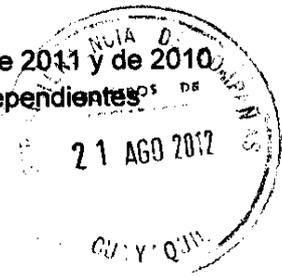


63046

**Ghesa Ingeniería y Tecnología S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y de 2010  
junto con el informe de los auditores independientes



**Ghesa Ingeniería y Tecnología S. A.**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y de 2010  
junto con el informe de los auditores independientes**

**Contenido**

**Informe de los auditores independientes**

**Estados financieros**

- Estado de situación financiera
- Estados de resultados integrales
- Estados de cambios en el patrimonio, neto
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros



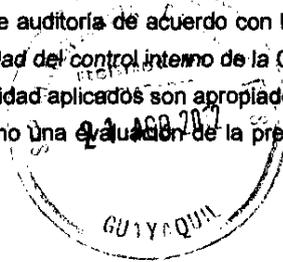
## Informe de los auditores independientes (continuación)

A la Junta General de Accionistas y miembros del Directorio:

**Ghesa Ingeniería y Tecnología S. A.:**

Guayaquil, Agosto 2 del 2012.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Ghesa Ingeniería y Tecnología S. A.** (una sociedad española domiciliada en el Ecuador), que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Informe de los auditores independientes (continuación)

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.
6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Ghesa Ingeniería y Tecnología S. A.** al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
7. Como se menciona en la Nota 5, los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2011 corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 no auditadas bajo NIIF, las cuales han sido restablecidas siguiendo los procedimientos de NIIF 1. Los efectos de primera adopción de NIIF al 1 de enero de 2010 y del restablecimiento de las cifras de los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre de 2010 se muestran en la Nota 5.

  
CONSAUDI CIA. LTDA.  
Consultores & Auditores  
SC - RNAE - 2 No. 486



Guayaquil, Agosto 2 de 2012.

## Ghesa Ingeniería y Tecnología S. A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 y al 1 de enero de 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de
		2011	2010	enero de 2010
<b>Activos</b>				
<b>Activo corriente:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo		242,020	113,632	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	11	-	1,356,580	-
Impuestos por cobrar	12	40,977	12	-
Otras cuentas por cobrar	6	6,394	-	-
Gastos pagados por Anticipados	3(e) y 7	962	24,834	-
<b>Total activo corriente</b>		<b>290,353</b>	<b>1,495,058</b>	<b>-</b>
<b>Activo no corriente:</b>				
Propiedad, planta y equipos, neto	3(b) y 8	430	-	-
Otros activos	9	600	600	-
<b>Total activo no corriente</b>		<b>1,030</b>	<b>600</b>	<b>-</b>
<b>Total activos</b>		<b>291,383</b>	<b>1,495,658</b>	<b>-</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>				
<b>Pasivo corriente:</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10	2,675	1,503,465	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	11	168,000	37,628	-
Impuestos por pagar	12	42,075	155	-
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>212,750</b>	<b>1,541,248</b>	<b>-</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>212,750</b>	<b>1,541,248</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio neto:</b>				
Capital social	14	2,000	2,000	-
Utilidades acumuladas	15	76,633	(47,590)	-
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>78,633</b>	<b>(45,590)</b>	<b>-</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>291,383</b>	<b>1,495,658</b>	<b>-</b>

  
Ing. Com. Omar Jalil Hover  
Apoderado

  
Ing. Com. Nicolás Osorio  
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

## Ghesa Ingeniería y Tecnología S. A.

### Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Ingresos-</b>			
Por construcción	3 (n)	2,691,725	-
Por estudios en obra	3 (n)	300,000	-
Por rendimientos financieros		2,705	620
		<u>2,994,430</u>	<u>620</u>
<b>Costo y gastos</b>			
Costo de ventas		(2,726,556)	-
Gastos de administración		(102,379)	-
Depreciación	3(b) y 8	(165)	-
Gastos financieros		(259)	-
<b>Total costos y gastos</b>		<u>(2,829,359)</u>	<u>-</u>
<b>Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>		<u>165,071</u>	<u>620</u>
Provisión para participación a trabajadores	3(k)	-	-
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>		<u>165,071</u>	<u>620</u>
Provisión para impuesto a la renta	3(l)	(40,848)	(155)
<b>Utilidad neta</b>		<u>124,223</u>	<u>465</u>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Otros resultados integrales, neto de impuestos		-	-
<b>Resultado Integral del año, neto de impuestos</b>		<u>124,223</u>	<u>465</u>
<b>Utilidad neta por acción</b>		<u>62.11</u>	<u>0.23</u>

  
Ing. Com. Omar Jalil Hoyer  
Apoderado

  
Ing. Com. Nicolás Osorio  
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

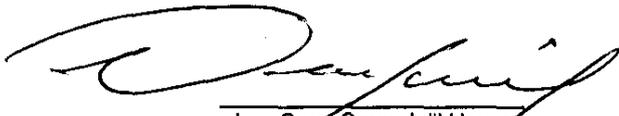
**Ghesa Ingeniería y Tecnología S. A.**

**Estados de cambios en el patrimonio neto**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Utilidades acumuladas</u>				<u>Total</u>
	<u>Capital social</u>	<u>Ajustes de primera adopción</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	
<b>Saldos al 1 de enero de 2010</b>	-	-	-	-	-
<b>Mas (menos):</b>					
Integración de capital	2,000	-	-	-	<b>2,000</b>
<u>Ajuste de primera adopción.-</u>					
Activo diferido, que no cumplen con la definición de activos	-	(48,055)	-	-	<b>(48,055)</b>
Utilidad neta	-	-	-	465	<b>465</b>
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2010</b>	<b>2,000</b>	<b>(48,055)</b>	-	<b>465</b>	<b>(45,590)</b>
<b>Mas (menos):</b>					
Traspaso a utilidades	-	-	465	(465)	-
Utilidad neta	-	-	-	124,233	<b>124,233</b>
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2011</b>	<b>2,000</b>	<b>(48,055)</b>	-	<b>124,233</b>	<b>78,633</b>

  
Ing. Com. Omar Jalil Hoyer  
Apoderado

Ing. Com. Nicolás Osorio  
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

## Ghesa Ingenieria y Tecnologia S. A.

### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad antes de impuesto a la renta	165,071	620
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto</b>		
Depreciación	165	-
Ajustes de primera adopción	-	(48,055)
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,356,580	(1,356,580)
Aumento en otras cuentas por cobrar	(6,394)	-
Aumento en impuestos por cobrar	(40,965)	(12)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	23,872	(24,834)
Aumento en otros activos	-	(600)
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(790)	3,465
Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	130,372	37,628
Aumento en impuestos por pagar	1,227	-
	<u>1,629,138</u>	<u>(1,388,368)</u>
Impuesto a la renta pagado	(155)	-
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>1,628,983</u>	<u>(1,388,368)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de Inversión:</b>		
Adiciones a Maquinarias, mobiliario y equipos	(595)	-
<b>Flujo de Efectivo en actividades de Financiamiento</b>		
Integración de capital	-	2,000
Fondos utilizados (obtenidos) de anticipo de clientes	(1,500,000)	1,500,000
<b>Efectivo Neto utilizado en actividades de Financiamiento</b>	<u>(1,500,000)</u>	<u>1,502,000</u>
<b>Aumento neto en efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo</b>	<u>128,388</u>	<u>113,632</u>
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	<u>113,632</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>240,020</u>	<u>113,632</u>



Ing. Com. Omar Jalil Hoyer  
Apoderado

Ing. Com. Nicolás Osorio  
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

## Ghesa Ingeniería y Tecnología S. A.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### 1. Operaciones

GHESA Ingeniería y Tecnología S.A. es una empresa constituida en el exterior, con domicilio principal en Calle Magallanes Número 3, Madrid – España, mediante escritura otorgada ante Don Alejandro Santamaría y Rojas, Notario de Madrid, con fecha de veinte y uno de diciembre de 1963.

La empresa procedió a la apertura de una sucursal en el Ecuador, cumpliendo con los requerimientos estipulados por la Superintendencia de Compañías, obteniendo permiso para operar en el país mediante Resolución No. SC-IJ-DJCPTÉ-G-10-0006732, emitida por el intendente de compañías de la ciudad de Guayaquil, Abg. Humberto Moya González, con fecha Septiembre 29 de 2010; La Protocolización de documentos, permiso para operar y Poder General a favor del Ing. Com. Omar Jalil Hover, quedan inscritas en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil con fecha Septiembre 30 de 2010.

La sucursal de la compañía en el Ecuador tiene por objeto principal el efectuar trabajos de construcción de obras civiles, así como podrá ejercer actividades de acuerdo a su objeto social en el exterior, como: La realización y prestación por encargo e interés de otras empresas ya sea privadas, estatales o paraestatales, incluida la Administración Pública en todos sus grados, así como, organismos autónomos de asesoría y consulta, investigación, preparación y redacción de estudios, ingeniería, gestión y realización de proyectos, supervisión de construcción y montaje, fabricación y montaje de elementos auxiliares, control, vigilancia e inspección de equipos, obras e instalaciones, dirección de obra, realización de plantas " llave en mano", conservación y mantenimiento y otros servicios como representación comercial de productos, adiestramiento del personal, tratamientos informáticos, control de calidad, encuestas inventarios, etc. relacionados todos ellos con las actividades o grupos de actividad: Transporte, tráfico y comunicaciones, terrestres marítimos y aéreos; obras públicas, tales como carreteras, ferrocarriles, metropolitanos, puertos y aeropuertos, estructuras en general, obras hidráulicas y sanitarias, etc. Cartografía tratamiento de imagen, geotecnología, hidrología, ecología y medio ambiente, tratamiento de residuos, plantas para la producción de energías, líneas de transporte y sistemas de distribución, plantas industriales y de todo tipo: urbanismo y edificación, parques acuáticos, iluminaciones artísticas, fuentes, instalaciones turísticas, depuración industrial y urbana, plantas químicas, instalaciones de seguridad, estudios económicos y comerciales, ingeniería de gestión: comercial, administrativa, informáticas, automatización, etc. Y en general, toda clase de estudios, proyectos y obras, privados y públicos, investigación y desarrollo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La empresa filial presenta domicilio en Calle Baquerizo Moreno No. 1120, y Av. 9 de Octubre, Edificio El Senador, piso 2, oficina #202, Guayaquil – Ecuador.

Los estados financieros de Ghesa Ingeniería y Tecnología S. A., para el período terminado al 31 de diciembre de 2011, fueron aprobados y autorizados para su emisión el 30 de marzo de 2012.

### 2, Bases de presentación

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) adoptadas para su utilización en Ecuador.

#### Responsabilidad de la información

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, cuya responsabilidad es de los Administradores de la Entidad, requiere efectuar ciertas estimaciones contables y que la administración ejerza su juicio al aplicar las políticas y normas contables de la sociedad.

#### Base de medición

Los estados financieros se presentan en miles de dólares estadounidenses y se han preparado a partir de los registros contables presentándose de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De esta forma, los estados financieros, muestran el patrimonio y la situación financiera al cierre del Ejercicio, así como los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en la entidad en el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2011.

### 3, Políticas Contables

#### (a) Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes.

En el Estado de situación adjunto, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses.

#### (b) Propiedades, planta y equipo

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas:

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

**(i) Cuentas por cobrar clientes.**

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales.

Son cuentas por cobrar generados por la propia empresa, que son clasificados como activos financieros, y son registradas a su valor razonable que es el precio de contador o valor nominal de la transferencia del bien o del servicio.

Los activos financieros a vencimiento se valoran a su costo amortizado reconociendo en la cuenta de resultados los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo.

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

**(ii) Cuentas por cobrar tributarias.**

Se registra el crédito tributario de IVA de acuerdo con las facturas expedidas por nuestros proveedores debidamente legalizadas y autorizadas por el Servicio de Rentas Internas, así como también las retenciones efectuadas por nuestros clientes y el Anticipo del impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal.

**(iii) Otras Cuentas por cobrar.**

Corresponde a préstamos y anticipos otorgados a los empleados, y a terceros.

**(e) Gastos Anticipados**

Se registran todos los gastos recibidos por anticipado y que aún no se ha devengado el uso o el consumo del mismo.

**(f) Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, bancos y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios.

**(g) Acreedores comerciales**

(i) Corto plazo: Se registran todos los acreedores comerciales pendiente de pago y que son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales que no tienen intereses.

(ii) Largo plazo: Se registran todos los acreedores comerciales pendiente de pago y que son obligaciones basadas en condiciones de crédito a plazo, que tienen intereses y que se haya firmado un título ejecutivo.

**(h) Gastos por préstamos**

Todos los costos por intereses se reconocen directamente al gasto salvo los casos que el activo sea cualificado se contabilizará según el alcance de la NIC 23.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (i) Sobregiros y préstamos bancarios

Se registran todas las acreencias con instituciones del sistema financiero y cuya obligación de pago sea menor a 360 días, así como sus intereses devengados. Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros.

#### ✓ Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan por su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el Estado de Resultados durante la vida útil de la deuda de acuerdo al método de la tasa efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la entidad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

### (j) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las

## Notas a los estados financieros (continuación)

tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

### (k) Beneficios a los empleados - pagos por indemnizaciones

El pasivo por obligaciones beneficios a los empleados está relacionado con establecido por el Gobierno para pagos por indemnizaciones mediante el Código de Trabajo. Todos los trabajadores en relación de dependencia, a excepción de los administradores, están cubiertos por la ley.

#### (i) Obligación por beneficios a los empleados - pagos por largos periodos de servicio

La obligación de la Entidad por beneficios a los empleados por pagos por largos periodos de servicio, de acuerdo con un plan impuesto por el gobierno, se basa en una valoración actuarial integral.

#### (ii) Participación a trabajadores

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

### (l) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la entidad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, o bien, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación de la Entidad.

### (m) Capital social

El capital social está representado por acciones ordinarias y se clasifican como patrimonio neto. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

### (n) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía, es decir, que los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta se reconocen cuando se entregan los servicios.

Existen los siguientes ingresos ordinarios:

- ✓ Ingresos operacionales por Construcción: Corresponde a servicios por construcción de obras civiles.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- ✓ Ingresos operacionales por Estudios de obra: Corresponde a estudios realizados de los proyectos que se realizan.

Como ingreso extraordinario se encuentra:

- ✓ Ingresos diferidos: El ingreso diferido corresponde al servicio de construcción de bienes inmuebles, que se registran cuando se factura a los clientes y se realizan como ingreso en los resultados, en base al avance de obra.

**(o) Gastos**

Serán reconocidos como gastos las disminuciones en los beneficios económicos durante el periodo contable debidamente soportados por documentos autorizados por el SRI según el reglamento de facturación y comprobantes de retención, y que sean giro del negocio.

**(p) Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales consolidadas de la Entidad en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Sociedad o en función de las políticas establecidas por la Sociedad.

**(q) Baja en cuentas**

Si la compañía ha transferido activos financieros a un tercero en una transacción que no cumple las condiciones para la baja en cuentas, la compañía revelará para cada clase de estos activos financieros lo siguiente:

- a) La naturaleza de los activos.
- b) La naturaleza de los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad a los que la compañía continúe expuesta.
- c) El importe en libros de los activos o de cualesquiera pasivos asociados que la compañía siga reconociendo.

**(r) Registros contables y unidad monetaria**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

**4, Estimaciones y Criterios Contables.**

La preparación de estos estados financieros consolidados, de acuerdo con norma internacional, requiere que se realicen suposiciones y estimaciones que afectan a los importes de los activos y pasivos registrados, la presentación de activos y pasivos contingentes al final del ejercicio o periodo, así como a los ingresos y gastos reconocidos a lo largo del ejercicio o periodo, según

## Notas a los estados financieros (continuación)

corresponda. Los resultados actuales podrían diferir dependiendo de las estimaciones realizadas.

**(a) Vida útil Propiedades, Plantas y Equipos.**

La administración de la Entidad estima vidas útiles de Propiedades, Plantas y Equipos de acuerdo a las leyes vigentes tal como lo muestra la política contable. Para efectos de la medición del valor de rescate de cada elemento de Propiedad, Planta y Equipos; se consideran las siguientes vidas útiles para cada caso, expresados en número de años:

	<u>Tiempo</u> <u>(años)</u>
Equipos de computación	<u>3</u>

Esta estimación la realiza la administración con la aprobación de la Junta de Accionistas, siguiendo un criterio razonable y consistente con el mercado.

**5. Adopción por Primera Vez de las NIIF.**

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, se establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía adopta estas normas a partir del 1 de enero de 2011.

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2011 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2010 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según se describe en la Nota 3 (Resumen de políticas contables significativas).

Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2010. Debido que la compañía se domicilió en el período 2010, las cifras al 1 de enero de 2010 son de cero.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2010, y por el ejercicio finalizado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Notas a los estados financieros (continuación)

5.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

(a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios y prácticas contables de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 31 de diciembre de 2010, se detalla a continuación:

	Saldos al 31-Dic-2010 PCGA Ecuador (*)	Ajustes	Saldos al 31-Dic-2010 NIIF
<b>Activos</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	113,632	-	113,632
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,356,580	-	1,356,580
Impuestos por cobrar	12	-	12
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Gastos pagados por Anticipados	24,834	-	24,834
<b>Total activo corriente</b>	<b>1,495,058</b>	<b>-</b>	<b>1,495,058</b>
<b>Activo no corriente:</b>			
Propiedad, planta y equipo, neto	-	-	-
Otros activos	48,655	(48,055)	600
<b>Total activo no corriente</b>	<b>48,655</b>	<b>(48,055)</b>	<b>600</b>
<b>Total activos</b>	<b>1,543,713</b>	<b>(48,055)</b>	<b>1,495,658</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,503,465	-	1,503,465
Cuentas por pagar a partes relacionadas	37,628	-	37,628
Impuestos por pagar	155	-	155
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>1,541,248</b>	<b>-</b>	<b>1,541,248</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>1,541,248</b>	<b>-</b>	<b>1,541,248</b>
<b>Patrimonio neto:</b>			
Capital social	2,000	-	2,000
Utilidades acumuladas	465	(48,055)	(47,590)
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>2,465</b>	<b>(48,055)</b>	<b>(45,590)</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>1,543,713</b>	<b>(48,055)</b>	<b>1,495,658</b>

(\*) Cifras auditadas bajo normas ecuatorianas de contabilidad (NEC)

Notas a los estados financieros (continuación)

**5.2 Reconciliación del estado de resultados integrales**

Una reconciliación entre el estado de resultados integral bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

	Saldos al 31-Dic-2010 PCGA Ecuador (*)	Ajustes	Saldos al 31-Dic-2010 NIIF
<b>Ingresos-</b>			
Por construcción	-	-	-
Por estudios en obra	-	-	-
Por rendimientos financieros	620	-	620
	<u>620</u>	<u>-</u>	<u>620</u>
<b>Costo y gastos</b>			
Costo de ventas	-	-	-
Gastos de administración	-	-	-
Depreciación y deterioro	-	-	-
Gastos financieros	-	-	-
<b>Total costos y gastos</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>	<u>620</u>	<u>-</u>	<u>620</u>
Provisión para participación a trabajadores	-	-	-
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<u>620</u>	<u>-</u>	<u>620</u>
Provisión para impuesto a la renta	(155)	-	(155)
<b>Utilidad neta</b>	<u>465</u>	<u>-</u>	<u>465</u>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-	-	-
<b>Resultado integral del año, neto de impuestos</b>	<u>465</u>	<u>-</u>	<u>465</u>

**5.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto**

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio neto bajo los principios y prácticas contables generalmente aceptados en Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

(\*) Cifras auditadas bajo normas ecuatorianas de contabilidad (NEC)

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Reconciliación del Patrimonio Neto desde principios contables generalmente aceptados en Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera al 31 de diciembre de 2010:

	<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>
Total patrimonio neto según PCGA en Ecuador	<u>2,465</u>
Adopciones:	
Activos diferidos, que no cumplen con la decisión de activos	<u>(48,055)</u>
Total patrimonio neto según NIIF	<u>(45,590)</u>

### 5.4 Reconciliación del estado de flujo de efectivo

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; pero si se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión, que no son significativos.

### 5.5 Aplicación de exenciones-

La NIIF 1 – Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, otorga a las entidades que las adoptan por primera vez ciertas exenciones de aplicación retrospectiva de determinadas NIIF.

La Compañía aplicó las siguientes exenciones:

- (a) Beneficio a los Empleados.-  
Únicamente se provisionaran los beneficios a los empleados contemplados en la legislación laboral del Ecuador.
- (b) Estimaciones por incobrables.-  
Con relación a las Excepciones obligatorias, nos acogemos a esta figura en lo referente a las estimaciones de incobrables ya que estos cambios contables se realizan en forma prospectiva según NIC 8.
- (c) Valor residual  
Así mismo nos exencionaremos en las estimaciones de los años de vida útil y reconocimiento al asignar un valor de rescate a todos los activos reconocidos como Propiedad Planta y Equipo, lo anterior por la impracticabilidad de su cálculo y las discrepancias fiscales que pudiera generar.

(\*) Cifras auditadas bajo normas ecuatorianas de contabilidad (NEC)

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6, Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de otras cuentas por cobrar se formaba de la siguiente manera:

	2011	2010	1 de enero de 2010
Anticipo a proveedores	6,394	-	-

Durante los años 2011 y 2010, la Compañía no ha registrado provisión por deterioro para las otras cuentas por cobrar.

### 7, Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre de 2011, los gastos pagados por anticipado se formaban como sigue:

	2011	2010	1 de enero de 2010
Seguro para "cumplimiento de contratos"	769	3,150	-
Seguro "responsabilidad civil"	156	584	-
Seguro "accidentes personales"	37	124	-
Seguro "buen uso del anticipo"	-	20,976	-
	962	24,834	-

La empresa contrató los servicios de aseguramiento con Mapfre Atlas Compañía de Seguros, dando cumplimiento a la cláusula séptima de garantías, de acuerdo a contrato con Guayaquil SIGLOXXI, en Octubre 21 del 2010, para la elaboración de diseños, estudios y ejecución de obra artística consistente en construcción de obras civiles, provisión y montaje de una fuente de agua monumental, musical con iluminación en la ciudad de Guayaquil.

Las pólizas adquiridas para cumplimiento de contrato, asegurando a Guayaquil SIGLOXXI Fundación Municipal para la regeneración urbana, son:

- Póliza # MTRZ-1638, por concepto de buen uso del anticipo recibido para la obra encomendada, por el monto de USD\$ 1,500,000, vigente a Octubre 18 del 2011.
- Póliza # MTRZ-2112, por concepto de cumplimiento de contrato de la obra encomendada, por el monto de USD\$ 150,000, vigente a Abril 18 del 2012.
- Póliza # MTRZ-1528, por concepto de responsabilidad civil en la ejecución de la obra encomendada, por el monto de USD\$ 20,000, vigente a Octubre 19 del 2011.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Póliza # MTRZ-685, por concepto de accidentes personales para la ejecución de la obra encomendada, por el monto de USD\$ 15,000, vigente a Octubre 18 del 2011.

**8, Propiedad, planta y equipo**

Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de propiedad, planta y equipo se formaba de la siguiente manera:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulado</u>	<u>Valor neto</u>
Equipos de computo	595	(165)	430

Durante los años 2011, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

	<u>2011</u>
Saldo inicial	-
Adiciones, neto	595
Depreciación del ejercicio	(165)
Saldo al final	<u>430</u>

**9, Otros activos**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los otros activos corresponden a depósitos en garantía por el arrendamiento de las oficinas administrativas.

**10, Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosan de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Proveedores	2,675	3,465	-
Anticipo de clientes	-	1,500,000	-
	<u>2,675</u>	<u>1,503,465</u>	<u>-</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Valor recibido por concepto de anticipo, dando cumplimiento a la cláusula sexta de la forma de pago, de acuerdo a contrato con Guayaquil SIGLOXXI, en Octubre 21 del 2010, para la elaboración de diseños, estudios y ejecución de obra artística consistente en construcción de obras civiles, provisión y montaje de una fuente de agua monumental, musical con iluminación en la ciudad de Guayaquil.

Cuentas que no generan intereses y el término de crédito es de 30 a 60 días

### 11, Accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan de la siguiente manera:

	2011	2010	1 de enero de 2010
<b>Por cobrar:</b>			
Ghesa (España)	-	1,356,580	-
<b>Por pagar:</b>			
Ghesa (España)	168,000	37,628	-

### 12, Impuestos

#### (a) Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

#### (b) Tasa de impuesto y exoneraciones-

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la tarifa de impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2011 es del 24%, y para el ejercicio fiscal 2010, la tarifa fue del 25%, sobre las utilidades gravables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Notas a los estados financieros (continuación)

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- ✓ Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- ✓ Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

(c) **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

(d) **Cuentas por cobrar y pagar por impuestos-**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, las cuentas por cobrar y pagar por impuestos se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010	1 de enero de 2010
	_____	_____	_____
<b>Por cobrar:</b>			
Retenciones en la fuente	32,983	12	-
Crédito tributario de IVA	7,994	-	-
	<u>40,977</u>	<u>12</u>	<u>-</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2011	2010	1 de enero de 2010
Por cobrar:			
Por pagar:			
Impuesto a la renta corriente	40,848	155	-
Retenciones en la fuente	483	-	-
Retenciones de IVA	744	-	-
	<u>42,075</u>	<u>155</u>	<u>-</u>

(e) **Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-**

Los (gastos) ingresos por impuesto a la renta mostrados en el estado de resultados de los años 2011 y de 2010 se componen de la siguiente manera:

	2011	2010
Impuesto corriente	40,848	155
Impuesto diferido	-	-
	<u>40,848</u>	<u>155</u>

La conciliación entre el cargo del estado de resultados por impuesto a la renta y el resultante de aplicar la tasa de impuestos del 24% y 25% sobre la utilidad gravable al 31 de diciembre de 2011 y 2010 respectivamente, es la siguiente:

	2011	2010	Al 1 de enero de 2010
Utilidad contable antes del impuesto a la renta	165,071	620	-
Tasa de impuesto a la renta	24%	25%	25%
Impuesto a la tasa impositiva vigente	39,617	155	-
Resultado del periodo por la tasa de impuesto			
Ingresos exentos	-	-	-
Efecto de los gastos no deducibles al			

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2011	2010	Al 1 de enero de 2010
<b>calcular la utilidad fiscal</b>			
Gastos no deducibles, neto	1,231	10,217	15,180
<b>Impuesto a la renta registrado</b>	<b>40,848</b>	<b>141,172</b>	<b>39,400</b>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2011	2010
Provisión para impuesto a la renta corriente	40,848	155
<b>Menos:</b>		
Retenciones en la fuente	(32,983)	(12)
<b>Impuesto a la renta corriente por pagar</b>	<b>7,865</b>	<b>143</b>

### 13. Reformas tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

(a) **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

(b) **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

(c) **Impuestos Ambientales-**

## Notas a los estados financieros (continuación)

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

Se crea el Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables, que grava con 2 centavos de Dólar por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de su nacionalización.

### (d) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- ✓ Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- ✓ Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

### 14. Capital social

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 el capital social de la compañía estaba constituido por 2,000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de USD\$ 1 cada una, totalmente pagadas.

### 15. Utilidades Acumuladas

#### Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 de la Superintendencia de Compañías, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", que generaron un saldo deudor, este podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas de reserva de capital, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversión.

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Resumen de contratos

(a) Contrato de Régimen Especial de Contratación No. Re-GSXXI-01-2010

Con fecha 21 de octubre de 2010, se firmó contrato de "Elaboración de los diseños, estudios y ejecución de la obra artística consistente en la construcción de obras civiles, provisión y montaje de una fuente de agua monumental, musical, y con iluminación en la ciudad de Guayaquil", entre "Guayaquil Siglo XXI – Fundación Municipal para la regeneración urbana" y "GHESA Ingeniería y tecnología S.A." por el monto de \$3,000,000; repartidas de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>Dólares</u>
Diseño, provisión y montaje de fuente	1,584,725
Diseño, provisión y montaje sistema de sonido	92,700
Diseño, provisión y montaje de iluminación	689,300
Diseño y construcción de obras civiles e instalaciones complementarias	625,000
Mantenimiento preventivo y correctivo durante 6 meses de suscripción del acta de entrega de recepción provisional	8,275
<b>TOTAL</b>	<b>3,000,000</b>

Con fecha 28 de octubre de 2010 se recibió anticipo por el 50% del valor del contrato (\$1,500,000), de acuerdo a lo estipulado en el contrato, el cual está garantizado mediante póliza de "Buen uso de anticipo". Adicional a esta garantía, tenemos las siguientes:

- Cumplimiento de Contrato
- Responsabilidad Civil.
- Accidentes personales

El plazo del contrato es de 1 año contado de la fecha del anticipo realizado.

17. Eventos subsecuentes

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.