

**ISOLUX INGENIERÍA S.A.
SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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 adjuntos 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 comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en la inversión de la casa matriz 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. El Apoderado General de la Sucursal es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraudes o errores.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo cuarto, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que 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 fraudes o errores. 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 sus 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 el Apoderado General 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 calificada de auditoría.

Base para la opinión calificada

4. Como se menciona en la Nota 5 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2011, cuentas por cobrar comerciales corresponden al saldo pendiente de cobro por la obra entregada a EMELSUCUMBIOS Empresa Eléctrica Regional Sucumbios S.A. ahora CNEL Corporación Nacional de Electrificación que no ha sido recuperado, la Administración de la Sucursal y sus asesores legales continúan realizando gestiones tendientes a su recuperación y ha realizado una provisión por US\$157,877; sin embargo a la fecha de emisión de este informe no se conocen las posibilidades reales de recuperabilidad de esta cuenta por cobrar, y no se puede establecer si la provisión de deterioro es suficiente, ni los efectos sobre los impuestos diferidos relacionados con esta partida. En razón de estas circunstancias no nos fue posible determinar la razonabilidad de dicho activo y los efectos, si los hubiera, sobre los estados financieros adjuntos derivados de esta situación. El Apoderado General espera definir y registrar la provisión por esta deuda en el próximo período.

Opinión calificada

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno y que pudieron haber sido determinados como necesarios si no hubieran existido la limitación mencionada en los párrafo cuarto, los estados financieros adjuntos mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de ISOLUX INGENIERÍA S.A. SUCURSAL ECUADOR al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Aspecto de énfasis

6. Como se menciona en las Notas 1 y 11, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Sucursal presenta pérdidas acumuladas por US\$2,300,646 y US\$2,240,688 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, se podrá cancelar el permiso de operación de la Sucursal, si la casa matriz no procede a reintegrar o a limitar el patrimonio al capital 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. Según acta del Consejo de Administración del 4 de febrero del 2012, la casa matriz acordó autorizar la capitalización de la Sucursal a través de la compensación de créditos, para capitalizar a la Sucursal en los próximos períodos, para superar la causal de disolución. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos bajo estas circunstancias.



RNAE No. 358
6 de febrero del 2012
Quito, Ecuador



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

ISOLUX INGENIERÍA S.A.
SUCURSAL ECUADOR

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A)

<u>ACTIVO</u>		<u>2011</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
CORRIENTE:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota 4)	164	1,301	2,489
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(Nota 5)	366,080	366,080	659,066
Activo por impuestos corriente	(Nota 8)	284,861	287,784	280,932
Compañías relacionadas	(Nota 10)	-	1,791	20,683
Inventarios		-	-	3,776
Servicios y otros pagos anticipados		-	-	1,707
Total de activo corriente		----- 651,105	----- 656,956	----- 968,653
NO CORRIENTE:				
Mobiliario y equipo	(Nota 6)	-	-	3,802
Total de activo no corriente		----- -	----- -	----- 3,802
		----- <u>651,105</u>	----- <u>656,956</u>	----- <u>972,455</u>



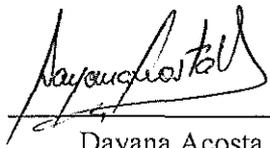
ISOLUX INGENIERÍA S.A.
SUCURSAL ECUADOR

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A)

<u>PASIVO</u>		Diciembre 31,	Enero 1,
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
CORRIENTE:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(Nota 7)	25,054	17,678
Pasivo por impuestos corriente	(Nota 8)	8,935	10,089
Compañías relacionadas	(Nota 10)	2,912,762	2,864,877
		-----	-----
Total pasivo		2,946,751	2,892,644
		-----	-----
<u>INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ</u>	(Nota 11)		
Capital asignado		5,000	5,000
Resultados acumulados:			
Efectos de aplicación NIIF		(157,877)	(157,877)
Resultados acumulados		(2,142,769)	(2,082,811)
		-----	-----
Total inversión de la casa matriz		(2,295,646)	(2,235,688)
		-----	-----
		<u>651,105</u>	<u>972,455</u>



Dayana Acosta
Contador General

DP


Clementina Pomar Anta
Apoderada General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

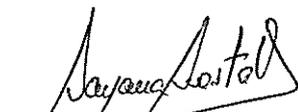
ISOLUX INGENIERÍA S.A.
SUCURSAL ECUADOR

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Ingreso por contratos	-	-
Otros ingresos	-	59,367
	-----	-----
	-	59,367
COSTO DE VENTAS:		
Costo de proyectos (Nota 13)	-	19,460
	-----	-----
MARGEN BRUTO	-	39,907
Gastos de administración	53,195	61,594
Gastos bancarios, neto	28	76
	-----	-----
	53,223	61,670
	-----	-----
(Pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	(53,223)	(21,763)
IMPUESTO A LA RENTA: (Nota 8)		
Impuesto a la renta corriente	6,735	9,582
Impuesto a la renta diferido	-	-
	-----	-----
	6,735	9,582
	-----	-----
PÉRDIDA, neta	(59,958)	(31,345)
	-----	-----
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-	-
	-----	-----
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	(59,958)	(31,345)
	=====	=====



Dayana Acosta
Contador General



Clementina Pomar Anta
Apoderada General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

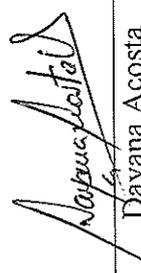
ISOLUX INGENIERÍA S.A.
SUCURSAL ECUADOR

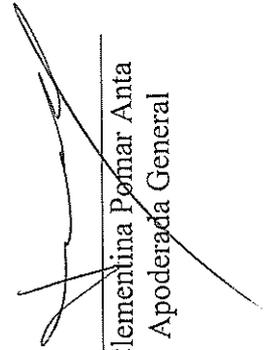
ESTADO DE CAMBIOS EN LA INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	RESULTADOS ACUMULADOS		
	CAPITAL ASIGNADO	EFECTOS DE APLICACIÓN NIIF	PÉRDIDAS ACUMULADAS
			TOTAL
SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2010	5,000	(157,877)	(2,051,466)
Pérdida, neta	-		(31,345)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	5,000	(157,877)	(2,082,811)
Pérdida, neta	-	-	(59,958)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	5,000	(157,877)	(2,142,769)
			(2,295,646)


Dayana Acosta
Contador General


Clementina Pomar Anta
Aporada General

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 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,109)	(63,635)
Efectivo recibido por otros ingresos	-	62,523
Efectivo pagado por gastos bancarios	(28)	(76)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	(1,137)	(1,188)
	-----	-----
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	-	-
	-----	-----
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	-	-
	-----	-----
(Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(1,137)	(1,188)
	-----	-----
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Saldo al inicio del año	1,301	2,489
	-----	-----
Saldo al final del año	164	1,301
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



ISOLUX INGENIERÍA S.A.
SUCURSAL ECUADOR

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

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PÉRDIDA NETA	(59,958)	(31,345)
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Ajustes de provisiones	619	-
Depreciación mobiliario y equipo y amortización	-	646
Provisión para impuesto a la renta	6,735	9,582
Pérdida por baja de mobiliario y equipo	-	3,156
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	26,577	310,509
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar y provisiones	24,890	(293,736)
	-----	-----
	(1,137)	(1,188)
	=====	=====



Dayana Acosta
Contador General



Clementina Pomar Anta
Apoderada General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ISOLUX INGENIERÍA S.A.
SUCURSAL ECUADOR

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

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO

2010:

- ✓ La Sucursal dió de baja las cuentas: importaciones en tránsito, anticipo proveedores y provisiones por pagar por US\$18,386. El efecto del registro fue disminuir activos y pasivos con cargo el gasto por US\$386.
- ✓ Con fecha 17 de noviembre del 2010, la Sucursal dió de baja mobiliario y equipo por US\$5,120 y la depreciación acumulada por US\$1,964. El efecto de este registro fue disminuir mobiliario y equipo con cargo al gasto por US\$3,156.
- ✓ La Sucursal ajusto las cuentas anticipo proveedores y proveedores con cargo a cuentas por pagar por un valor neto de US\$292,986. El efecto de este registro fue disminuir el activo y el pasivo por mencionado valor.



Dayana Acosta
Contador General



Clementina Pomar Anta
Apoderada General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.