

74390

## PROYECTOS DEL ECUADOR S.A.

Informe de los auditores independientes y  
Estados financieros al 31 de diciembre del 2011



## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Accionistas y Junta de Directores de  
**PROYECTOS DEL ECUADOR S.A.**

### **Dictamen sobre los estados financieros**

1. He auditado los estados financieros adjuntos de PROYECTOS DEL ECUADOR S.A., que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros**

2. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía PROYECTOS DEL ECUADOR S.A. La responsabilidad de la Administración incluye el diseño, la implementación y el control interno relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos no estén afectados por distorsiones y/o errores importantes, ya sean causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables y la elaboración de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

5. En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de PROYECTOS DEL ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

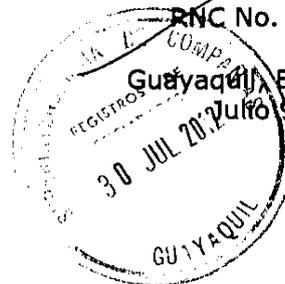
## Asuntos de énfasis

6. Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:
- 6.1. Los Estados financieros de PROYECTOS DEL ECUADOR S.A. para el ejercicio que terminó el 31 de diciembre del 2010 no fueron auditados, debido a que, de acuerdo a lo establecido en la Ley de Compañías y las respectivas Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, en relación a las Auditorías Externas, el total de sus activos no excedió el monto fijado para tal efecto al cierre del ejercicio económico del año inmediato anterior.
- 6.2. Tal como se explica en la Nota 2, Resumen de Políticas Contables Significativas, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 han sido preparados de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, las cuales pueden diferir de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, resultados operativos y flujos de efectivo de la Compañía de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



C.P.A. Javier Franco  
SC-RNAE 2 No. 454  
RNC No. 28.322

Guayaquil, Ecuador  
Julio 9, 2012



**PROYECTOS DEL ECUADOR S.A.**

BALANCE GENERAL  
 Al 31 de diciembre del 2011 y 2010  
 Cifras en dólares US

	NOTAS	2011	2010		NOTAS	2011	2010
<b>ACTIVOS</b>				<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>				<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	224.333	19.810	Obligaciones bancarias		12.002	0
Cuentas y Documentos por Cobrar	4	1.037.841	359.725	Cuentas por Pagar	7	770.821	233.971
Inventarios		0	7.522	Accionistas	8	173.722	696
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1.262.174</b>	<b>387.057</b>	<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>956.545</b>	<b>234.667</b>
<b>ACTIVO FIJO, Neto</b>	5	<b>137.300</b>	<b>143.442</b>				
<b>OTROS ACTIVOS</b>	6	<b>4.097</b>	<b>3.397</b>	<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
				Capital suscrito	9a	10.000	10.000
				Reserva legal		3.941	3.941
				Otras reservas		19.884	13.516
				Resultados Acumulados		215.016	167.003
				Resultados del Ejercicio		198.185	104.769
				<b>Total patrimonio</b>		<b>447.026</b>	<b>299.229</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1.403.571</b>	<b>533.896</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1.403.571</b>	<b>533.896</b>



Ing. Gustavo Gonzaga Tama  
 Representante legal



Cpa. Rolando Barrera  
 Contador General

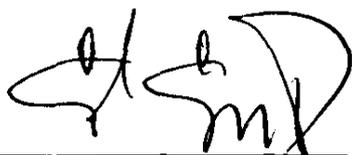
**PROYECTOS DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

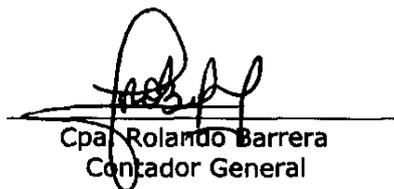
Por los años terminados Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Cifras en dólares US

	NOTAS	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>INGRESOS:</b>			
Ventas		2.461.717	1.042.640
Otros Ingresos		340	0
<b>Total Ingresos brutos</b>	10	<b>2.462.057</b>	<b>1.042.640</b>
<b>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES:</b>			
Egresos operacionales	10	1.841.179	705.074
Egresos no operacionales	10	314.090	173.222
<b>RESULTADOS ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO</b>	10	<b>306.788</b>	<b>164.344</b>
15% Participación a Trabajadores	11	46.018	24.652
24% Impuesto a la renta	11	62.585	34.923
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>		<b>198.185</b>	<b>104.769</b>



Ing. Gustavo Gonzaga Tama  
Representante legal



Cpa. Rolando Barrera  
Contador General

Ver explicación de números en sección de Notas a los Estados Financieros

**PROYECTOS DEL ECUADOR S.A.**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010  
Cifras en dólares US

	Capital social	Reservas legal	Reservas facultativa	Resultados años anteriores	Resultado del ejercicio	Totales
Saldo a diciembre 31, 2009	10.000	3.941	13.516	167.003	0	194.460
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	104.769	104.769
<b>Saldo a diciembre 31, 2010</b>	<b>10.000</b>	<b>3.941</b>	<b>13.516</b>	<b>167.003</b>	<b>104.769</b>	<b>299.229</b>
Transferencia a resultados años anteriores	0	0	0	104.769	-104.769	0
Pago de dividendos	0	0	0	-50.388	0	-50.388
Transferencia a reserva facultativa	0	0	6.368	-6.368	0	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	198.185	198.185
<b>Saldo a diciembre 31, 2011</b>	<b>10.000</b>	<b>3.941</b>	<b>19.884</b>	<b>215.016</b>	<b>198.185</b>	<b>447.026</b>



Ing. Gustavo Gonzaga Tama  
Representante legal



Cpa. Rodolfo Barrera  
Contador General

Ver Notas a los Estados Financieros

**PROYECTOS DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

Cifras en dólares US

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>
<b>FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:</b>		
Utilidad neta del ejercicio		<b>198.185</b>
<u>Ajustes de reconciliación:</u>		
Depreciaciones		40.236
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas y documentos por cobrar		-678.116
Inventarios		7.522
Otros activos		-700
Cuentas por pagar		536.850
Accionistas		173.026
Efectivo neto proveniente en actividades operativas		<b>277.003</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisiciones de activos fijos	5	-34.094
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<b>-34.094</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de dividendos		-50.388
Pago de obligaciones bancarias		12.002
Efectivo neto utilizado de actividades de financiamiento		<b>-38.386</b>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		<b>204.523</b>
Efectivo y equivalentes al principio del año		<b>19.810</b>
Efectivo y equivalentes al final del año		<b>224.333</b>



Ing. Gustavo Gonzaga Tama  
Representante legal



Cpa. Rolando Barrera  
Contador General

Ver Notas a los Estados Financieros

## **PROYECTOS DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 Cifras en dólares US**

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO**

La Compañía esta constituida en Ecuador desde el 9 de noviembre de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 14 de junio de 1996; su actividad económica principal es la asesoría en el campo eléctrico, realizando diseño, montaje y mantenimiento de líneas y redes eléctricas de alta y baja tensión.

La Compañía tiene actual existencia jurídica y su plazo social concluye el 9 de noviembre del 2045. Al cierre del ejercicio económico 2011 refleja un capital social de US\$ 10,000.00; Se encuentra inscrita en el Servicio de Rentas Internas (SRI) bajo el No. 0991356835001 y, de igual forma, bajo el número de expediente 74390 en la Superintendencia de Compañías.

La Compañía, durante el período corriente, está obligada a implementar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) siendo, por ende, su período de transición el año 2011, circunstancia que la obliga a presentar sus estados financieros comparativos, es decir, bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) versus NIIF's. Esto de acuerdo a Resolución definitiva No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, donde se establece la aplicación de las NIIF's de acuerdo a clasificación de tres grupos o clases de compañías, a saber:

- a) A partir del 1 de enero del 2010 las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
- b) A partir del 1 de enero del 2011 las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4,000,000 al 31 de diciembre del 2007, además de las compañías holding o tenedoras de acciones que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales, las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público, las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privada o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
- c) A partir del 1 de enero del 2012 las demás compañías no consideradas en los grupos anteriores.

El 12 de enero del 2011, la Superintendencia de Compañías emite la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01, misma que es publicada en el Registro Oficial No. 372 del 27 de los mismos mes y año, donde se resuelve que para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones, mismas que toman como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición:

- a) Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de dólares; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

La Compañía se enmarca dentro de los parámetros establecidos en esta resolución en su artículo primero, los saldos contables de los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 llega a establecerse en US\$ 1,403,571, situación que motiva a que PROYECTOS DEL ECUADOR S.A. adopte al 1 de enero del 2012 las NIIF para PYMES.

## **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

Base de presentación.- La compañía lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y es preparada de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) promulgadas por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador; por tanto, los Estados Financieros adjuntos están presentados de conformidad con las normas referidas y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000, fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17. A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados, como se explica arriba, aplicando los procedimientos y las políticas contables establecidas en las NEC, mismas que involucran la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como, en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. (Ver párrafo siguiente).

Uso de Estimaciones.- De acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, éstas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Caja y Equivalentes del Efectivo.- Para propósitos del estado de flujos de efectivo la Compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo de forma inmediata.

Valuación de Activos Fijos.- Se encuentran registrados al costo de adquisición. El costo de estos activos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, así:

Maquinarias y equipos	10%
Instalaciones, equipos y muebles	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Ingresos.- Se registran en base a los servicios que ofrece por el diseño, montaje, mantenimiento de líneas y redes eléctricas, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos; su reconocimiento se efectúa cuando la Compañía ha entregado las obras y los informes de recepción han sido aprobados por el cliente.

Impuesto a la Renta.- Para el año 2011, de conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se obtiene aplicando la tarifa del 24% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Reserva legal.- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida a Reserva Legal hasta completar el 50% del Capital Social Pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

### 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Incluye, al 31 de diciembre del 2011, los siguientes saldos en las siguientes cuentas bancarias:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	400	200
Bancos	223,933	19,610
	-----	-----
<b>TOTAL</b>	<b>224,333</b>	<b>19,810</b>
	=====	=====

Estas cuentas bancarias son utilizadas para realizar erogaciones y/o transacciones derivadas del manejo operativo de la Compañía.

#### 4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011, este rubro incluye los siguientes saldos:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	(a)	788,474	240,409
Anticipo Proveedores		157,002	38,567
Retenciones de clientes		35,974	40,710
Empleados		15,155	23,732
Otras cuentas por cobrar		41,236	16,307
		-----	-----
<b>TOTAL</b>		<b>1,037,841</b>	<b>359,725</b>
		=====	=====

(a) Clientes, corresponde principalmente a proyectos eléctricos con la Corporación para la Administración Temporal por USD683,448 y CNEL Corporación Nacional de Electricidad por USD54,160.

#### 5. ACTIVO FIJO, Neto

Al 31 de diciembre del 2011, este rubro incluye lo siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vehículos		250,501	219,163
Muebles y enseres		5,805	4,743
Equipos de oficina		19,228	18,985
Maquinaria y equipos		15,716	14,857
Equipos de comunicación		3,966	3,374
		-----	-----
		<b>295,216</b>	<b>261,122</b>
<b>Depreciación acumulada</b>		<b>(157,916)</b>	<b>(117,680)</b>
		-----	-----
		<b>137,300</b>	<b>143,442</b>
		=====	=====

Durante el 2011, los movimientos de activos fijos fueron los siguientes:

	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año neto	143,442
<b>Mas (menos)</b>	
Adiciones	34,094
Depreciación	(40,236)
	-----
<b>Saldo al final del año</b>	<b>137,300</b>
	=====

## 6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011, este rubro Incluye lo siguiente:

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Depósito en garantía	2,004	1,304
Camposanto Parque de la Paz	2,067	2,067
Otros menores	26	26
<b>TOTAL</b>	<b>4,097</b>	<b>3,397</b>
	=====	=====

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, este rubro refleja los siguientes conceptos:

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Cuentas por Pagar Proveedores	559,120	69,936
Anticipo de clientes	57,800	81,819
Obligaciones con el SRI	19,148	2,020
Obligaciones con el IESS	3,414	2,394
Acreedores en varios	18,303	18,179
15% participación trabajadores	46,018	24,651
Impuesto a la renta	62,585	34,923
Otras cuentas por pagar	4,433	49
<b>TOTAL</b>	<b>770,821</b>	<b>233,971</b>
	=====	=====

## 8. ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2011, los saldos con accionistas estaba formado así:

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Gustavo Gonzaga Tama	173,722	696
<b>TOTAL</b>	<b>173,722</b>	<b>696</b>
	=====	=====

El sado por pagar a accionistas se origina por servicios realizados y préstamo a la compañía, mismos que no tienen fecha de vencimiento y no genera interés.

## 9. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2011, el patrimonio de los accionistas se conformaba de la siguiente manera:

		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Capital suscrito	(a)	10,000	10,000
Reserva legal		3,941	3,941
Reservas Facultativa		19,984	13,516
Resultados Acumulados		215,016	167,003
Resultados del Ejercicio		198,185	104,769
		-----	-----
<b>Total patrimonio</b>		<b>447,026</b>	<b>299,229</b>
		=====	=====

(a) Está constituido por diez mil acciones (10,000) ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América (US\$ 1.00), mismas que están suscritas por los siguientes accionistas y en las siguientes cantidades:

	<b>Dólares</b>	<b>%</b>
Gustavo Gonzaga Tama	9,999	99
Gustavo Gonzaga Franco	1	1
	-----	-----
TOTAL	10,000	100

## 10. INGRESOS / COSTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2011 incluye lo siguiente:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>INGRESOS:</b>		
Ventas	2,461,717	1,042,640
Otros Ingresos	340	-
<b>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES:</b>		
Egresos operacionales	1,841,179	705,074
Egresos no operacionales	314,090	173,222
	-----	-----
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>306,788</b>	<b>164,344</b>
	=====	=====

## 11. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<i>Utilidad (Perdida) antes de participación</i>	306,788	164,344
(-) 15% participación trabajadores	46,018	24,652
(+) Gastos no deducibles	-	-
	-----	-----
<i>Utilidad Gravable</i>	260,770	139,652
Impuesto a la renta causado (Utilidad gravable * 24%)	46,018	34,923
(-) Anticipo determinado ejercicio corriente	62,585	34,923
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio	35,974	0
	-----	-----
<b><i>Impuesto a la renta a pagar</i></b>	<b>26,610</b>	-
	=====	=====

## 12. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no presenta saldos clasificados como activos y pasivos contingentes y/o cuentas de orden.

## 13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de presentación del informe de los estados financieros (esto es julio 9 del 2012) no se han generado eventos importantes que en opinión de la Administración de la Compañía hubieren tenido efectos significativos e importantes y que pudieran haber requerido ajustes a, o revelación en los estados financieros de PRYECTOS DEL ECUADOR S.A.

-----