

Auditoricon

Cía. Ltda.

Audidores Independientes

Lombardi S.A. Ingenieros Consultores Sucursal Ecuador
Estados Financieros
31 de diciembre del 2012

Con el Informe de los Auditores Independientes

Lombardi S.A. Ingenieros Consultores Sucursal Ecuador

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Informe de los Auditores Independientes

Al Representante Legal

Lombardi S.A. Ingenieros Consultores Sucursal Ecuador:

Informe de los estados financieros

- 1 Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Lombardi S.A. Ingenieros Consultores Sucursal Ecuador que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, así como, el estado de resultados del período y otros resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, e igualmente el resumen de las políticas de contabilidad importantes y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración de la compañía por los estados financieros

- 2 La administración de la Sucursal es responsable por la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad y la elaboración de estimaciones que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

- 3 Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con *Normas Internacionales de Auditoría*. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.
- 4 Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones contenidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer la base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

- 5 En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Lombardi S.A. Ingenieros Consultores Sucursal Ecuador al 31 de diciembre de 2012, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a dichos estados financieros.

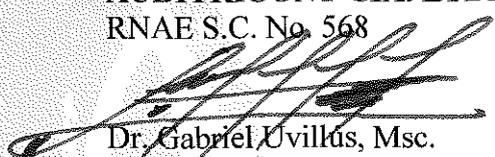
Énfasis en un asunto

- 6 La Sucursal mantiene como un proveedor principal a su Casa Matriz que le suministra servicios y que se encuentra ubicada en un país con el cual Ecuador mantiene firmado un convenio para evitar la doble tributación, siempre que las empresas cumplan con las disposiciones tributarias en el país, esto es la certificación de residencia fiscal del proveedor del exterior, Lombardi S.A. Ingenieros consultores sucursal Ecuador sí cumple con la Certificación de Residencia emitido por las Autoridades Fiscales Suizas, sin embargo, de acuerdo a información proporcionada por la administración de la sucursal el certificado de los auditores externos independientes del exterior con representación en Ecuador a la fecha de este informe se encuentra en proceso de elaboración por lo cual no conocemos si esto puede generar alguna contingencia con la administración tributaria.

Quito-Ecuador, Enero 25 de 2013

AUDITRICONT CIA. LTDA.

RNAE S.C. No. 568



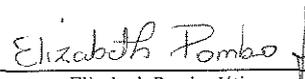
Dr. Gabriel Uvillús, Msc.
Socio

Lombardi S.A. Ingenieros Consultores Sucursal Ecuador
Estado de Situación Financiera

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activos</u>	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Activos corrientes		
Efectivo en caja y bancos <i>(nota 6)</i>	US\$ 2.503,52	US\$ 34.640,45
Inversiones	26.220,00	-
Cuentas por cobrar <i>(nota 7)</i>	510.093,93	9.734,30
Otras cuentas y documentos por cobrar	-	2.100,00
Impuestos fiscales	106.823,26	5.755,51
Gastos anticipados	9.794,65	-
Total activos corrientes	US\$ 655.435,36	US\$ 52.230,26
Activos no corrientes		
Mobiliario, equipo y vehículo neto <i>(nota 8)</i>	29.842,85	4.994,47
Total activos	US\$ 685.278,21	US\$ 57.224,73
 <u>Pasivos</u>		
Pasivos Corrientes		
Anticipo de proyectos por liquidar	US\$ -	US\$ 56.250,00
Cuentas por pagar <i>(nota 9)</i>	467.080,64	5.072,81
Impuestos por pagar <i>(nota 10)</i>	73.493,75	6.124,74
Total pasivos corrientes	540.574,39	67.447,55
Total pasivos	US\$ 540.574,39	US\$ 67.447,55
Patrimonio de la matriz		
Capital asignado <i>(nota 11)</i>	8.000,00	8.000,00
(Pérdida) Utilidad acumulada	(18.222,82)	26.742,61
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	154.926,64	(44.965,43)
Total patrimonio de la matriz, neto	144.703,82	(10.222,82)
Total pasivo y patrimonio	US\$ 685.278,21	US\$ 57.224,73

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


 Elizabeth Pombo Játiva
 Representante Legal

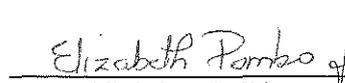

 Lda. Jenny A. Ramos G.
 C. P. A 22662
 Contadora General

Lombardi S.A. Ingenieros Consultores Sucursal Ecuador
Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Año terminado al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Ingresos por venta de servicios	US\$ 1.650.036,37	US\$ 83.179,38
Costos de venta de servicios	<u>(1.316.705,17)</u>	<u>(67.754,01)</u>
Gastos administrativos	(136.107,67)	(55.777,04)
Otros ingresos	1.181,98	-
Utilidad (Pérdida) del ejercicio antes de impuesto a la renta	US\$ <u>198.405,51</u>	US\$ (40.351,67)
Impuesto a la renta <i>(nota 10)</i>	(43.478,87)	(4.613,76)
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	US\$ <u><u>154.926,64</u></u>	US\$ <u><u>(44.965,43)</u></u>
Otros resultados integrales	-	-
Resultado integral total	US\$ <u><u>154.926,64</u></u>	US\$ <u><u>(44.965,43)</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


 Elizabeth Pombo Játiva
 Representante Legal


 L.cda. Jenny A. Ramos G.
 C.P.A 22662
 Contadora General

Lombardi S.A. Ingenieros Consultores Sucursal Ecuador
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital asignado	Utilidad no distribuida	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010 Reestructurado	US\$ <u>8.000,00</u>	<u>-</u>	<u>56.742,61</u>	<u>64.742,61</u>
Transferencia a resultados acumulados	-	56.742,61	(56.742,61)	-
Distribución de utilidades	-	(30.000,00)	-	(30.000,00)
Pérdida del ejercicio	-	-	(44.965,43)	(44.965,43)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	US\$ <u>8.000,00</u>	<u>26.742,61</u>	<u>(44.965,43)</u>	<u>(10.222,82)</u>
Transferencia a resultados acumulados	-	(44.965,43)	44.965,43	-
Utilidad del ejercicio	-	-	154.926,64	154.926,64
Saldos al 31 de diciembre de 2012	US\$ <u>8.000,00</u>	<u>(18.222,82)</u>	<u>154.926,64</u>	<u>144.703,82</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Elizabeth Pombo Jativa
 Elizabeth Pombo Jativa
 Representante Legal

Jenny A. Ramos G.
 Lda. Jenny A. Ramos G.
 C.P.A 22662
 Contadora General

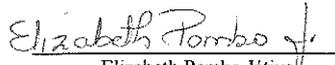
Lombardi S.A. Ingenieros Consultores Sucursal Ecuador
Estado de Flujos de Efectivo

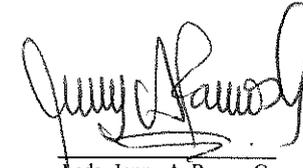
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Año terminado al
31 de diciembre de

	2012	2011
Flujo de efectivo en actividades operativas		
Recibido de clientes	US\$ 1.086.914,07	US\$ 281.534,03
Pago proveedores y personal	(982.825,36)	(248.107,13)
Impuestos pagados, neto	(77.177,61)	(47.324,49)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	<u>26.911,10</u>	<u>(13.897,59)</u>
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Efectivo usado en vehículos y equipo <i>(nota 9)</i>	(32.828,03)	-
Efectivo usado en otros activos no corrientes	(26.220,00)	-
Efectivo neto (usado en) actividades de inversión	<u>(59.048,03)</u>	<u>-</u>
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento	-	-
(Disminución) en efectivo neto	(32.136,93)	(13.897,59)
Efectivo al inicio del año	34.640,45	48.538,04
Efectivo al fin del año <i>(nota 6)</i>	<u>US\$ 2.503,52</u>	<u>US\$ 34.640,45</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


 Elizabeth Pombo Játiva
 Representante Legal


 Lcda. Jenny A. Ramos G.
 C.P.A 22662
 Contadora General

Lombardi S.A. Ingenieros Consultores Sucursal Ecuador
Estados Financieros
31 de diciembre de 2012

Notas a los estados financieros

- (1) Información general
- (2) Políticas contables significativas
 - (2.1) Declaración de cumplimiento
 - (2.2) Base de presentación
 - (2.3) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes
 - (2.4) Efectivo
 - (2.5) Activos financieros
 - (2.6) Mobiliario y equipos
 - (2.7) Cuentas y documentos por pagar
 - (2.8) Impuestos
 - (2.9) Reconocimiento de ingresos
 - (2.10) Reconocimiento de gastos
 - (2.11) Compensación de saldos y transacciones
 - (2.12) Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas
 - (2.13) Gestión de capital
- (3) Administración de riesgo financiero
- (4) Estimaciones y juicios contables críticos
- (5) Principales contratos de consultoría
- (6) Efectivo
- (7) Cuentas por cobrar
- (8) Mobiliario y equipos
- (9) Cuentas por pagar
- (10) Impuestos por pagar
- (11) Capital social
- (12) Aspectos tributarios
- (13) Transacciones y saldos con relacionadas
- (14) Pérdidas acumuladas
- (15) Eventos posteriores
- (16) Aprobación de los estados financieros

Lombardi S.A. Ingenieros Consultores Sucursal Ecuador

Notas a los estados financieros

(1) Información general

Lombardi S.A. Ingenieros Consultores, es la sucursal en Ecuador de la compañía Suiza Lombardi S.A., Ingenieri Consulenti, empresa legalmente constituida en la ciudad de Locarno– Suiza el 28 de Marzo de 1989.

El establecimiento de la Sucursal en Ecuador fue protocolarizado mediante escritura pública otorgada ante el notario quinto del Cantón Quito, mediante resolución número 09.Q.I.J.2069 dictada por el Intendente de Compañías de Quito con fecha 20 de mayo de 2009, e inscrita en el registro mercantil del mismo Cantón, bajo el número 018223 con fecha 21 de mayo de 2009.

El objeto social de la Sucursal es administrar uno o más estudios de asesoramiento, diseño y dirección de trabajos en el campo de la ingeniería, en particular para instalaciones hidroeléctricas, obras subterráneas, mecanismo de bobinas, obras de carreteras, ferroviarias y de construcción, obras e instalaciones para la protección del ambiente, la depuración de las aguas, al igual que el tratamiento y la eliminación de los residuos.

La Sucursal podrá de igual manera ser activa en campos afines como la arquitectura, geotécnica-geología, ingeniería mecánica y eléctrica, física de las construcciones y del impacto ambiental.

(2) Políticas contables significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF),
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) , e
- Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

De tal forma los estados financieros muestran la representación fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados, de los flujos de efectivo obtenidos y utilizados y de los ingresos y gastos reconocidos durante el ejercicio 2012.

Lombardi S.A. Ingenieros Consultores Sucursal Ecuador

Notas a los estados financieros

2.1 Declaración de cumplimiento (continuación)

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 Sucursal, 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. El detalle de las estimaciones y juicios contable críticos se detallan en la Nota 4.

2.2 Base de presentación

Los estados financieros de Lombardi S.A. Ingenieros Consultores Sucursal Ecuador han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y comprenden el estado de situación financiera, los estados de resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo y las notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2012.

2.3 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Sucursal y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

2.4 Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

2.5 Activos financieros

Cuentas por cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas y documentos a corto plazo no se descuentan. La Sucursal ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

Lombardi S.A. Ingenieros Consultores Sucursal Ecuador

Notas a los estados financieros

2.6 Mobiliario, equipos y vehículo

El mobiliario, equipos y vehículos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

El costo del mobiliario y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la activación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran directamente al resultado del ejercicio cuando se presentan.

La administración de la Sucursal como procedimiento efectúa el análisis si existe la incidencia de deterioro para el mobiliario y equipos en forma anual.

Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El mobiliario, equipos y vehículo se depreció mediante el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

	Años
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	3
Software contable	3
Vehículo	5

Retiro o venta de mobiliario, equipos y vehículo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de mobiliario, equipos y vehículo se determinará entre la diferencia del costo y el precio de venta y será reconocida en los resultados del ejercicio.

2.7 Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable.

El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 9.

Notas a los estados financieros

2.8 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año o en función del anticipo determinado el que sea mayor. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Sucursal por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período, para el año 2011 es del 24%, y para el año 2012 del 23%, así también, puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta en los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias imponibles. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Sucursal disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. La Sucursal no mantiene activos y pasivos por impuestos diferidos.

2.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Sucursal y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos. Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso:

Lombardi S.A. Ingenieros Consultores Sucursal Ecuador

Notas a los estados financieros

2.9 Reconocimiento de ingresos (Continuación)

- **Prestación de servicios**

Los ingresos provenientes de servicios se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de éstos. Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- En el período en el cual ocurren los servicios, cuando se le han transferido al cliente las ventajas derivadas del disfrute del servicio; con base en tarifas acordadas bilateralmente según el contrato de servicios.
- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad.
- Es probable que la Sucursal reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.10 Reconocimiento de gastos

Los gastos son registrados con base en lo causado. En el estado de resultados del período y otros resultados integrales se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados del período y otros resultados integrales en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

2.11 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

Lombardi S.A. Ingenieros Consultores Sucursal Ecuador

Notas a los estados financieros

2.12 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Sucursal 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>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIC 16	Clasificación de equipo auxiliar	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios a empleados: Presenta cambios en el tratamiento de los planes de beneficios definidos	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	Enero 1, 2013
Enmienda de la NIC 32	Clarificación de los criterios de compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
NIC 34	Información financiera interna	Enero 1, 2013
NIIF 1	Prestamos del gobierno	Enero 1, 2013
NIIF 7	Compensación de activos y pasivos financieros	Julio 1, 2012
Enmienda de la NIIF 9	Diferimiento de la fecha de inicio de su aplicación obligatoria	Enero 1, 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdo conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
CINIIF 20	Costo de desmonte en la fase de producción en una mina a cielo abierto	Enero 1, 2013

Lombardi S.A. Ingenieros Consultores Sucursal Ecuador

Notas a los estados financieros

2.12 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas (*continuación*)

Un resumen de las Normas emitidas que la compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro son las siguientes:

NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición. La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015.

Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición”, luego de un largo proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transacción de la Compañía a esta NIIF 9

NIC 19 Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación. La enmienda principalmente requiere cambios en la presentación del costo del beneficio en el estado de resultados integrales el cual deberá dividirse en: (i) el costo de las prestaciones devengadas en el período actual (costo del servicio) y cambios en las prestaciones de servicios (pasado-costo, los asentamientos y recortes), y (ii) los gastos financieros o ingresos. Además la enmienda requiere cambio de nombre de las ganancias y pérdidas actuariales a “nuevas mediciones”.

La administración de la Compañía, estima que la adopción de normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

La administración de la Sucursal, estima que la adopción de normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros de la Sucursal.

2.13 Gestión de capital

La gestión de capital se relaciona a la administración del patrimonio de la Sucursal. Los objetivos de la Sucursal en relación con la gestión del capital son proteger y garantizar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha, con el objetivo de procurar el mejor rendimiento para la casa matriz.

La Sucursal maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no involucre un riesgo en su capacidad de pagar sus cuentas por pagar u obtener un rendimiento adecuado para su Casa Matriz.

Notas a los estados financieros

(3) Administración del riesgo financiero

En el curso normal de sus operaciones la Sucursal está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Sucursal que presente como resultado una pérdida financiera para éste. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes.

Este riesgo es monitoreado por parte del apoderado general mediante un seguimiento de la cartera de clientes y su recuperación respectiva, así como, mediante la revisión y aprobación de los flujos de fondos y conciliaciones del efectivo.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para la Sucursal.

La política que mantiene la Sucursal es contar con la suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones. Este riesgo es monitoreado por parte del apoderado general mediante los flujos de fondos y los vencimientos de las cuentas por pagar.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc. produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o las valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la administración de la Sucursal, quién define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

Notas a los estados financieros

(3) **Administración del riesgo financiero** (Continuación)

▪ Riesgo de tipo de cambio

La Sucursal no está expuesta al riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones únicamente en dólares americanos.

▪ Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés de los flujos de efectivo y el riesgo de la tasa de interés del valor razonable son los riesgos de que los flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado donde se opera.

(4) **Estimaciones y juicios contables críticos**

En la aplicación de las políticas contables de la Sucursal, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a período subyacente.

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

4.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre del 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.

Durante el año 2012, la Sucursal, no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos de mobiliario, equipo y vehículos.

Notas a los estados financieros

(4) Estimaciones y juicios contables críticos

4.2 Vida útil de mobiliario, equipos y vehículos

Como se describe en la Nota 2.6, la Sucursal revisa la vida útil estimada de mobiliario y equipos al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración determinó que la vida útil es adecuada en relación a los beneficios futuros esperados.

(5) Principales Contratos de consultoría

Contrato de consultoría para la “actualización y complementación de los estudios de factibilidad y diseños definitivos del proyecto hidroeléctrico Chespi”

En la ciudad de Quito con fecha 26 de junio de 2009, se celebra el contrato de consultoría para la Actualización y complementación de los estudios de factibilidad y diseños definitivos del proyecto hidroeléctrico Chespi, entre la compañía Hidro Equinoccio HEQ S.A. y la asociación LPC Chespi, del cual forma parte Lombardi S.A. Ingenieros Consultores Sucursal Ecuador y otras dos compañías. El plazo de duración del contrato es de 300 días a partir de la suscripción del acta de inicio. El monto total del contrato de consultoría es de US\$ 3.338.523,00 a ser desembolsados por parte del contratante de acuerdo al cronograma de pagos establecido en 3 etapas, al final de la cuales la consultora presentara el informe final de todas las actividades realizadas durante el estudio.

Contrato de consultoría 69-2011 para diseño básico, diseño definitivo, diseño de detalle para el túnel de carga de la Central Hidroeléctrica Pucará de la unidad de negocios Hidroagoyan-Celec EP.

En la ciudad de Baños de Agua Santa a los 12 días del mes de diciembre del 2011, la Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC E.P celebra el contrato con el objeto de redacción del diseño básico, del diseño definitivo y del diseño de detalle de los trabajos de reparación del túnel de la central Pucará el plazo del presente contrato de servicios de consultoría a través de un informe final, en el plazo de 12 meses contados a partir del 1 de noviembre del 2011. El monto total del contrato por servicios de consultoría es de US\$ 855.000,00 a ser desembolsados un anticipo del 30% el valor de US\$ 256.500,00. El monto total del contrato será cancelado mediante pagos trimestrales y el anticipo será amortizado durante el tiempo de vigencia del contrato.

(5) **Principales Contratos de consultoría** (Continuación)

Contrato No 05-2012 Régimen de emergencia servicio de la fiscalización de obra de construcción de las obras necesarias para la reparación del túnel de carga de la central pucará, de la unidad de negocio hidroagoyán perteneciente a la Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP

En la ciudad de Baños de Agua Santa a los 01 de febrero del 2012 la Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP celebra contrato con el objeto de el Servicio de Fiscalización de obra de construcción de las obras necesarias para la reparación del túnel de carga de la central pucará, de la unidad de negocio hidroagoyán con un plazo de 10 meses contados a partir de la firma del contrato, con un valor de US\$ 524.400,00 dólares americanos con el 30% en calidad de anticipo y el 70% restante en 3 pagos trimestrales contra suscripción de acta entrega recepción definitiva, la acta de entrega-recepción y terminación contractual fue firmada el 17 de diciembre del 2012.

Contrato No 21-A-2012 para presentación de servicios de ingeniería para la inspección del túnel de carga, estudio de factibilidad y diseños definitivos para la puesta en servicio temporal de una turbina, incluida la fiscalización de esta obra y ejecución de pruebas dilatometricas y de laboratorio, en la central Pucará, unidad de negocio hidroagoyán-CELEC EP

En la ciudad de Baños de Agua Santa a los 05 de junio del 2012 la Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP celebra contrato con el objeto de prestación de servicios de ingeniería para la inspección del túnel de carga, estudio de factibilidad y diseños definitivos para la puesta en servicio temporal de una turbina, incluida la fiscalización de esta obra, y ejecución de pruebas dilatometricas y de laboratorio, en la central pucará, de la unidad de negocio hidroagoyán CELE EP por un monto total de US\$ 219.500,00 dólares de los Estados Unidos de América la acta de entrega y recepción definitiva y terminación del contrato se firmó el 02 de enero del 2013

Contrato No 97-2012, Servicio de consultaría para el estudio de factibilidad y diseño para la reparación de los Dinteles inferiores de los desagües de fondo para la presa Agoyan.

En la ciudad de Baños de Agua Santa, a los 28 días del mes de diciembre del dos mil doce, La empresa pública Estratégica Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC E.P celebra contrato con el objeto de efectuar el Servicio de consultaría para el estudio de factibilidad y diseño para la reparación de los dinteles inferiores de los desagües de fondo para la presa Agotan, el presente contrato tendrá un plazo de entrega en su totalidad mediante un informe final de 135 días a partir del pago del anticipo, el monto total del servicio de consultaría es de US\$ 50.000,00 más IVA el valor será pagado el 70% a la suscripción del contrato y 30% restante a la suscripción de acta de entrega-recepción definitiva.

Lombardi S.A. Ingenieros Consultores Sucursal Ecuador

Notas a los estados financieros

(5) Principales Contratos de consultoría (Continuación)

Contrato No 98-2012 para la prestación de servicios de fiscalización de la construcción del túnel de acceso y bypass de la Central Hidroeléctrica Pucará, de la unidad de negocio hidroagoyán, perteneciente a la corporación eléctrica del Ecuador CELEC EP, conforme al nuevo plazo de ejecución de las obras de reparación del túnel de carga.

En la ciudad de Baños de Agua Santa, a los 12 días del mes de diciembre del dos mil doce, La empresa pública Estratégica Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP celebra contrato con el objeto de ejecutar, terminar y entregar a entera satisfacción la presentación de servicios de fiscalización de la construcción del túnel de acceso y bypass de la Central Hidroeléctrica Pucará, conforme al nuevo plazo de ejecución de las obras de reparación del túnel de carga, el plazo para la ejecución y terminación de la totalidad de los servicios contratados será de 15 meses, contados a partir del primero de diciembre de 2012, el monto del contrato es de US\$ 631.750,00 dólares de los Estados Unidos de América más IVA de los cuales se otorgará un anticipo del 30% del valor total del contrato, los demás pago estarán divididos en cinco pagos de manera trimestral el ultimo pago se lo realiza contra suscripción de acta de entrega recepción definitiva del servicio de consultaría.

(6) Efectivo

Un detalle del efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

		2012		2011
Caja	US\$	1.049,32	US\$	1.431,77
Bancos		<u>1.454,20</u>		<u>33.208,68</u>
	US\$	<u>2.503,52</u>	US\$	<u>34.640,45</u>

(7) Cuentas por cobrar

El saldo al 31 de diciembre 2012, se refiere a valores pendientes de cobro correspondientes principalmente a los servicios de consultaría de contratos con CELEP EP por US\$ 506.8807, 40 (Nota 5)

El saldo al 31 de diciembre 2011, se refiere a valores por garantía de servicios para nuevos proyectos

Lombardi S.A. Ingenieros Consultores Sucursal Ecuador

Notas a los estados financieros

(8) Mobiliario , equipos y vehículos

El detalle del mobiliario, equipos y vehículos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

	2012	2011
Equipo de oficina	US\$ 2.614,21	US\$ 2.614,21
Muebles y enseres	542,90	542,90
Equipo de computación	13.158,96	11.572,00
Vehículo	31.241,07	-
Software de computación	1.030,00	1.030,00
(-) Depreciación acumulada	<u>(18.744,29)</u>	<u>(10.764,64)</u>
	US\$ <u>29.842,85</u>	US\$ <u>4.994,47</u>

El movimiento del mobiliario, equipos y vehículos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Saldo al inicio del año	US\$ 4.994,47	US\$ 9.573,58
Mas (Menos):		
Adiciones	32.828,03	-
Depreciación del año	<u>(7.979,65)</u>	<u>(4.579,11)</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>29.842,85</u>	US\$ <u>4.994,47</u>

(9) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponde a valores pendientes de pago con la Casa Matriz Lombardi S.A. Suiza.

Lombardi S.A. Ingenieros Consultores Sucursal Ecuador

Notas a los estados financieros

(10) Impuestos por pagar

Un detalle de los impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

		2012		2011
Retenciones en fuente	US\$	3.559,02	US\$	877,75
Retenciones de IVA		59.458,54		633,23
IVA en ventas		-		-
Impuesto a la renta		10.476,19		4.613,76
	US\$	<u>73.493,75</u>	US\$	<u>6.124,74</u>

Determinación del impuesto a la renta

Un resumen de la determinación del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

		2012		2011
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	US\$	198.405,51	US\$	(40.351,67)
(+) Gastos no deducibles		2.706,14		28.278,57
(-) Amortización pérdidas		(12.073,10)		-
(=) Utilidad (Pérdida) gravable		189.038,55		(12.073,10)
23%-24% Impuesto a la renta	US\$	43.478,87	US\$	-
Anticipo determinado ejercicio		761,35		4.613,76
Impuesto a la renta causado		43.478,87		4.613,76
(-) Retenciones		(33.002,65)		(1.663,59)
(-) Anticipado		-		(335,85)
Impuesto a la renta por pagar		10.476,22		2.614,32
Anticipo determinado para próximo año	US\$	10.081,08	US\$	761,35

Lombardi S.A. Ingenieros Consultores Sucursal Ecuador

Notas a los estados financieros

(11) Capital social

El capital asignado para la Sucursal es de US\$ 8.000,00 el cual se encuentra de acuerdo a las disposiciones de la Ley de Compañías.

(12) Aspectos tributarios

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la facultad de determinación de la obligación tributaria por parte de la administración tributaria caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración y en seis años contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no hubieren declarado en todo o en parte.

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 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.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por “Medianas Empresas”
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- 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.

Lombardi S.A. Ingenieros Consultores Sucursal Ecuador

Notas a los estados financieros

(12) Aspectos tributarios (Continuación)

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha Noviembre 4 de 2011 se promulgó en el Suplemento de Registro Oficial No. 583 de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Establecimiento como gasto no deducible la depreciación de vehículos que cuyo costo de adquisición sea mayor a US\$ 35.000,00, con ciertas exenciones.
- Impuesto a la renta único del 2% a la actividad de producción y cultivo de banano.
- Incremento del impuesto a la salida de divisas del 2% al 5%.
- Reconocimiento como crédito tributario para cinco años el pago del impuesto a la salida de divisas, que se realizan en las importaciones de materia prima, insumos y bienes de capital con la finalidad que sean incorporados en procesos productivos en función de los listados que emita el Comité de Política Tributaria.
- Exoneración del pago del Impuesto a la Salida de Divisas a los dividendos pagados al exterior, siempre y cuando el beneficiario no se encuentre en países que sean paraísos fiscales o tengan menor imposición.
- Presunción de haberse efectuado la salida de divisas en pagos efectuados desde le exterior, así como, por los ingresos de las exportaciones que no ingresan al país.

(13) Transacciones con partes relacionadas

Convenio de Asociación

El 18 de junio del 2009, se celebra la escritura pública para el convenio de asociación entre Lombardi S.A., Studio Ing. G Pietrangeli S.R.L. y Carrillo & Carrillo Consultores Cía. Ltda., y constituyen la Asociación LPC-CHESPI, con el objeto de efectuar los estudios de consultoría para la actualización y complementación de los estudios de factibilidad y diseños definitivos del proyecto hidroeléctrico Chespi, el convenio también puede comprender tareas adicionales, modificaciones y trabajos extras o complementarios que mutuamente se acordaren entre las partes. Las partes dejan claramente establecido y estipulado que la presente asociación se forma exclusivamente para ejecutar el convenio descrito en la presente cláusula. De que cada una de las Compañías que integran la Asociación mantienen absoluta independencia y personería jurídica propia para todo y cualquier otro trabajo que cada una de ellas se encuentra realizando en la actualidad o vayan a realizar en el futuro.

Lombardi S.A. Ingenieros Consultores Sucursal Ecuador

Notas a los estados financieros

(13) Transacciones con partes relacionadas (continuación)

La Asociación entrará en vigencia en el momento que se produzca efectivamente la notificación de adjudicación del contrato a la asociación y se eleve a escritura pública, ninguna de las partes no podrá dar por terminado el presente convenio por sí sola, ni ceder sus intereses a terceros excepto por consentimiento unánime y previa aprobación de Hidroequinoccio Heq S.A. A Lombardi S.A. le corresponde el 50% de las participaciones de esta Asociación

La Asociación LPC- Chespi no es una entidad comercial, los deberes y obligaciones de las partes componentes del presente contrato se limitará a su cumplimiento adecuado de las establecidas en el contrato con Hidroequinoccio Heq S.A

Un resumen de transacciones con partes relacionadas es como sigue:

	2012	
Lombardi SA Ingegueri Consultenti	1.116.500,00	Compras
Asociación LPC Chespi	51.136,37	Ventas
	2011	
Compañía Consorcio LPS Chespi	52.000,00	Ventas

(14) Pérdidas acumuladas

Al 31 de diciembre de 2012, las pérdidas acumuladas son de US\$ 18.222,82 y de acuerdo a las disposiciones de la Ley de Compañías que establece en el Art. 406. "El Superintendente de Compañías podrá cancelar el permiso de operación concedido a una compañía extranjera que tenga Sucursal en el Ecuador, en los siguientes casos: numeral 3, Si la sucursal registrare pérdidas de más del 50% del capital asignado, y no se lo aumentare dentro del plazo concedido por el Superintendente, para tal efecto. Sin embargo de esto la Sucursal presenta utilidades del ejercicio por US\$ 154.926,64 que permitirá compensar la pérdida acumulada.

Lombardi S.A. Ingenieros Consultores Sucursal Ecuador

Notas a los estados financieros

(15) **Eventos posteriores**

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de este informe, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Sucursal pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

(16) **Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 han sido aprobados por el Representante Legal de la Sucursal el 25 de Enero de 2013 y serán presentados para la aprobación de su Casa Matriz en los plazos establecidos por Ley. En opinión del Representante Legal de la Sucursal, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.