

COMPAÑÍA VOITH HYDRO LTDA.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**



12 0 ABR 2011

C.P.A. Yola Astudillo Ortiz

INFORME DE AUDITORIA DE ESTADOS FINANCIEROS REALIZADO POR
AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de:
COMPAÑÍA VOITH HYDRO LTDA.

Cuenca. 14 de abril del 2011

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el Estado de Situación Financiera adjunto de la COMPAÑÍA VOITH HYDRO LTDA., al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes Estados de Resultado, de Flujo del Efectivo y de Evolución del Patrimonio, por el período en esa fecha.

Responsabilidad de la Administración de la Empresa por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo, sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es emitir una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría realizada. La auditoría practicada, fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo a exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo que podrían presentarse en los estados financieros por fraude o error. Al evaluar el riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes implementados en la Compañía, y la presentación razonable de sus estados financieros, a fin de determinar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

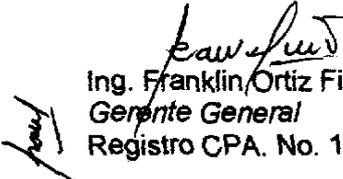
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos la situación financiera de COMPAÑÍA VOITH HYDRO LTDA., al 31 de diciembre del 2010 y los Resultados, Flujo del Efectivo y la Evolución del Patrimonio, por el periodo terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. El Estado de Resultados no incluye ingresos y egresos registrados en Obras en Proceso del Estado de Situación Financiera, al encontrarse el Proyecto en etapa pre operacional.

Informe de cumplimiento de obligaciones tributarias

5. De acuerdo con las disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de la Compañía COMPAÑÍA VOITH HYDRO LTDA., se presenta por separado, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas.

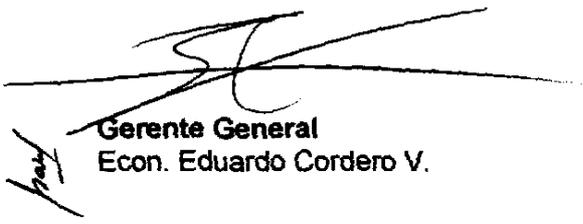
CONFATEL CÍA. LTDA.
SC-RNAE - No. 722

 CONFATEL CIA. LTDA
ING. FRANKLIN ORTIZ F
Gerente General
Registro CPA. No. 18902
Código 0190348261001

COMPAÑÍA VOITH HYDRO LTDA.
ESTADO SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(expresado en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	NOTAS	(US dólares)
Caja Bancos	3	77,289.10
Clientes	4	131,926.52
Cuentas por Cobrar	5	962,849.33
Anticipos a Proveedores	6	4,000.00
Impuestos Anticipados	7	632,484.51
Obras en Proceso	8	3,618,238.11
Activos Fijos	9	8,232.97
TOTAL ACTIVOS		<u>5,435,020.54</u>
<u>PASIVOS</u>		
Cuentas por Pagar	10	951,955.38
Proveedores	11	52,234.00
Anticipos de Clientes	12	4,420,745.67
Impuestos por pagar	13	1,621.43
Provisión Leyes Sociales	14	1298.14
Otras Obligaciones por Pagar	15	2966.75
TOTAL PASIVO		<u>5,430,821.37</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		
Capital Social	16	2,000.00
Utilidad Neta		2,199.17
TOTAL PATRIMONIO		<u>4,199.17</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>5,435,020.54</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Gerente General
Econ. Eduardo Cordero V.


Contadora General
CPA. Patricia Pacheco P.

COMPAÑÍA VOITH HYDRO LTDA
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(expresado en dólares de E.U.A.)

	NOTAS	(US dólares)
Ventas brutas	17	3,169,256.06
Total Ingresos de Operación		3,169,256.06
Gastos de Administración		
Costo de la Obra		3,046,685.58
Gastos Varios en Ventas		11,591.22
Gastos Administrativos		17,982.38
Mantenimientos Varios		4,886.73
Servicios Varios		15,442.07
Cuotas e Impuestos A Entidades		6,704.76
Gastos Varios		57,709.50
Gastos Financieros		6,476.58
Total Gastos		3,167,478.82
Ingresos Financieros		421.93
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		2,199.17

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Gerente General
Econ. Eduardo Cordero V.


Contadora General
CPA. Patricia Pacheco P.

COMPAÑÍA VOITH HYDRO LTDA
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(expresado en dólares de E.U.A.)

MOVIMIENTOS	CAPITAL SOCIAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos Iniciales	2,000.00	6,820.27	0,00	8,820.27
15% Participación Empleados		-1,023.04		-1,023.04
25% Impuesto a la Renta		-2,830.48		-2,830.48
Distribución Utilidades		-2,966.75		-2,966.75
Resultados del Ejercicio 2010			2,199.17	2,199.17
	<u>2,000.00</u>	<u>0.00</u>	<u>2,199.17</u>	<u>4,199.17</u>


Gerente General
Econ. Eduardo Cordero V.


Contadora General
CPA. Patricia Pacheco P.

COMPAÑÍA VOITH HYDRO LTDA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
 (expresado en Dólares de E.U.A.)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes y otros	5.379.639,03
Efectivo pagado a funcionarios y empleados, proveedores y otros	-5.288.258,87
Impuesto a la renta pagado	-7.583,11
Intereses pagados, neto	-6.476,68
Otros ingresos, neto	421,93
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>77.742,40</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Efectivo utilizado en la adquisición de propiedad, planta y equipo	-1.168,28
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-1.168,28</u>

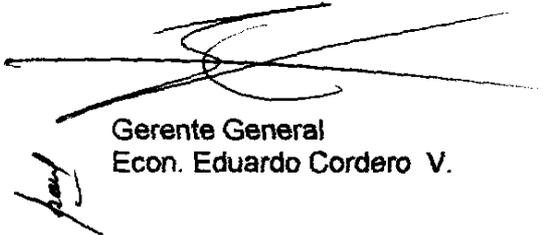
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Efectivo recibido en obligaciones bancarias	0,00
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>0,00</u>

Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>76.574,12</u>
--	------------------

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Saldo al inicio del año	<u>714,98</u>
Saldo al fin del año	<u><u>77.289,10</u></u>


 Gerente General
 Econ. Eduardo Cordero V.


 Contadora General
 CPA. Patricia Pacheco P

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

1.- INDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

El 20 de noviembre del 2006, se otorga el siguiente Poder General:

"La Compañía **VOITH SIEMENS HYDRO POWER GENERATION LTDA**, con sede social en la calle Friedrich Von Voith, 825 - Predio 70, ciudad de San Pablo - SP, Brasil, inscrita en el CNPJ/MF bajo el N° 03.400.080/0001-60, en adelante simplemente "la Compañía", representada legalmente por el Señor **OSVALDO JULIO SAN MARTIN SALAS**, Chileno, mayor de edad, de profesión Ingeniero, de estado civil casado, portador de la cédula de ciudadanía número R.N.E. W591700-T SSP/SP, inscrito en CPF/MF N° 033.618.248-18, en calidad de Director Presidente, y el Señor **HEINZ HERRMANN**; alemán, mayor de edad, de profesión administrador de empresas, de estado civil casado, portador de la cédula de ciudadanía número RNE V378446-G, inscrito en N° 230.607.988-93, en calidad de Director Financiero, mediante el presente instrumento designa, constituye y nombra a **Eduardo Cordero Vintimilla**, ecuatoriano, mayor de edad, de profesión Economista, de estado civil casado, portador de la cédula de ciudadanía número 010189124-0, domiciliado en la ciudad de Cuenca, como apoderado(s) general(es) de la Compañía en Ecuador, a quien(es) autoriza y faculta a realizar en nombre y representación de la Compañía"

Mediante Resolución del Directorio de la Compañía **VOINTH HYDRO LTDA**. Se fija un capital social de USD 2.000,00, dividido en dos mil participaciones iguales e indivisibles de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

El giro de las operaciones de la Compañía es la ejecución de obras hidroeléctricas con la provisión e importación de equipos, bienes y repuestos eléctricos.

La Compañía a través de su representante, asume los compromisos establecidos en las obligaciones contractuales.

2.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad-NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, y normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros se encuentran expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$) moneda adoptada por la República del Ecuador.

Caja Bancos.- Incluye los valores de caja y los depositados en entidades financieras en cuenta corriente.

Obras en Proceso.- Están constituidos por los costos de las importaciones de bienes y materiales destinados a la ejecución y montaje de obras contratadas con

HIDROPAUTE que se encuentran en proceso o en etapa pre operacional, no generando ingresos y egresos operacionales hasta que se concluyan las obras.

Activos Fijos.- Los bienes están registrados al costo de adquisición, cargando los pagos mantenimiento a gastos; aplicando los porcentajes de depreciación por el método de línea recta sobre los años de vida útil estimada.

Los porcentajes de depreciación son los siguientes:

Muebles y Enseres	10,00%
Equipo de Computación	33,33%
Vehículos	20,00%

Ingresos.- Se originaran por el cobro de las cuentas por pagar a Contratistas por la contratación de obras hidroeléctricas.

Flujo de efectivo.- El saldo bancario disponible está conformado por los fondos que se mantiene en cuenta corriente del Banco del Pichincha, destinando a las operaciones de la Compañía, por el cobro de planillas y anticipos contractuales, que se destinan al pago de cuentas por pagar por la provisión de bienes y materiales destinadas a las obras en proceso.

Reserva legal.- No se aplica el art. 297 reformado de la Ley de Compañías, en el que establece que el 10% de la utilidad neta anual, cuando exista, se destinará a formar el fondo de reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito pagado, debido a ser una Sucursal de una compañía extranjera.

Participación a empleados.- De conformidad con el Art. 97 del Código de Trabajo, el 15% de las utilidades obtenidas por la Compañía se deben distribuir entre sus empleados antes del impuesto a la renta, cuando éstas se produzcan.

Impuesto a la renta.- De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, que determina el porcentaje del 25% de impuesto a la renta para sociedades; este fue liquidado de acuerdo a los resultados operacionales del 2010 como se expone en los estados financieros. Al encontrarse la empresa en la etapa pre operacional de una obra en proceso, el impuesto correspondiente será liquidado una vez se concluya la obra.

3.- CAJA BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010, el efectivo y sus equivalentes están integrados por los siguientes recursos:

Detalle	US Dólares
Banco del Pichincha	76,971.31
Banco de Guayaquil	317.79
Total	77.289,10

Handwritten signature

4.- CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2010, está constituido como sigue:

Detalle	US Dólares
Consorcio Internacional MAZAR (CIM)	131.926,52
Total	131.926,52

5.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010, está descompuesto como sigue

Detalle	US Dólares
DIREC TV	35.00
CONSORCIO MAZAR	45,450.17
LORENA FARFAN	4,418.00
ELECTROMECC	85,456.99
VOITH HYDRO	823,641.23
SANTOS SCMI	3,847.94
Total	932,849.33

6.- ANTICIPOS A PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2010, se mantiene valores anticipados en la provisión de productos, materiales y repuestos eléctricos, a los siguientes proveedores:

Detalle	US Dólares
ACERO DE LOS ANDES	4,000.00
Total	4,000.00

7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2010, está descompuesto como sigue

Detalle	US Dólares
RETENCION IMPUESTO A LA RENTA	34,466.29
CREDITO TRIBUTARIO ADQ. EQUIPO	
IMPORTACIONES	424,722.50
CREDITO TRIBUTARIO RETENCIONES IVA	125,718.48
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	47,577.24
Total	632,484.51

8.- OBRAS EN PROCESO

Al 31 de diciembre del 2010, el valor de US\$ 3,618.238.11 corresponde a los costos de equipos, bienes y materiales, montaje, seguros, etc. de la obra contratada con HIDROPAUTE, que se va acumulando hasta su conclusión y entrega.

9.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre de 2010, los activos fijos de la Compañía están compuestos de la siguiente manera, sin que se haya realizado el cálculo de depreciación:

Detalle	Costo de Adquisición	Adquisiciones	Saldo libros	Depreciación Acumulada	Saldo en libros
EQUIPO DE COMPUTACION	1.080,00	1,168.28	2,248.28	1.278.73	969.55
VEHICULOS	21.790.62		21,790.62	14.527.20	7,263.42
Total	22.870.62	1,168.28	24,038.90	15.805.93	8,232.97

10.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010, están conformados por los valores por pagar a proveedores conforme a los contratos de provisión de bienes:

Detalle	US Dólares
ELECTROMECC ECUADOR	240,000.00
CONSORCIO SANTOS	155,988.96
CONSORCIO INTERNACIONAL MAZAR	323,056.49
AIG METROPOLITANA	238.85
DELTA DELFINI	30.00
ALSTOM	4,453.68
COVALCO CIA. LTDA.	3,348.83
VOITH HYDRO (BRASIL)	219,189.60
ORELLANA CESAR	5,648.97
Total	951,955.38

11.- PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2010, están conformados por los valores adeudados a proveedores conforme a los contratos de provisión de bienes:

Detalle	US Dólares
TKE ELEVADORES	48,730.00
METALIZA	3,504.00
Total	52,234.00

12.- ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2010, están conformados por los valores anticipados recibidos de clientes conforme a los contratos de provisión de bienes y repuestos a ser importados.

Detalle	US Dólares
Consortio Internacional MAZAR	4,420,745.67
Total	4,420,745.67

13.- IMPUESTOS PARA PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010, están conformados como sigue:

Detalle	US Dólares
Retención IVA	54,00
Impuestos por Pagar	1.567,43
Total	1.621,43

14.- PROVISION DE LEYES SOCIALES

Al 31 de diciembre del 2010, están conformados como sigue:

Detalle	US Dólares
Provisión Décimo Tercer Sueldo	208.34
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	160.00
Vacaciones	166.77
IESS por Pagar	537.50
Total	1.298.14

15.- OTRAS OBLIGACIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010, este valor esta constituido por utilidades no repartidas a los socios, por USD 2.966,75.

16.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010, el capital social de la Compañía está constituido por 2.000 mil participaciones iguales e indivisibles de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica cada una.

17.- VENTAS

Los ingresos ordinarios se generan por las operaciones de la Empresa, principalmente la venta de equipos, a la empresa Hidroeléctrica Mazar.

18.- CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Mediante Resolución 1071 (R.O. No. 740 de enero 8 del 2003), el SRI, dispuso que todas las sociedades obligadas a auditoría externa, presenten a sus auditores externos cuadros y anexos de acuerdo a instructivo y formatos proporcionados por la Administración Tributaria, para la emisión del informe de cumplimiento de obligaciones tributarias del año 2010, siendo responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información de dichos reportes, dentro del término establecido.

A la fecha de emisión de este informe, se están preparando los anexos tributarios al Servicio de Rentas Internas, debiendo presentarse hasta el 31 de julio del siguiente año al que corresponde el examen, de conformidad con el segundo inciso del artículo 259 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

19.- DETERMINACIÓN TRIBUTARIA

Desde su constitución en noviembre 20 de 2006 hasta abril de 2010, el Servicio de Rentas Internas no ha realizado determinación tributaria a la Compañía, consecuentemente no existen glosas pendientes de pago ni contingencia fiscal que requiera ser provisionada.

20.- REVELACIONES DISPUESTAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- no existen transacciones que deban ser reportadas como partes vinculadas.

Activos, pasivos contingentes y cuentas de orden.- Al 31 de diciembre del 2010, no existen.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2010 (fecha de cierre de los estados financieros) y 14 de abril de 2011 (fecha de conclusión de la auditoría) no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2010.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

