

111948

Romero & Asociados Grant Thornton

Audítores Independientes

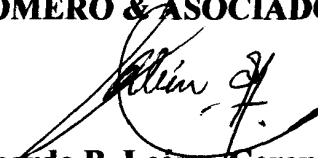
Mayo 2 del 2005

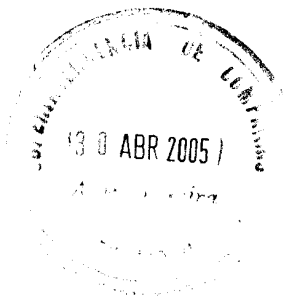
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad

De mis consideraciones:

Conforme a lo dispuesto en el artículo No. 15 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 expedida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el Suplemento del Registro Oficial No.564 del 26 de Abril del 2002, estamos procediendo a remitir 1 copia del informe de auditoría de los estados financieros por el año y período de ocho meses terminados el 31 de Diciembre del 2004 y 2003 de Van Oord ACZ Marine Contractors B. V. (Sucursal Ecuador) Expediente No. 111948:

ROMERO & ASOCIADOS


Ricardo B. León - Gerente
RNC No.10560
C.I. 09-09872830



Junín 114 y Malecón
Edif. Torres del Río, Piso 6
P.O. Box 09-01-9094
Guayaquil - Ecuador
T (593 - 4) 256-0655
F (593 - 4) 256-2199
W www.romeroyasociados.com

Oficinas en Guayaquil y Quito
Member of Grant Thornton International

Romero & Asociados Grant Thornton 

Estados Financieros

**Van Oord ACZ Marine Contractors B.V.
(Sucursal Ecuador)**

*Por el Año y Período de Ocho Meses Terminados el 31 de Diciembre del 2004 y 2003
con Informe de los Auditores Externos Independientes*



Van Oord ACZ Marine Contractors B.V.
(Sucursal Ecuador)

Estados Financieros

Por el Año y Período de Ocho Meses Terminados el 31 de Diciembre del 2004 y 2003

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	2
Estados de Resultados.....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio de la Casa Matriz.....	4
Estados de Flujos de Efectivo.....	5
Notas a los Estados Financieros.....	6

Informe de los Auditores Externos Independientes

Al Apoderado General de
Van Oord ACZ Marine Contractors B.V. (Sucursal Ecuador)

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Van Oord ACZ Marine Contractors B.V. (Sucursal Ecuador) al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de la casa matriz y flujos de efectivo por el año y período de ocho meses terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Sucursal. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Van Oord ACZ Marine Contractors B.V. (Sucursal Ecuador) al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año y período de ocho meses terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Romero & Asociados
SC - RNAE No. 056


Mario E. Rosales - Socio
RNC No. 13580


Ricardo B. León - Gerente
RNC No. 10560

26 de Abril del 2005

Van Oord ACZ Marine Contractors B. V.
(Sucursal Ecuador)

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos <i>(Nota 3)</i>	11,085	2,795,324
Cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	3,658,175	2,556,802
Total activos corrientes	<u>3,669,260</u>	<u>5,352,126</u>
Activos fijos, neto <i>(Ver Nota 5)</i>	-	32,349
Total activos	<u>3,669,260</u>	<u>5,384,475</u>
 Pasivos y patrimonio de la casa matriz		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar <i>(Nota 6)</i>	11,308	1,229,329
Gastos acumulados <i>(Nota 7)</i>	458,953	405,364
Total pasivos corrientes	<u>470,261</u>	<u>1,634,693</u>
Patrimonio de la casa matriz:		
Capital asignado <i>(Nota 8)</i>	2,000	2,000
Utilidades retenidas	3,196,999	3,747,782
Total patrimonio de la casa matriz	<u>3,198,999</u>	<u>3,749,782</u>
Total pasivos y patrimonio de la casa matriz	<u>3,669,260</u>	<u>5,384,475</u>

Ver notas adjuntas.

Van Oord ACZ Marine Contractors B. V.
(Sucursal Ecuador)

Estados de Resultados

	Por el Año y Período de Ocho Meses Terminados el 31 de Diciembre	
	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos de operación:		
Servicio de dragado	962,940	12,866,307
Costos y gastos de operación:		
Asistencia técnica <i>(Nota 9)</i>	(452,356)	(5,717,306)
Depreciación de draga y equipo técnico <i>(Notas 9 y 11)</i>	(66,833)	(511,000)
Administrativos <i>(Nota 9)</i>	(102,189)	(2,045,581)
	(621,378)	(8,273,887)
Utilidad de operaciones	341,562	4,592,420
Otros ingresos (gastos):		
Pérdida en cambio	(265,246)	(439,277)
Pérdida en venta de activos fijos	(23,349)	-
Otros <i>(Nota 9)</i>	57,885	3
	(230,710)	(439,274)
Utilidad antes de impuesto a la renta	110,852	4,153,146
Impuesto a la renta <i>(Nota 10)</i>	(661,635)	(405,364)
Utilidad (pérdida) neta <i>(Nota 12)</i>	(550,783)	3,747,782

Ver notas adjuntas.

Van Oord ACZ Marine Contractors B. V.
(Sucursal Ecuador)

Estados de Cambios en el Patrimonio de la Casa Matriz

	Capital Asignado	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 1 de Mayo del 2003	-	-	-
Capital asignado	2,000	-	2,000
Utilidad neta, 2003	-	3,747,782	3,747,782
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	2,000	3,747,782	3,749,782
Pérdida neta, 2004	-	(550,783)	(550,783)
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	2,000	3,196,999	3,198,999

Ver notas adjuntas.

Van Oord ACZ Marine Contractors B. V.
(Sucursal Ecuador)

Estados de Flujos de Efectivo

	Por el Año y Período de Ocho Meses Terminados el 31 de Diciembre	
	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Recibido de cliente	3,494,629	10,309,505
Pagado a la casa matriz y proveedores	(5,679,822)	(7,481,872)
Impuesto a la renta	(608,046)	-
Otros	-	3
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	(2,793,239)	2,827,636
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión:		
Compras de activos fijos	-	(34,312)
Ventas de activos fijos	9,000	-
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión	9,000	(34,312)
Efectivo proveniente de actividades de financiación:		
Capital asignado	-	2,000
Aumento (disminución) neto en caja y bancos	(2,784,239)	2,795,324
Caja y bancos al inicio del año	2,795,324	-
Caja y bancos al final del año	11,085	2,795,324
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	(550,783)	3,747,782
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	-	1,963
Pérdida en venta de activos fijos	23,349	-
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(1,101,373)	(2,556,802)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(1,218,021)	1,229,329
Aumento en gastos acumulados	53,589	405,364
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	(2,793,239)	2,827,636

Ver notas adjuntas.

**Van Oord ACZ Marine Contractors B. V.
(Sucursal Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2004 y 2003

1.Actividades

Van Oord ACZ Marine Contractors B.V. (Sucursal Ecuador) fue establecida en Mayo del 2003 por la Matriz Van Oord ACZ Marine Contractors B.V. una compañía extranjera constituida en Gorinchem (Países bajos) bajo las leyes holandesas. Su actividad principal es la contratación y ejecución de obras de excavación, construcción de carreteras, vialidad e hidráulica de asfalto, dragado y hormigón.

La Sucursal fue contratada para realizar el mantenimiento de dragado del canal de acceso al Puerto Marítimo de Guayaquil, de acuerdo a carta de oferta y aceptación LOA EC-B-HAA y su enmienda No. 1 suscritas entre United States Army Corp of Engineers (USACE) y la Fundación Dragado Puerto Marítimo de Guayaquil del 28 de Junio y 3 de Diciembre del 2002. En Abril del 2004, la Sucursal concluyó el proyecto en mención. Sin embargo al 26 de Abril del 2005, se encuentra gestionando nuevos proyectos para ser desarrollados en el Ecuador.

La Sucursal no cuenta con personal a su cargo en relación de dependencia. Los servicios de personal son proveídos por la matriz y por terceros.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>
2004	1.9%
2003	6.0%
2002	9.4%

2.Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Sucursal efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

**Van Oord ACZ Marine Contractors B. V.
(Sucursal Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

La principal diferencia entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC), es como sigue:

Los PCGA en Ecuador establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias.

Adicionalmente al registro del impuesto a la renta como se describe en el párrafo anterior, las NIC requieren el registro de un activo o pasivo por impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 10*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Moneda Extranjera

En el 2003, los pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre vigente al 31 de Diciembre del 2003 de US\$1.25 por € 1.00.

Las diferencias en cambio son registradas en los resultados del período en el que ocurren las variaciones en los tipos de cambio que las originan.

3. Caja y Bancos

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, representan depósitos a la vista mantenidos en bancos del exterior y locales, los cuales no generan interés.

Van Oord ACZ Marine Contractors B. V.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4.Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Cliente, United States Army Corp of Engineers (USACE)	-	2,531,689
Casa matriz	3,631,263	-
Impuesto al valor agregado	26,912	-
Depósitos en garantía	-	24,950
Otras	-	163
	3,658,175	2,556,802

Al 31 de Diciembre del 2003, las cuentas por cobrar a cliente representan servicios de dragado, movilización y desmovilización de la draga y otros cargos, con plazos de 30 días y sin interés.

Al 31 de Diciembre del 2004, las cuentas por cobrar a la casa matriz representan valores transferidos por la Sucursal a la casa matriz por US\$6.5 millones, menos cuentas por pagar principalmente de honorarios de asistencia técnica, reembolsos de gastos generales y otros por US\$2.9 millones (incluye € 1,859,453), las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés.

5.Activos Fijos

Los movimientos de activos fijos por el año y período de ocho meses terminados el 31 de Diciembre del 2004 y 2003 fueron como sigue:

	Muebles y Enseres	Depreciación Acumulada	Total Neto
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 1 de Mayo del 2003	-	-	-
Adiciones	34,312	(1,963)	32,349
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	34,312	(1,963)	32,349
Ventas	(34,312)	1,963	(32,349)
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	-	-	-

Van Oord ACZ Marine Contractors B. V.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Casa matriz	-	943,612
Proveedores	6,308	60,072
Impuestos por pagar	-	221,465
Otras	5,000	4,180
	11,308	1,229,329

Al 31 de Diciembre del 2003, las cuentas por pagar a la casa matriz representan honorarios de asistencia técnica, reembolsos de gastos generales y otros por US\$2.2 millones (€ 1,773,810), menos cuentas por cobrar principalmente de valores transferidos por la Sucursal a la casa matriz por US\$1.3 millones, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compra de bienes y servicios con plazos de hasta 15 días y sin interés.

7. Gastos Acumulados

Los movimientos de la cuenta gastos acumulados de impuesto a la renta por el año y período de ocho meses terminados el 31 de Diciembre del 2004 y 2003 fueron como sigue:

	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	405,364	-
Provisión con cargo a resultados	661,635	405,364
Pagos	(608,046)	-
Saldo al final del año	458,953	405,364

8. Capital Asignado

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, el capital asignado representa la asignación efectuada por Van Oord ACZ Marine Contractors B.V. (Matriz) para establecer la Sucursal en Ecuador.

Van Oord ACZ Marine Contractors B. V.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Transacciones con la Casa Matriz

Las principales transacciones celebradas con la casa matriz por el año y período de ocho meses terminados el 31 de Diciembre del 2004 y 2003 fueron como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Costos y gastos de operación:		
Asistencia técnica y otros	503,615	5,717,306
Depreciación de draga y equipo técnico	66,833	511,000

En Junio 30 del 2003, la Sucursal suscribió un Acuerdo de Asistencia Técnica con su casa matriz con vigencia de un año, para la operación y mantenimiento de la draga "Volvox Hollandia" en la prestación de los servicios de dragado del canal de acceso al Puerto Marítimo de Guayaquil, acordado con su cliente United States Army Corp of Engineers (USACE). Este acuerdo de asistencia técnica incluye la supervisión técnica, administración del personal, mantenimiento, reparaciones, transportación y otros gastos de la draga.

La Sucursal pagó por la asistencia técnica a la casa matriz un honorario de US\$100,000 mensuales durante la vigencia del contrato; y además reembolsó los gastos incurridos por su cuenta en la prestación de la asistencia técnica.

10. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del 2004, la Sucursal sumó gastos no deducibles por US\$4,003.

Las declaraciones de impuesto a la renta por el año y período de ocho meses terminados el 31 de Diciembre del 2004 y 2003, no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias.

De acuerdo con lo establecido en las disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Sucursal, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de la presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

Van Oord ACZ Marine Contractors B. V.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Compromisos

En Junio del 2003, la Corporación Aduanera Ecuatoriana autorizó la importación temporal con reexportación en el mismo estado de la draga “Volvox Hollandia” con todos sus accesorios para su normal funcionamiento y un equipo técnico de topografía. El período de permanencia temporal de la draga fue desde el 29 de Julio hasta el 31 de Diciembre del 2003, período sobre el cual se determinó el gasto de depreciación y pago de los tributos.

En el 2003, la Sucursal entregó garantías a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana por US\$1,052,000 con vencimientos hasta Julio del 2004, las cuales fueron liberadas con la reexportación de la draga en mención.

12. Diferencia entre Estados Financieros y Registros Contables

Con el propósito de presentar los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, la Sucursal consideró la siguiente transacción que no fue incluida en los registros contables:

	2004	2003
	Utilidad (Pérdida) Neta	Utilidad Neta
	<i>(US Dólares)</i>	
Registros contables	1,980,906	1,216,093
Diferencia:		
• Ingresos por servicio de dragado	(2,531,689)	2,531,689
Estados financieros	(550,783)	3,747,782