanzar la etapa de terminación más un porcentaje de utilidad esperada al final del proyecto. El margen de utilidad tomado para estimar los ingresos del año por los servicios de gerenciamiento y supervisión del Proyecto Paute - Sopladora fue del 10.835%, el cual se obtuvo de la planeación de costos y gastos totales más recientes a la fecha de los estados financieros.

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de costos y gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
Costo del servicio	2,648,575	342,556
Gastos de administración	<u>123,603</u>	<u>151,076</u>
Total	<u>2,772,178</u>	<u>493,632</u>

Un detalle de costos y gastos de administración es como sigue:

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
Costos de gerenciamiento y supervisión	2,648,575	342,556
Honorarios	76,151	75,019
Beneficios personal	16,447	2,786
Gastos legales	8,994	2,304
Otros gastos	<u>22,011</u>	<u>70,967</u>
Total	<u>2,772,178</u>	<u>493,632</u>

Un detalle de los costos y gastos clasificado por Consorcio en los que participa la Sucursal es como sigue:

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
<i>Consortio Consultor Hidroaustral:</i>		
Costos de gerenciamiento y supervisión	2,187,397	
Gastos administrativos	<u>116,945</u>	-
Subtotal	<u>2,304,342</u>	<u>-</u>
<i>Consortio Gerencia Mazar:</i>		
Costos de gerenciamiento y supervisión	461,178	340,889
Gastos administrativos	<u>2,854</u>	<u>95,712</u>
Subtotal	<u>464,032</u>	<u>436,601</u>
<i>Otros proyectos:</i>		
Costos de gerenciamiento y supervisión		1,667
Gastos administrativos y subtotal	<u>3,804</u>	<u>55,364</u>
Subtotal	<u>3,804</u>	<u>57,031</u>
Total	<u>2,772,178</u>	<u>493,632</u>

15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

14.1 Transacciones Comerciales - La Sucursal realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Servicios prestados	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Consortio Consultor Hidroaustral	2,554,022	
Consortio Gerencia Mazar	<u>420,830</u>	<u>515,493</u>
Total	<u>2,974,852</u>	<u>515,493</u>
	Servicios recibidos	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Leme Engenharia Ltda. - Brasil y total	<u>2,344,675</u>	<u>320,000</u>

Los siguientes saldos comerciales se encontraban pendientes al final del período:

	Saldo adeudados a partes relacionadas	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... Diciembre 31,...	
	(en U.S. dólares)	
Consortio Gerencia Mazar	758,498	723,728
Consortio Consultor Hidroaustral	<u>359,269</u>	<u> </u>
Total	<u>1,117,767</u>	<u>723,728</u>
	Saldo adeudados por partes relacionadas	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... Diciembre 31,...	
Consortio Consultor Hidroaustral	2,953,996	4,445,587
Leme Engenharia Ltda. - Brasil	1,850,801	
Consortio Lemecam	<u> </u>	<u>15,436</u>
Total	<u>4,804,797</u>	<u>4,461,023</u>

14.2 Préstamos a partes relacionadas

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Tractebel Engineering S.A. Chile (Nota 6)	100,000	100,000
Consorcio Gerencia Mazar	<u> </u>	<u>15,000</u>
Total	<u>100,000</u>	<u>115,000</u>

16. COMPROMISOS

Acuerdo entre Leme Engenharia Ltda. - Sucursal Ecuador y Leme Engenharia Ltda. - Brasil -

La Sucursal ha suscrito un acuerdo con su Casa Matriz mediante el cual recibe servicios de "back-office" de los proyectos mantenidos en Ecuador, los mismos que son facturados y pagados a la Casa Matriz.

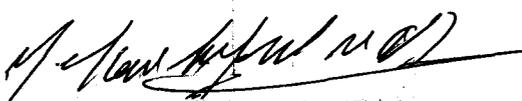
Acuerdo entre Leme Engenharia Ltda. - Sucursal Ecuador y Caminos y Canales S.A en el Consorcio Consultor Hidroaustral - Para la prestación de los servicios de ingeniería, gerenciamiento y fiscalización del Proyecto Hidroeléctrico Paute - Sopladora, la Sucursal suscribió un acuerdo conjunto con Caminos y Canales S.A Caminosca y como resultado conformaron el Consorcio Consultor Hidroaustral (Ver Nota 12).

Acuerdo entre Leme Engenharia Ltda. - Sucursal Ecuador, Caminos y Canales S.A Coyne Et Belleir y Miguel Nenadovich Cia. Ltda en el Consorcio Gerencia Mazar - Para la prestación de los servicios de ingeniería, gerenciamiento y fiscalización del Proyecto Hidroeléctrico Paute - Mazar, la Sucursal suscribió un acuerdo conjunto con Caminos y Canales S.A Caminosca, Coyne Et Belleir y Miguel Nenadovich Cia. Ltda y como resultado conformaron el Consorcio Gerencia Mazar (Ver Nota 12).

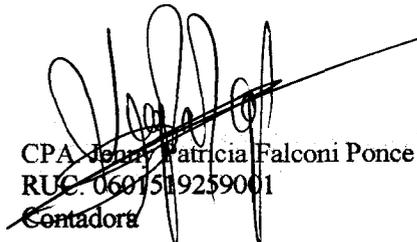
Acuerdo entre Leme Engenharia Ltda. - Sucursal Ecuador y Caminos y Canales S.A. en el Consorcio Toachi Pilatón - Con fecha 12 de diciembre del 2012, la Sucursal y Caminos y Canales S.A. Caminosca, conformaron el Consorcio Consultor Toachi Pilatón, con el propósito de que esta entidad preste los servicios de fiscalización de la ingeniería de detalle, construcción de obras civiles, suministro, montaje y pruebas del equipamiento y puesta en servicios del Proyecto Hidroeléctrico Toachi Pilatón.

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

Con fecha enero 22 del 2013, la Sucursal recibió US\$2 millones de parte del Consorcio Consultor Toachi Pilatón, correspondientes a su participación en el anticipo que CELEC EP entregó al Consorcio para el inicio de las operaciones. No existieron otros eventos, entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de los estados financieros (mayo 7, 2013) que, en opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Ing. Nelson Efraín Medina Hidalgo
CI: 170175879-7
Representante Legal



CPA Patricia Falconi Ponce
RUC: 0601519259001
Contadora