

## **COMPAÑÍA VOITH HYDRO LTDA.**

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS  
FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**INFORME DE AUDITORIA DE ESTADOS FINANCIEROS REALIZADO POR**  
**AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

Cuenca. 19 de abril del 2013

**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 2012, 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 Internacionales de Información financiera NIIF. 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 Internacionales de Auditoría y 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 2012 y los Resultados, Flujo del Efectivo y la Evolución del Patrimonio, por el periodo terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

**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  
RUC: 0190348261001  
Ing. Franklin Ortiz Figueroa  
Gerente General  
Registro CPA. No. 18902

**COMPAÑÍA VOITH HYDRO**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	2011	NOTAS	2012
<b>ACTIVO</b>	<b>3.409.142,94</b>		<b>3.107.504,63</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>2.301.884,25</b>		<b>2.003.911,58</b>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFFECTIVO	27.341,25	4	10.545,14
Bancos	27.341,25		8.063,87
Inversiones	0,00		2.481,27
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>182.056,28</b>	<b>5</b>	<b>548.793,48</b>
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	182.056,28		193.501,54
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados			309.841,77
Otras cuentas por cobrar			45.450,00
<b>INVENTARIOS</b>	<b>1.667.209,74</b>	<b>6</b>	<b>1.112.818,71</b>
Obras en Construcción	1.657.209,74		1.112.818,71
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>435.276,98</b>	<b>7</b>	<b>331.754,25</b>
Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)	348.425,61		277.780,99
Crédito Tributario a favor de la empresa (IR)	86.851,37		53.973,26
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2.764.468,43</b>		<b>2.216.411,76</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>7.359,24</b>	<b>8</b>	<b>3.693,60</b>
Equipo de computación	4.462,28		4.462,28
Vehículos	21.790,62		21.790,62
(-) Depreciación propiedad, planta y equipo	-18.929,98		-22.559,30
<b>ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES</b>	<b>1.099.899,45</b>	<b>9</b>	<b>1.099.899,45</b>
Documentos y cuentas por cobrar L/P	1.099.899,45		1.099.899,45
<b>PASIVO</b>	<b>3.360.717,70</b>		<b>3.105.904,96</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>3.360.717,70</b>		<b>3.105.904,96</b>
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>73.093,83</b>	<b>10</b>	<b>3.509,37</b>
Locales	73.093,83		3.509,37
<b>OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>	<b>40.630,23</b>	<b>11</b>	<b>5.439,06</b>
Con la Administración Tributaria	558,34		3.227,47
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	25.842,38		464,24

Por beneficios de ley a los empleados	1.476,40		1.736,07
Participación Trabajadores por pagar del ejercicio	12.753,11		11,28
<b>CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS</b>	<b>222.666,71</b>	<b>12</b>	<b>307.392,26</b>
Exterior	222.666,71		307.392,26
<b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>2.731.010,78</b>	<b>13</b>	<b>183.246,82</b>
Otras cuentas y documentos por pagar relacionados locales	2.731.010,78		183.246,82
<b>ANTICIPOS DE CLIENTES</b>	<b>0,00</b>	<b>14</b>	<b>2.294.417,06</b>
Locales			2.294.417,06
<b>OTROS PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>293.316,15</b>	<b>15</b>	<b>311.900,39</b>
Otras cuentas y documentos por pagar corriente	293.316,15		311.900,39
<b>PATRIMONIO</b>	<b>48.425,24</b>		<b>1.599,67</b>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>2.000,00</b>	<b>16</b>	<b>2.000,00</b>
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	2.000,00		2.000,00
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>46.425,24</b>	<b>17</b>	
Ganancia Neta del Periodo	46.425,24		
Pérdida del periodo			-400,33
<b>PASIVO MAS PATRIMONIO</b>	<b>3.409.142,94</b>		<b>3.107.504,63</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**VOITH HYDRO CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**Al 31 de diciembre de 2012**

	2011	NOTAS	2012
<b>INGRESOS</b>	<b>2,782,529.58</b>		<b>579,655.93</b>
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>2,780,070.47</b>	<b>18</b>	<b>579,528.66</b>
Venta de bienes	2,778,155.77		547,074.83
Prestación de servicios	1,914.70		32,453.83
<b>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>	<b>2,393,254.87</b>		<b>56,183.84</b>
Materiales producidos o vendidos por la compañía			
Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía.	957,900.40		40,999.25
(+) Importaciones de bienes no producidos por la compañía	76,159.17		15,184.59
Otros costos de producción	1,359,195.30		
<b>GANANCIA BRUTA</b>	<b>389,274.71</b>		<b>523,344.82</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>2,459.11</b>		<b>127.27</b>
Intereses Financieros			127.27
Diferencia en cambio	292.81		
Otras rentas	2,166.30		
<b>GASTOS</b>	<b>304,253.98</b>	<b>19</b>	<b>523,396.90</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>304,253.98</b>		<b>522,750.36</b>
Gastos	304,253.98		522,750.36
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	18,000.00		18,000.00
Aportes a la seguridad social	3,687.00		3,687.00
Beneficios sociales y demás indemnizaciones	2,588.04		2,051.52
Honorarios, comisiones y dietas	1,800.00		200.00
Mantenimiento y reparaciones	1,456.69		1,050.57
Arrendamiento operativo	1,800.00		
Combustibles	23.66		103.60
Seguros y reaseguros	268.32		40.64
Transporte	656.00		1,195.00
Gastos de viaje			273.94
Impuestos, contribuciones y otros	54,641.22		3,425.07
Depreciaciones			
Propiedades, planta y equipo	237.35		3,629.32
Otros gastos	219,095.70		489,093.70
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>0.00</b>		<b>646.54</b>
Otros gastos financieros	0.00		646.54
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	<b>85,020.73</b>		<b>75.19</b>
Participación Trabajadores 15%	-12,753.11		-11,28
Impuesto a la Renta del Ejercicio	25,842.38		-464,24
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) DEL PERIODO</b>	<b>46,425,24</b>		<b>-400,33</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

**COMPAÑÍA VOITH HYDRO LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE**  
**(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Clases de cobros por actividades de operación	5.113.446,49	1.524.509,14
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2.820.823,50	1.134.834,77
Otros cobros por actividades de operación	2.292.622,99	389.674,37
Clases de pagos por actividades de operación	-5.161.180,34	-2.085.732,60
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-2.713.027,73	-1.135.255,28
Pagos a y por cuenta de los empleados	-22.775,04	
Otros pagos por actividades de operación	-2.425.377,57	-950.477,32
<b>TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>-47.733,85</b>	<b>-561.223,46</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-2.214,00	544.427,35
Otras entradas (salidas) de efectivo		
<b>TOTAL DE FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-2.214,00</b>	<b>544.427,35</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Aporte en efectivo por aumento de capital		
Otras entradas (salidas) de efectivo		
<b>TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</b>	<b>-49.947,85</b>	<b>-16.796,11</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
Saldo al inicio del año	77.289,10	27.341,25
Saldo al fin del año	27.341,25	10.545,14

**COMPAÑÍA VOITH HYDRO LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 (Expresado en dólares de E.U.A)  
 Al 31 de diciembre del 2012

EN CIFRAS COMPLETAS US\$	CODIGOS	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVAS		RESULTADOS ACUMULADOS			RESULTADOS DEL EJERCICIO		TOTAL PATRIMONIO
				RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	99	2.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-400,33	0,00	1.599,67
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	9901	2.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	46.425,24	0,00	48.425,24
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	990101	2.000,00		0,00					46.425,24		48.425,24
CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES	990102										0,00
CORRECCIONES DE ERRORES:	990103										0,00
<b>CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:</b>	9902	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-46.825,57	0,00	-46.825,57
Aumento (disminución) de capital social	990201										0,00
Aportes para futuras capitalizaciones	990202										0,00
Prima por emisión primaria de acciones	990203										0,00
Dividendos	990204								-46.425,24		-46.425,24
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	990205										0,00
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Financieros Disponibles para la venta	990206										0,00
Realización de la Reserva por Valuación de Propiedades, planta y equipo	990207										0,00
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Intangibles	990208										0,00
Otros cambios (detallar)	990209										0,00
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	990210								-400,33		-400,33
<b>SALDO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>99</b>	<b>2.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-400,33</b>	<b>0,00</b>	<b>1.599,67</b>

NIC 1.10(e)

**1. INFORMACIÓN GENERAL**NIC 1.138 (a),  
(b)

"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"

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.

NIC 1.112 (a)

**2. BASES DE ELABORACIÓN****a) Declaración de cumplimiento**

NIC 1.16

Los estados financieros están elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

NIC 10.17

Los estados financieros fueron aprobados por el directorio de la Empresa el 5 de abril del 2013.

**b) Base de Medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, que se presentan a su valor razonable. .

**c) Moneda funcional y de presentación**

NIC 1.51 (d)

Están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norte América USD, que es la moneda funcional del Ecuador.

NIC 1.122, 125

**d) Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros requiere que la administración de la Empresa realice estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas contables y los saldos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir por estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes serán revisados regularmente, y se reconocerán en cada período.

#### **(e) Cambios en las políticas contables**

##### **(i) General**

NIC 8.28(f)

A partir del 1 de enero de 2012, la Compañía ha cambiado sus políticas contables en las siguientes áreas:

Presentación de estados financieros

Determinación y presentación de línea de operación de conformidad a los servicios que presta y bienes y suministros que vende

##### **(ii) Presentación de estados financieros**

NIC 1.10  
NIC 8.28(f)

La Compañía aplica la NIC 1 revisada *Presentación de Estados Financieros (2007)*, que entró en vigencia en el país, a partir del 1 de enero de 2011 para el segundo grupo de compañías. A base de esta normativa, la empresa presenta los estados de situación financiera, de resultados, de cambios en el patrimonio la evolución generada en el capital accionario y el de flujo del efectivo.

Se presenta la información comparativa con la del año anterior, de acuerdo con la norma revisada. Considerando que el cambio en la política contable sólo afecta aspectos de presentación y no de otros afectos.

##### **(iii) Determinación y presentación de costos de operación**

A partir del 2012, los ingresos y gastos serán presentados de conformidad a las diferentes áreas de generación de servicios que presta, constituidos por los costos de bienes y materiales importados destinados a la ejecución y montaje de obras contratadas, así como los servicios que presta.

### **3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

NIC 1.112(a)

Las políticas contables implementadas por la Compañía en el proceso de transición en el 2010, rigen a partir del 2011. Estas establecen las bases de medición utilizadas para la elaboración de los estados financieros, para lograr su mejor presentación y comprensión.

#### **a) Efectivo y sus equivalentes**

NIIF 7.46

El efectivo y equivalentes se componen de los saldos del dinero en efectivo y depósitos a la vista, que son parte integral de la administración de los recursos financieros de la Compañía, para propósitos del estado de flujo de efectivo.

La Compañía reconoce el activo financiero que se origina de un acuerdo de concesión del servicio y venta de bienes y materiales, cuando tiene el derecho contractual incondicional de recibir efectivo u otro activo financiero por parte de los clientes. Estos activos financieros se valorizan a su valor razonable al reconocimiento inicial.

NIIF 7.21

**(b) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las partidas de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, puede variar por las pérdidas por deterioro.

Los activos financieros establecidos por servicio prestado y venta de bienes y materiales se establecen al valor razonable.

Los instrumentos financieros están compuestos por las cuentas por cobrar, clientes, anticipo a proveedores e impuestos anticipados, anticipos al personal y cuentas a cobrar socios, tanto los corrientes como no corrientes o a largo plazo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa los importes en libros de los deudores y otras cuentas por cobrar se revisarán para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconocerá en los resultados una pérdida por deterioro del valor.

**(c) Propiedad, Planta y Equipo**

NIC 16.73(a)

**(i) Reconocimiento y medición**

Las partidas de propiedad, planta y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos los valores residuales a lo largo de la vida útil estimada, aplicando el método lineal.

Los valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación serán revisados y anualmente y de ser procedente se ajustarán.

NIC 16.73(b)

**(ii) Depreciación**

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se haya sido, menos su valor residual.

NIC 16.73(c)

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos son las siguientes:

Vehículos	10%
Muebles y equipo de oficina	10%
Equipo de computación	33%

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales fueron revisados en el periodo del 2011, y serán revisados en cada ejercicio para proceder al ajuste si es necesario.

**(d) 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.

**(e) Beneficios a los empleados**

(i) Beneficios por terminación

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido en el Código de Trabajo para los casos de terminación de la relación laboral por cualquier causal.

**(f) Provisión para obligaciones por garantías**

Las provisiones se determinarán considerando los contratos onerosos suscritos, estableciendo el monto por el costo estimado de la obligación por las garantías presentadas. El saneamiento del descuento se reconocerá como costo operativo.

NIC 18.20

**(g) Ingresos por Servicios y Venta de bienes y materiales**

Los ingresos son reconocidos por lo general en la forma de un acuerdo contractual de venta de bienes y materiales, respecto de que los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes y servicios transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos pueden ser medidos con fiabilidad y la compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes y servicios vendidos.

Se reconocerán los ingresos por servicios considerando el grado de realización de la prestación del servicio prestado. De existir alguna incertidumbre sobre el grado de recuperabilidad de un saldo ya incluido entre los ingresos, la cantidad incobrable o su probabilidad es incierta se reconocerá como un gasto, en lugar de ajustar el importe del ingreso originalmente reconocido

**(h) Impuesto a las ganancias**

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos.

Los impuesto corrientes y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados en tanto que estén relacionados con las partidas reconocidas directamente en el patrimonio o en el otro resultado integral.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas determinadas por el Servicio de Rentas Internas, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

**4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

NIC 7.45

Efectivo y equivalentes al efectivo	2011	2012
<b>BANCOS</b>		
Banco del Pichincha	27.341,25	8.063,87
<b>INVERSIONES</b>	0,00	2.481,27
Banco del Pichincha-Sweet Account*	<b>27.341,25</b>	<b>10.545,14</b>

\* Inversiones a corto plazo de gran liquidez

**5. ACTIVOS FINANCIEROS**

NIC 1.78(b)

Otras cuentas por cobrar relacionadas	2011	2012
Cientes		
Consortio internacional Mazar (CIM)	96.167,73	193.501,54
VHP	40.438,38	309.841,77
Consortio Mazar	45.450,17	45.450,17
<b>TOTAL</b>	<b>182.056,28</b>	<b>548.793,48</b>

**6. INVENTARIOS**

NIC 1.78(c)

Inventarios	2011	2012
Obras en Construcción	1.657.209,74	1.112.818,71
<b>TOTAL</b>	<b>1.657.209,74</b>	<b>1.112.818,71</b>

**7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**NIC 12.12,  
12,81

Activos por impuestos corrientes	2011	2012
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	348.425,61	277.780,99
Crédito tributario a favor de la empresa (IR)	86.851,37	53.973,26
<b>TOTAL</b>	<b>435.276,98</b>	<b>331.754,25</b>

**8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

	NIC 16.73(d)	NIC 16.73(e)(i)	NIC 16.73(e)(ii)	NIC 16.73(d)	NIC 16.6		NIC 16.73(e)(vii)	
	SALDO 2010-12-31	ADICIONES	BAJAS	SALDO NIIF 2011-12-31	VALOR RESIDUAL	VALOR A DEPRECIAR	DEP. ACUM. 2011-12-31	VALOR NETO NIIF 2011-12-31
Equipos de Computación	4.462,28	0,00	0,00	4.462,28	446,23	4016,05	2.947,74	1.514,54
Vehiculos	21.790,62	0,00	0,00	21.790,62	2.179,06	19.611,56	19.611,56	2.179,06
<b>TOTAL</b>	<b>26.252,90</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>26.252,90</b>	<b>2.625,29</b>	<b>23.627,61</b>	<b>22.559,30</b>	<b>3.693,60</b>

**9. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES**NIC 1.78 (b)  
NIIF 7.8 (c)

Documentos y cuentas por cobrar	2011	2012
Documentos y cuentas por cobrar	1.099.899,45	1.099.899,45
<b>TOTAL</b>	<b>1.099.899,45</b>	<b>1.099.899,45</b>

**10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

NIIF 7.7,8

Cuentas y Documentos por Pagar Locales	2011	2012
Eduardo Cordero	3,32	5,37
TKE Elevadores	73.090,51	3.504,00
<b>TOTAL</b>	<b>73.093,83</b>	<b>3.509,37</b>

**11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

NIIF 7.7,8

Locales	2011	2012
Con la Administración Tributaria	558,34	3.227,47
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	25.842,38	464,24
Por beneficios de ley a los empleados	1.476,40	1.736,07
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	12.753,11	11,28
<b>TOTAL</b>	<b>40.630,23</b>	<b>5.439,06</b>

**12. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS**

Del exterior	2011	2012
VOITH HYDRO BRASIL	219.189,60	219.189,60
Utilidades socios por pagar	3.477,11	37.571,58
VHP Brasil	0,00	50.631,08
<b>TOTAL</b>	<b>222.666,71</b>	<b>307.392,26</b>

**13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS**

Otras cuentas y documentos por pagar corriente no relacionados locales	2011	2012
CIM (Consortio Internacional Mazar)	2.724.047,69	0,00
AIG Metropolitana	238,85	238,85
SIEMENS		151.986,74
DELTA DELFINI	30,00	30,00
ALSTOM	6.680,52	6.680,52
SOLCOURIER	13,72	
Rodríguez René	0,00	5.457,09
DETEOTON	0,00	56,70
TESCA	0,00	17.847,31
Luis Oliveira	0,00	949,61
<b>TOTAL</b>	<b>2.731.010,78</b>	<b>183.246,82</b>

**14. ANTICIPO CLIENTES**

NIIF 7.7,8

Anticipos Clientes	2011	2012
<b>Locales</b>		
CIM (Consortio Internacional Mazar)	0,00	2.294.417,06
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>2.294.417,06</b>

**15. OTROS PASIVOS CORRIENTES**

NIIF 7.7,8

Otras cuentas y documentos por pagar corriente relacionados locales	2011	2012
<b>Locales</b>		
Consortio Internacional Mazar	293.316,15	311.900,39
<b>TOTAL</b>	<b>293.316,15</b>	<b>311.900,39</b>

**16. CAPITAL SOCIAL**

	<b>Capital social</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
NIC 1.79(a)(v)	El número de acciones ordinarias	2.000,00	2.000,00
NIC 1.79(a)(iii)	<b>TOTAL</b>	<b>2.000,00</b>	<b>2.000,00</b>

**Acciones Ordinarias**

NIIF 7.7,  
NIC 1.79 (a) (i),  
(iii) (v)

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social autorizado 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. RESULTADOS DEL EJERCICIO**

	<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
NIC 1.107	Los siguientes dividendos fueron declarados a ser pagados a los socios, luego de la retenciones legales y el impuesto a la renta		
	Resultado del Ejercicio	<b>85.020,73</b>	<b>-400,33</b>
	15% Participación Trabajadores	-12.753,11	-11,28
	Utilidad antes de Impuestos	72.267,62	63,91
	Impuesto a la Renta del ejercicio	-25842,38	-464,24
	Reserva Legal		
	<b>Utilidad / pérdida neta del ejercicio</b>	<b>46.425,24</b>	<b>-400,33</b>

**18. INGRESOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS**

	<b>Ingresos por Actividades Ordinarias</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
NIC 18.35(b)(i)	<b>Ingresos Operacionales</b>		
	<b>VENTAS BRUTAS</b>		
	Ventas netas gravadas con tarifa 12%	2.707.884,70	579.528,66
	Ventas netas gravadas con tarifa 0%	0,00	0,00
	Exportaciones Netas	72.185,77	0,00
	<b>Total Ingresos</b>	<b>2.780.070,47</b>	<b>579.528,66</b>
	Otras rentas gravadas	2.459,11	127,27
	<b>TOTAL</b>	<b>2.782.529,58</b>	<b>579.655,93</b>

**19. GASTOS DEL PERSONAL**

	<b>Gastos del personal</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
NIC 1.104	<b>Gastos Administrativos (forman parte del total)</b>		
	Sueldos y Beneficios Sociales	24.275,04	23.738,52
	Honorarios profesionales	1.800,00	200,00
	<b>TOTAL</b>	<b>26.075,04</b>	<b>23.938,52</b>