DOCUMENTO ANTERIOR EN CAJA # 1445

ISOLUX INGENIERÍA S.A.
SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Micelle García-Zurita & Asociados — DFK INTERNATIONAL

Informe de los Auditores Independientes

Al Apoderado General de
Isolux Ingeniería S.A. Sucursal Ecuador

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros de ISOLUX INGENIERÍA S.A. SUCURSAL ECUADOR (Una Sucursal de Isolux Ingeniería S.A., una Compañía constituida y regida bajo las leyes de la República del Reino de España) que comprenderá el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Sucursal es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. 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.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

   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 Sucursal, 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 Sucursal. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas 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 nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ISOLUX INGENIERÍA S.A. SUCURSAL ECUADOR al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en la inversión de la cosa matriz y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Aspectos de énfasis

5. Como se menciona en las Notas 1, 3, 7, 8 y 10, en los años 2009 y 2008, las actividades de la Sucursal se han concentrado en la ejecución del contrato con EMELSUCUMBÍOS Empresa Eléctrica Regional Sucumbíos S.A., con fecha 12 de febrero del 2009 se firmó el acta de entrega – recepción definitiva de las obras, sin embargo aún no se ha liquidado completamente el saldo con este cliente. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 presenta pérdidas acumuladas por US$ 2,051,466 y US$396,171 respectivamente, con lo cual la Sucursal presenta un patrimonio negativo para esos períodos. De acuerdo con la Ley de Compañías vigente, cuando las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital asignado más las reservas, la Sucursal entrará en causal de disolución, si la casa matriz no procede a reintegrar o a limitar el patrimonio al fondo asignado existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto social de la Sucursal. El futuro de la Sucursal dependerá de las estrategias que adopte la Administración y de la generación de nuevos contratos que le permitan cumplir su objeto social. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos bajo estas circunstancias.

Micelle
RNAE No. 358
22 de Enero del 2010
Quito, Ecuador

Carlos A. García L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

ISOLUX INGENIERÍA S.A.
SUCURSAL ECUADOR

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

A C T I V O

		2009	2008
CORRIENTE:			
Efectivo en caja y bancos		2,489	22,386
Cuentas por cobrar	(Nota 3)	1,118,558	4,824,549
Inventarios		3,776	9,553
Gastos pagados por anticipado	(Nota 4)	1,707	35,613
Total del activo corriente		1,126,530	4,892,101
MOBILIARIO Y EQUIPO, neto	(Nota 5)	3,802	4,577
		1,130,332	4,896,678

PASIVO E INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ

PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar	(Nota 6)	3,176,798	5,287,849
Total del pasivo corriente		3,176,798	5,287,849
INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ			
Capital asignado		5,000	5,000
Pérdidas acumuladas	(Nota 12)	(2,051,466)	(396,171)
		(2,046,466)	(391,171)
		1,130,332	4,896,678

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ISOLUX INGENIERÍA S.A.
SUCURSAL ECUADOR

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		2009	2008
INGRESOS:			
Ingresos por contratos	(Notas 3 y 9)	328,597	13,040,296
COSTOS DIRECTOS DE OPERACIÓN	(Nota 10)	1,662,320	13,320,951
Pérdida bruta		(1,333,723)	(280,655)
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Administración y generales		199,564	80,572
Pérdida en operación		(1,533,287)	(361,227)
OTROS INGRESOS (GASTOS), neto			
(Gastos) Ingresos financieros, neto		(1,824)	420
Otros (gastos) ingresos, neto		(120,184)	595
		(122,008)	1,015
Pérdida neta		(1,655,295)	(360,212)

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ISOLUX INGENIERÍA S.A.
SUCURSAL ECUADOR

ESTADO DE CAMBIOS EN LA INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL ASIGNADO	PÉRDIDAS ACUMULADAS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007	5,000	(35,959)	(30,959)
MÁS (MENOS):			
Pérdida neta	-	(360,212)	(360,212)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008	5,000	(396,171)	(391,171)
MÁS (MENOS):			
Pérdida neta	-	(1,655,295)	(1,655,295)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	5,000	(2,051,466)	(2,046,466)

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ISOLUX INGENIERÍA S.A.
SUCURSAL ECUADOR

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	2009	2008
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes y compañías relacionadas	3,037,582	2,435,963
Efectivo pagado a proveedores, compañías relacionadas y otros, ya sea por cuenta propia, de compañías relacionadas y por contrato de manejo de cuenta corriente	(2,935,471)	(3,287,057)
(Gastos) ingresos financieros, neto	(1,824)	420
Otros (gastos) ingresos, neto	(120,184)	595
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(19,897)	(850,079)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo pagado en la adquisición de mobiliario y equipo	-	(4,841)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-	(4,841)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	-	-
Efectivo neto en actividades de financiamiento	-	-
(Disminución) neta del efectivo en caja y bancos.	(19,897)	(854,920)
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	22,386	877,306
Saldo al fin del año	2,489	22,386

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ISOLUX INGENIERÍA S.A.
SUCURSAL ECUADOR

CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	2009	2008
PÉRDIDA NETA	(1,655,295)	(360,212)
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión de ingresos y gastos por facturar, neto	-	(1,739,121)
Depreciación de mobiliario y equipo	775	543
Baja de gastos pagados por anticipado	-	2,296
Liquidación de obras en proceso	-	166,357
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Disminución en cuentas por cobrar	4,629,175	2,175,098
Disminución (Aumento) en inventarios	5,777	(9,553)
Disminución (Aumento) en gastos pagados por anticipado	33,906	(35,613)
Disminución en cuentas por pagar	(3,034,235)	(1,049,874)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(19,897)	(850,079)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO

2009:

- ✓ Al 31 de diciembre 2009, la Sucursal reversó contablemente la provisión de ingresos realizadas en el año 2008 por US$1,999,500. El efecto de este registro fue disminuir cuentas por cobrar, provisión de facturación y los ingresos por contratos en el mencionado valor.

- ✓ Como se menciona en la Nota 7(1), en el año 2008 la Sucursal firmó un contrato de manejo de cuenta corriente con Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A., mediante el cual esta compañía relacionada recibió fondos de Isolux Ingeniería S.A. de España para el pago a proveedores que participan en el proyecto EMELSUCUMBÍOS. Durante el año 2009, Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A. recibió fondos por US$1,631,765. El efecto de estas operaciones fue incrementar cuentas por cobrar y cuentas por pagar en el referido importe. De este valor, se realizaron pagos a diferentes proveedores por US$2,242,086, determinándose a la fecha de cierre un saldo por cobrar a esta compañía relacionada por US$20,683;

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones

ISOLUX INGENIERÍA S.A.
SUCURSAL ECUADOR

CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE NO SE REALÍZARON EN EFECTIVO

2009: (Continuación)

- ✓ Con fecha 15 de abril del 2009, se firmó un contrato de mutuo para cancelar a los proveedores de la Sucursal a través de Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A. por US$382,778; el pago de dicha obligación se realizó mediante un cruce de cuentas con Isolux Ingeniería S.A. de España. El efecto de dicha operación fue incrementar la cuenta por cobrar a Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A. y la cuenta por pagar a Isolux Ingeniería S.A.de España.

- ✓ Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía realizó un cruce de cuentas entre los proveedores y anticipos a proveedores por US$671,820.

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

ISOLUX INGENIERÍA S.A.
SUCURSAL ECUADOR

CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO

2008:

- ✓ Como se menciona en la Nota 7(1) en el año 2008, la Sucursal firmó un contrato de manejo de cuenta corriente con Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A., mediante el cual esta compañía relacionada recibió de Isolux Ingeniería S.A. de España para el pago a proveedores que participan en el proyecto EMELSUCUMBÍOS. Durante el año 2008, Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A. recibió fondos por US$3,783,261. El efecto de estas operaciones fue incrementar cuentas por cobrar y cuentas por pagar en el referido importe. De este valor, se realizaron pagos a diferentes proveedores por US$3,757,079, determinándose a la fecha de cierre un saldo por cobrar a esta compañía relacionada por US$26,182;

- ✓ Al 31 de diciembre del 2008, se mantienen cuentas por cobrar por anticipos a proveedores que no han sido cruzadas contra cuentas por pagar por US$1,192,042. El efecto de esta situación es incrementar cuentas por cobrar y cuentas por pagar en el referido importe;

- ✓ En el año 2008, por disposición de casa matriz se compensaron cuentas por cobrar por anticipos recibidos en el período anterior con las cuentas por pagar respectivas por US$6,930,000, generándose una pérdida por diferencial cambiario de US$623,069.

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

ISOLUX INGENIERIA S.A.
SUCURSAL ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES:

Antecedentes, Con fecha 20 de diciembre del 2006, se firmó un contrato entre la compañía Española ISOLUX INGENIERÍA S.A. y EMELSUCUMBÍOS Empresa Eléctrica Regional Sucumbíos S.A. para el suministro de dos grupos de generación termoeléctrica de 5.802 Kw de potencia cada uno. Conforme la legislación nacional, ISOLUX INGENIERÍA S.A. España se domicilió mediante el establecimiento de una sucursal en la República del Ecuador.

ISOLUX INGENIERÍA S.A. SUCURSAL ECUADOR fue domiciliada en Quito, Ecuador por su casa matriz ISOLUX INGENIERÍA S.A. (una Compañía constituida y regida bajo las leyes de la República del Reino de España) el 20 de marzo del 2007, quien fue autorizada para operar por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 07.Q.IJ.2864 de fecha 10 de julio del 2007 la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 1 de agosto del 2007. Su objeto social es el propio de su casa matriz que comprende principalmente la realización de todo tipo de proyectos y obras de ingeniería, hasta la completa terminación y puesta en marcha de los mismos.

Con fecha 8 de enero del 2008, se firmó un ademdum al contrato principal mediante el cual se establecen varios trabajos adicionales a ser ejecutados por el Contratista por US$114,337. Este ademdum fue firmado entre EMELSUCUMBÍOS Empresa Eléctrica Regional Sucumbíos S.A. e ISOLUX INGENIERÍA SA. SUCURSAL ECUADOR, con lo cual según criterio de los asesores legales de la Sucursal la ejecución y cumplimiento del contrato se encuentra a su cargo.

En el año 2008 y parte del 2009 las actividades de la Sucursal se han concentrado en la ejecución del contrato con EMELSUCUMBÍOS, las obras prácticamente han concluido y con fecha 12 de febrero del 2009 se firmó el acta de entrega – recepción definitiva de las obras, sin embargo aun no se ha liquidado completamente. La Sucursal no ha generado ingresos adicionales al mencionado contrato y al 31 de diciembre del 2009 y 2008 presenta pérdidas acumuladas por US$ 2,051,466 y US$396,171 respectivamente, con lo cual la Sucursal presenta un patrimonio negativo para esos períodos. De acuerdo con la Ley de Compañías vigente, cuando las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital social más las reservas, la Sucursal entrará en causal de disolución, si la casa matriz no procede a reintegrar o a limitar el patrimonio al fondo asignado existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto social de la Sucursal. El futuro de la Sucursal dependerá de las estrategias que adopte la Administración y de la generación de nuevos contratos que le permitan cumplir su objeto social. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos bajo estas circunstancias.

1. **OPERACIONES: (Continuación)**

Con fecha 23 de diciembre del 2009 en el suplemento al R.O. No.94 se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador mediante la cual se han decretado varias reformas a las normas tributarias; dichas reformas incluyen en entre otros:

- Se establecen las exenciones del impuesto a la salida de divisas y se incrementa la tasa de este impuesto del 1% al 2%.

- En cuanto al impuesto a la renta:

  - ✓ Se define quienes se consideran partes relacionadas y ciertas exoneraciones de la aplicación del estudio de precios de transferencia.

  - ✓ Se establecen parámetros adicionales en cuanto al pago de dividendos, principalmente para quienes residen en paraísos fiscales.

  - ✓ Cambios en la forma de cálculo y uso del anticipo del impuesto a la renta.

  - ✓ Se establecen límites a los gastos indirectos asignados desde el exterior por partes relacionadas.

- En cuanto al impuesto al Valor Agregado:

  - ✓ También se gravan las transferencias de dominio de los derechos de autor, propiedad industrial y derechos conexos.

  - ✓ La transferencia de de títulos valores y papel periódico y de revistas pasan a gravar del 0% al 12%, (El 0% sobre el papel bond se mantiene).

  - ✓ Se determinan ciertos cambios en los hechos generadores.

Estas medidas se aplicarán en su mayoría a partir del año 2010. A la fecha de presentación de este informe se encuentra pendiente de emisión los cambios al reglamento de esta ley, esperados para la aplicación de algunas de las medidas antes señaladas.

Durante los años 2009 y 2008, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 4.3% y 9%, aproximadamente para éstos años, respectivamente.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:

Las políticas de Contabilidad que sigue la Sucursal están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En el futuro se planea adoptar formalmente las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad aplicables en el Ecuador. Estas Normas requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico.

b. Inventarios

Corresponden principalmente a importaciones en tránsito para la ejecución del contrato con EMELSUCUMBÍOS. Se muestran al costo histórico y una vez que son liquidados son incorporados en los costos directos de operación.

c. Mobiliario y equipo

Se muestra al costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada, el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año, mientras que las mejoras y adiciones de importancia se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

d. Reconocimiento del ingreso y costos

Los ingresos por los bienes y servicios y los costos relacionados son registrados con base en el principio de realización, esto es cuando los bienes son entregados y los servicios son prestados.

e. Reconocimiento de gastos

Los gastos se registran por el método del devengado cuando se conocen.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)

f. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Sucursal se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

g. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 348 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF´s) de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente. De acuerdo con este cronograma, la Sucursal debe cumplir con este requerimiento a partir del año 2011 y para efectos comparativos el año 2010.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por cobrar se conformaban de la siguiente manera:

		2009	2008
Clientes	(1)	523,957	1,284,580
Provisión de ingresos por facturar		-	1,999,500
Anticipo a proveedores		292,986	1,192,042
Impuestos retenidos	(Ver Nota 8)	135,449	110,030
Impuesto al Valor Agregado – IVA		145,483	212,215
Compañías relacionadas	(Ver Nota 7)	20,683	26,182
		1,118,558	4,824,549

(1) Con fecha 12 de febrero del 2009 se firmó la entrega definitiva de las obras del contrato desarrollado por la Sucursal para EMEISUCUMBIOS Empresa Eléctrica Regional Sucumbios S.A. ahora denominada CNEL Corporación Nacional de Electrificación, sin embargo se mantiene pendiente de liquidación este saldo. Casa matriz informa que se ha interpuesto una demanda ante el Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio Ecuatoriana Americana de Quito y que según acta parcial Intra – Procesos No.037-09 emitida en enero del 2010, se establece que CNEL debería pagar US$415,384; la diferencia de US$ 108,573 también se considera probable su recuperación y en caso de CNEL no diera conformidad a la demanda casa matriz asumiría este último valor en los estados financieros en el año 2010 como pérdida.

Las ventas de los años 2009 y 2008 y los saldos de cuentas por cobrar a clientes al cierre de cada año por estos conceptos se detallan a continuación:

3. CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)

Clientes:		Ventas netas 2009	Ventas netas 2008	Cuentas por cobrar al fin del año 2009	Cuentas por cobrar al fin del año 2008
EMELSUCUMBÍOS Empresa Eléctrica Regional Sucumbíos S.A. (incluye provisión de ingresos por US$1,999,500)	(1)	2,113,837	12,999,500	523,957	1,240,000
Revisión Provisión de Ingresos		(1,999,500)	-	-	-
MAN Diesel		100	40,796	-	44,580
Otros		100	-	-	-
		114,537	13,040,296	523,957	1,284,580
Compañías relacionadas (Ver Nota 7)					
Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A.		214,060	-		
		328,597	13,040,296		

(1) Un detalle de las condiciones contractuales de este contrato se describen en la Nota 10.

4. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

Para los años 2009 y 2008, corresponde al saldo por amortizar de las pólizas requeridas dentro de la ejecución del contrato con EMELSUCUMBÍOS. (Ver Nota 10).

5. MOBILIARIO Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	2009	2008	Tasa anual de Depreciación
Muebles y enseres	3,976	3,976	10%
Equipo de computación	1,144	1,144	33%
	5,120	5,120	
Menos- Depreciación acumulada	(1,318)	(543)	
	3,802	4,577	

5. MOBILIARIO Y EQUIPO: (Continuación)

El movimiento de mobiliario y equipo fue como sigue:

	2009	2008
Saldo inicial al 1 de enero del 2009 y 2008	4,577	279
Adiciones, neto	-	4,841
Depreciación del año	(775)	(543)
Saldo final al 31 de diciembre del 2009 y 2008	3,802	4,577

6. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por pagar se conformaban de la siguiente manera:

		2009	2008
Compañías relacionadas	(Ver Nota 7)	2,874,787	3,875,675
Proveedores de bienes y servicios		10,258	1,134,293
Provisiones varias	(1)	291,241	260,379
Retenciones en la Fuente e IVA		512	17,502
		3,176,798	5,287,849

(1) Corresponde a provisiones por la adquisición de bienes y servicios contratados y devengados en el año corriente que se cancelan en el siguiente año.

7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

		2009	2008
Cuentas por Cobrar: (Nota 3)			
Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A.	(1)	20,683	26,182
		20,683	26,182
Cuentas por Pagar: (Nota 6)			
Isolux Ingeniera S.A. de España	(2)	2,864,283	3,840,694
Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A.		9,240	29,067
Tecna del Ecuador S.A.		1,264	5,914
		2,874,787	3,875,675

7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS: (Continuación)

(1) Para los años 2009 y 2008 corresponde al saldo remanente del contrato de cuenta corriente firmado entre la Sucursal y Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A., mediante el cual se establece que Isolux Ingeniería S.A. de España entregará a Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A. fondos en efectivo para que sean utilizados exclusivamente para pagos a nombre de la Sucursal por compras locales, pagos de servicios e importaciones y transacciones de operación, los comprobantes de retención en la fuente o del Impuesto al Valor Agregado (IVA) se realizaran por cuenta de la Sucursal. Por este servicio, de todos los montos recibidos por parte de Isolux Ingeniería S.A. de España, se pagará a favor Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A. una comisión del 1.5% y el mismo tenía una vigencia de seis meses hasta enero del 2009, el mismos que se considera renovado tácitamente. Durante este año se ha continuado facturando a la Sucursal por este concepto.

(2) Para los años 2009 y 2008, corresponde al anticipo entregado a Isolux Ingeniería S.A. de España para la fabricación de las maquinarias requeridas dentro del contrato firmado con EMELSUCUMBÍOS. Este anticipo fue compensado parcialmente con cuentas con casa matriz en los años 2009 y 2008, presentándose a la fecha de cierre un saldo por pagar por US$2,864,283 y US$3,840,694 respectivamente.

Durante los años 2009 y 2008, las principales transacciones que se realizaron con compañías relacionadas fueron:

2009:

	Isolux Ingeniería S.A. de España	Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A.	Tecna del Ecuador S.A.
Servicios prestados	-	214,060	-
Servicios de asesoría contable	-	50,400	-
Servicios contrato de cuenta corriente	-	31,662	-
Servicios técnicos recibidos	-	-	32,696
Transferencias recibidas de casa matriz y entregadas a EcuaMedanito por contrato de cuenta corriente	(1,631,765)	1,631,765	-
Préstamos recibidos	-	382,778	-
Compensaciones de cuentas por préstamos	(382,778)	-	-
Cancelación de cuentas por pagar	2,991,000	-	40,616
Otros cobros	-	(2,242,069)	-
Otros pagos		4,500	
Cobros por cuenta de		(217,485)	
Reembolsos de gastos		257	

7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS: (Continuación)

2008:

	Isolux Ingeniería S.A. de España	Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A.	Tecna del Ecuador S.A.
Servicios de asesoría contable	-	53,400	-
Servicios contrato de cuenta corriente	-	56,749	-
Servicios técnicos recibidos	-	-	51,310
Transferencias recibidas de casa matriz y entregadas a EcuaMedanito por contrato de cuenta corriente	-	3,783,261	-
Transferencias recibidas para operación	1,669,746	-	-
Importaciones realizadas	8,145,519	-	-
Compensaciones de cuentas por pagar con anticipos recibidos	(6,930,000)	-	-
Cancelación de cuentas por pagar	(2,970,000)	-	-
Diferencial cambiario, neto	137,281	-	-

Para los años 2009 y 2008, excepto por las compensaciones realizadas en cuentas por pagar por efectos de diferencial cambiario, los términos y las condiciones bajo los cuales se realizan estas operaciones son en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

8. IMPUESTO A LA RENTA:

a. Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2007 al 2009 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b. Tasa de impuesto

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario su Reglamento publicado en el Registro Oficial No. 484 de Diciembre 31 del 2001, se dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

8. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

b. Tasa de impuesto (Continuación)

Para los años 2009 y 2008, debido a que la Sucursal presenta pérdida no causó impuesto a la renta. A la fecha de este informe, la declaración del impuesto a la renta del año 2009 se encontraba pendiente de presentación.

c. Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Sucursal mantenía pérdidas fiscales amortizables para ejercicios futuros por US$1,881,107 y US$350,826, respectivamente. Estas pérdidas pueden amortizarse contra resultados positivos hasta en cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan del 25% de la utilidad tributable de cada año.

d. Movimiento

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

	2009	2008
Activo:		
Saldo inicial al 1 enero del 2009 y 2008	110,030	11
Retenciones en la fuente del año	25,419	110,019
Saldo final al 31 de diciembre del 2009 y 2008 (Ver Nota 3)	135,449	110,030

f. Estudio de precios de transferencia

Con fecha 25 de abril del 2008, se estableció en el Registro Oficial No. 324, que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (US$1,000,000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas SRI, el Anexo de Precios de Transferencia. Adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a cinco millones de dólares de los Estados Unidos de América (US$5,000,000), deberán presentar adicionalmente al Anexo de Precios de Transferencia, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

De acuerdo al estudio contratado por la Sucursal y presentado al Servicio de Rentas Internas (SRI), durante el período fiscal 2008 las transacciones efectuadas con partes relacionadas del exterior demostraron que se encuentran a valores de mercado y no existen condiciones que puedan afectar el margen de utilidad obtenido por la Sucursal al cierre de ese ejercicio, y que por lo tanto se ha dado cumplimiento al principio de plena competencia. A la fecha de este informe, se está analizando la obligatoriedad de presentar éstos reportes para el 2009, de acuerdo con la mencionada ley la Sucursal únicamente requerirá el anexo, la Administración considera que no se generarán ajustes por este concepto.

9. INGRESOS - CONTRATOS:

Para la generación de las actividades de la Sucursal, se han celebrado entre otros los siguientes contratos:

Contrato para suministro de dos grupos de generación termoeléctrica de 5.802 Kw de potencia cada uno:

Con fecha 20 de diciembre del 2006, se firmó un contrato entre la Compañía Española ISOLUX INGENIERÍA S.A. y la EMELSUCUMBÍOS Empresa Eléctrica Regional Sucumbíos S.A. para el suministro de dos grupos de generación termoeléctrica de 5.802 Kw de potencia cada uno.

El valor de este contrato se había determinado en US$12,999,500 más el Impuesto al Valor Agregado (IVA).

El plazo de ejecución del contrato fue de 13.5 meses previo al cumplimiento de los requisitos legales correspondientes y bajo la figura de llave en mano.

El valor del contrato se desglosa como sigue:

Bienes adquiridos	US$11,933,541
Obras civil	US$1,065,959
	US$12,999,500

La forma de pago se estableció de la siguiente forma:

Por los bienes:

- ✓ US$7,000,000 en calidad de anticipo dentro de los quince días calendario, siguientes a la suscripción del contrato;
- ✓ El saldo por US$4,933,541 de la siguiente forma
  - a. US$3,000,000 de la siguiente forma:
    - ✓ US$1,000,000 a prorrata de la verificación de los grupos termoeléctricos con sus generadores y equipos auxiliares en puerto de embarque y emitidas las actas de verificación. este pago estará respaldado con una garantía irrevocable e incondicional y de cobro inmediato a favor de EMELSUCUMBÍOS;
    - ✓ US$2,000,000 a prorrata, pagaderos una vez que los equipos se encuentren instalados en su sitio y previo a la suscripción de las actas de verificación, suscritas por las partes.

9. **INGRESOS – CONTRATOS: (Continuación)**

Contrato para suministro de dos grupos de generación termoeléctrica de 5.802 Kw de potencia cada uno: (Continuación)

b. US$1,933,541 de la siguiente manera:

- ✓ US$633,591 a la firma del acta de entrega – recepción provisional;
- ✓ US$1,299,950 pagaderos a los 15 días siguientes a la firma del acta de entrega – recepción definitiva.

Por la obra civil:

- ✓ US$1,000,000 en calidad de anticipo previo a la entrega de la garantía irrevocable e incondicional y de cobro inmediato a favor de EMELSUCUMBÍOS por este mismo valor;
- ✓ US$65,959 una vez concluidas las obras civiles y recibidas a entera satisfacción por parte de EMELSUCUMBÍOS.

El valor del Impuesto al Valor Agregado (IVA) será cancelado en cada planilla.

Para el debido cumplimiento de este contrato, se presentaron las siguientes garantías:

Garantía de Fiel Cumplimiento:

Equivalente al 5% del valor del contrato, es decir US$649,975. Esta garantía se mantendrá vigente hasta la entrega recepción definitiva y todas las obligaciones hayan sido pagadas, por lo cual esta garantía deberá renovarse continuamente.

Garantía Técnica:

Isolux entregará una garantía técnica que regirá a partir de la fecha de entrega del acta de entrega – recepción definitiva y durará 24 meses. Sí se trata de elementos reparados o sustituidos durante la vigencia de la garantía técnica, esta se extenderá por 24 meses más.

Sí dentro del período que cubre la garantía técnica se presentan defectos en los bienes suministrados, no detectados en la recepción, ISOLUX se compromete a reponer, reparar o sustituir la parte afectada a su costo y bajo su responsabilidad, si no lo hace dentro del plazo de 20 días contados desde la notificación del defecto, EMELSUCUMBÍOS los ejecutará por si mismo o por terceros y sus costos serán cobrados a ISOLUX más un recargo del 20% sin perjuicio de la correspondiente acción judicial por daños y perjuicios.

9. INGRESOS – CONTRATOS: (Continuación)

Contrato para suministro de dos grupos de generación termoeléctrica de 5.802 Kw de potencia cada uno: (Continuación)

Garantía de Buen Uso de Anticipo:

Previo a la recepción del anticipo, se entregará a EMELSUCUMBÍOS una garantía correspondiente al 100% del desembolso realizado en calidad de anticipo, para asegurar que estos recursos se destinen al objeto del contrato, por US$8,000,000. Esta garantía se devolverá una vez suscrita el acta de entrega definitiva, el monto que corresponde a los anticipos se reducirá en proporción a los saldos no amortizados.

Las garantías de fiel cumplimiento y buen uso serán incondicionales, irrevocables y de cobro inmediato renovables su vigencia a simple petición de EMELSUCUMBÍOS.

Al 31 de diciembre del 2008, prácticamente se habían concluido la totalidad de las obras relacionadas a la ejecución de este contrato y se habían reconocido todos los ingresos y costos relacionados, de los cuales US$11,000,000 habían sido facturados en el año 2008 y US$1,999,500 fueron provisionados y facturados en febrero del 2009.

Con fecha 8 de enero del 2008, se firmó un ademdum al contrato principal mediante el cual se establecieron varios trabajos adicionales a ser ejecutados por el Contratista por US$114,337. Este ademdum fue firmado entre EMELSUCUMBÍOS Empresa Eléctrica Regional Sucumbíos S.A. e ISOLUX INGENIERÍA SA. SUCURSAL ECUADOR.

Con fecha 12 de febrero del 2009, se firmó el acta de entrega – recepción definitiva de las obras objeto de este contrato de construcción toda vez que las obras relacionadas a dicho proyecto han sido ejecutadas en su totalidad y se facturó el último valor correspondiente al contrato firmado con EMELSUCUMBÍOS. (Ver Nota 3)

10. COSTOS DIRECTOS DE OPERACIÓN:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, corresponde a los desembolsos incurridos en la ejecución del contrato con EMELSUCUMBÍOS. Un detalle de esta cuenta es como sigue:

		2009	2008
Costos de importación	(Ver Nota7)	18,000	8,605,535
Servicios técnicos	(1)	1,040,047	2,761,379
Suministros y materiales	(1)	318,907	1,407,238
Diferencial cambiario, neto		-	137,281
Viajes y estadías		113,286	107,324
Honorarios personas naturales	(1)	20,000	102,508
Transporte de mercadería		20,882	84,858
Seguros		34,280	38,308
Otros menores de US$30,000		96,918	76,520
		1,662,320	13,320,951

10. COSTOS DIRECTOS DE OPERACIÓN: (Continuación)

(1) Para la ejecución del contrato firmado con EMELSUCUMBÍOS, la Sucursal ha firmado varios contratos relacionados a costos directos de operación. entre los cuales se mencionan principalmente los siguientes:

Contratista	Objeto	Valor (En dólares)
Ingeniería y Comercio S.A. INCO	Contrato No. ISO004 Construcción, montaje electromecánico, pruebas y puesta en marcha	577,490
	Pedido No. P-B423-015E – Cuadros Eléctricos	184,996
	Contrato ISO004 – Adendum	164,653
	Pedido No. P-B423-001E y (2) – Caldera auxiliar	45,290
		972,429
Enatin S.A.	Pedido No. P-B423-006E – Tanques Metálicos	290,000
	Pedido No.P-B423-028E - Estructura Metálica Ampliación	248,109
	Pedido No.P-B423-012E Estructura Metálica	112,138
	Pedido No. P-B423-011E – Montaje de estructura metálica	89,095
	Pedido No.P-B423-028E Estructura Metálica	88,000
		827,342
Pileggi Construcciones Cía. Ltda.	Obras civiles y servicios conexos relacionados	329,500
	Obras civiles y servicios conexos relacionados – Pilotes	237,718
	Obras civiles y servicios conexos relacionados	155,460
	Pedido No.B423-003E - Suministro de puentes grúa	63,000
		785,678

10. COSTOS DIRECTOS DE OPERACIÓN: (Continuación)

Contratista	Objeto	Valor (En dólares)
Oscar Alomoto Navarrete	Pedido No. P-B423-0029E - Obras Civil: Cubeto 2 y urbanización	295,147
	Pedido No. P-B423-0029E - - Obras civiles adicionales – Ampliación	53,744
		348,891
Transportes Noroccidental Cía. Ltda.	Pedido No. P-B423-0014E Transporte de motores	148,627
Helptec S.A.	Pedido No. P-B423-0010E – Sistema contra incendios	129,560
Maquinarias Henriques C.A.	Pedido No. P-B423-0017E – Bombas contra incendios	62,800
	Pedido No. P-B423-007E – Bombas	44,818
		107,618
Siemens S.A.	Pedido No. P-B423-019E – Armarios Contadores	50,000
	Pedido No. P-B423-002E – Interruptor y pararrayos	34,714
		84,714
Agua y Automatismo Industrial NAGANT Cía. Ltda.	Pedido No. P-B423-008E – Sistema de tratamiento de agua	44,545
	Pedido No. P-B423-018E – Filtro Coalescente	22,986
	Pedido No. P-B423-020E – Equipos de Laboratorio	11,556
		79,087
Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A.	Servicios de apoyo contable y administrativo y ademdums	75,000

10. COSTOS DIRECTOS DE OPERACIÓN: (Continuación)

Contratista	Objeto	Valor (En dólares)
Tecnoelectric S.A.	Pedido No. P-B423-0021E – Material BT, Cables de BT y MT	72,575
		3,631,521

11. CONTINGENCIAS:

Al 31 de diciembre la Compañía mantiene un juicio arbitral contra la compañía EMELSUCUMBIOS EMPRESA ELECTRICA REGIONAL SUCUMBIOS S.A. por indemnización de daños y perjuicios causados en virtud de incumplimiento contractual. En atención a la demanda presentada, EMELSUCUMBIOS presentó reconvención pidiendo también indemnización por incumplimiento contractual, solicitando que el valor indemnizatorio que reclama sea determinado en el periodo probatorio del proceso arbitral. Según los asesores de la Compañía este proceso podrá presentar un contingente para la Compañía, sin que a la fecha se pueda establecer la magnitud del mismo o su cuantía.

12. PÉRDIDAS ACUMULADAS:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los estados financieros presentan pérdidas acumuladas por US$ 2,051,466 y US$396,171, con lo cual la Sucursal presenta un patrimonio negativo para esos períodos. De acuerdo con la Ley de Compañías vigente, cuando las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital social más las reservas, la Sucursal entrará en causal de disolución, si la casa matriz no procede a reintegrar o a limitar el patrimonio al fondo asignado existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto social de la Sucursal. El futuro de la Sucursal dependerá de las estrategias que adopte la Administración y de la generación de nuevos contratos que le permitan cumplir su objeto social.

13. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de este informe (22 de Enero del 2010) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.