

7210

TESCA Ingeniería del Ecuador S.A.

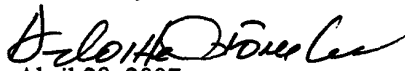
*Estados Financieros por los Años Terminados
el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 e Informe
de los Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
TESCA Ingeniería del Ecuador S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de TESCA Ingeniería del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo 3 nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En razón de que al 31 de diciembre del 2006, la Compañía no ha concluido con la observación física de sus inventarios de materiales y herramientas y su correspondiente conciliación con los registros contables, no nos ha sido factible satisfacernos por otros procedimientos de auditoría de la razonabilidad del saldo de inventarios de materiales y herramientas registrado en el balance general ni de los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos, si tal observación física y conciliación hubieran sido concluidos.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado que son necesarios si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo comentada en el párrafo 3, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de TESCA Ingeniería del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. Tal como se explica más ampliamente en las Notas 1 y 13 a los estados financieros, con fecha 18 de noviembre del 2005, se inscribió en el Registro Mercantil la fusión por absorción de la compañía TESCA Ingeniería del Ecuador S.A. con la compañía Inmobiliaria del Ecuador S.A. Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2005 incluyen por lo tanto, los efectos contables de la referida fusión.


Abril 20, 2007
Registro No. 019

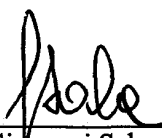

Basem Bader
Licencia No. 18398

TESCA INGENIERIA DEL ECUADOR S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

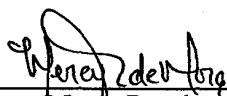
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		179	230
Cuentas por cobrar comerciales	4	2,075	964
Inventarios		202	160
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>382</u>	<u>450</u>
Total activos corrientes		<u>2,838</u>	<u>1,804</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:			
	6		
Terreno		732	29
Instalaciones		1,339	428
Maquinaria y equipo		1,762	1,714
Vehículos		256	262
Muebles y enseres		<u>249</u>	<u>244</u>
Total		4,338	2,677
Menos depreciación acumulada		<u>2,012</u>	<u>1,203</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>2,326</u>	<u>1,474</u>
INVERSIONES			
		<u>3</u>	<u>6</u>
TOTAL			
		<u>5,167</u>	<u>3,284</u>

Ver notas a los estados financieros


Giovanni Sala
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a bancos	7	1,193	842
Cuentas por pagar	8	666	299
Participación a trabajadores	9	14	1
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	<u>546</u>	<u>246</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,419</u>	<u>1,388</u>
PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO			
		<u>183</u>	<u>208</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO			
		<u>—</u>	<u>227</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
	12		
Capital social		950	950
Aportes para futuras capitalizaciones		490	490
Reserva por valuación		1,012	
Reserva de capital		52	52
Reserva legal		12	12
Reserva facultativa		67	67
Déficit acumulado		<u>(18)</u>	<u>(110)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>2,565</u>	<u>1,461</u>
TOTAL			
		<u>5,167</u>	<u>3,284</u>


Mercy Ramirez
Contadora

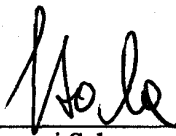
TESCA INGENIERIA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
INGRESOS POR SERVICIOS		7,409	4,792
COSTO DE LOS SERVICIOS		<u>6,275</u>	<u>3,910</u>
MARGEN BRUTO		1,134	882
GASTOS DE ADMINISTRACION		<u>818</u>	<u>769</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>316</u>	<u>113</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses pagados		(100)	(113)
Intereses ganados		4	24
Otros gastos, neto		<u>(76)</u>	<u>(13)</u>
Total		<u>(172)</u>	<u>(102)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>144</u>	<u>11</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	9	14	1
Impuesto a la renta	10	<u>38</u>	<u>2</u>
Total		<u>52</u>	<u>3</u>
UTILIDAD NETA		<u>92</u>	<u>8</u>

Ver notas a los estados financieros


Giovanni Sala
Gerente General

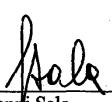
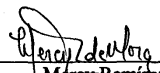

Mercy Ramirez
Contadora

TESCA INGENIERIA DEL ECUADOR S.A.**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva por Valuación	Reserva de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Déficit Acumulado	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	950	490		23	12	67	(31)	1,511
Utilidad neta							8	8
Incremento por fusión, nota 15	—	—	—	29	—	—	(87)	(58)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	950	490		52	12	67	(110)	1,461
Utilidad neta							92	92
Valuación de terrenos e instalaciones (Nota 6)	—	—	1,012	—	—	—	—	1,012
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>950</u>	<u>490</u>	<u>1,012</u>	<u>52</u>	<u>12</u>	<u>67</u>	<u>(18)</u>	<u>2,565</u>

Ver notas a los estados financieros


Giovanni Sala
Gerente General
Mercy Ramirez
Contadora

TESCA INGENIERIA DEL ECUADOR S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****(Expresados en miles de U.S. dólares)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	6,286	4,455
Pagado a proveedores y trabajadores	(6,179)	(4,430)
Intereses pagados	(100)	(114)
Intereses ganados	4	24
Participación a trabajadores	(1)	(5)
Impuesto a la renta	(71)	(50)
Otros gastos, neto	<u>(76)</u>	<u>(34)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(137)</u>	<u>(154)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	(91)	(56)
Precio de venta de propiedades y equipo	50	23
Disminución de inversiones	<u>3</u>	<u>3</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(38)</u>	<u>(30)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (disminución) de obligaciones por pagar a bancos	351	(100)
Incremento (disminución) de obligaciones a largo plazo	<u>(227)</u>	<u>228</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>124</u>	<u>128</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Disminución neta durante el año	(51)	(56)
Comienzo del año	<u>230</u>	<u>286</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>179</u></u>	<u><u>230</u></u>

(Continúa...)

TESCA INGENIERIA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	92	8
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	226	233
Ganancia en venta de propiedades y equipo	(25)	(21)
Provisión para cuentas dudosas	12	5
Provisión para jubilación y desahucio, neto de pagos	(25)	22
Otros		6
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(1,123)	(337)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	68	13
Inventarios	(42)	(1)
Cuentas por pagar	367	(66)
Interés por pagar		(1)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	300	(11)
Participación a trabajadores	<u>13</u>	<u>(4)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(137)</u>	<u>(154)</u>

Ver notas a los estados financieros


Giovanni Sala
Gerente General


Mercy Ramirez
Contadora

TESCA INGENIERIA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

1. OPERACIONES

TESCA Ingeniería del Ecuador S.A. está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la elaboración de instalaciones industriales, la prefabricación y montaje de sistemas de tuberías y tanques de almacenamiento de combustibles y el mantenimiento mecánico, eléctrico y de instrumentación.

Como se explica con más detalle en la nota 15 a los estados financieros adjuntos, durante el año 2005 la Compañía se fusionó (fusión por absorción) con la compañía Inmobiliaria del Ecuador S.A. IMDECTESCA.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales 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.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado.

Valuación de Propiedades y Equipo - Se muestran al costo de adquisición para maquinaria y equipos, vehículos y muebles y enseres y a valores de mercado para terreno e instalaciones en base a lo facultado por disposiciones legales. La valuación a valores de mercado fue realizada de conformidad con tales disposiciones. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para instalaciones, 10 para muebles y enseres y maquinaria, 3 para equipos de computación y 5 para vehículos.

Bienes en Arrendamiento Mercantil - Los cargos (cánones) originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función a su devengamiento.

Ingresos - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

Alpola

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 9 y 10).

Provisión para Jubilación y Desahucio - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando dicha circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6
2004	2
2005	3
2006	3

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ecoelectric	1,266	
Hidronación	153	
Corporación Reguladora del Manejo Hídrico de Manabí - CRM	82	133
Urazul	52	213
Petroproducción		188
SIPEC		104
Otros	3	7
Obras en curso	540	328
Provisión para cuentas dudosas	<u>(21)</u>	<u>(9)</u>
Total	<u>2,075</u>	<u>964</u>

Upoband

Obras en Curso - Corresponde a la estimación de ingresos que realiza la Compañía mensualmente por el trabajo efectuado cuya facturación se encuentra pendiente. Un resumen de las obras en curso, clasificadas por cliente, es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Hidronación	389	
Ecoelectric	151	
City Oriente		150
Urazul		115
Petroproducción		59
Otros	—	<u>4</u>
Total	<u>540</u>	<u>328</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto a la renta - Nota 11	156	123
Impuesto al valor agregado - IVA	39	24
Anticipos a proveedores	22	41
Funcionarios y empleados	105	100
Fondos de garantía		83
Otras cuentas por cobrar	<u>60</u>	<u>79</u>
Total	<u>382</u>	<u>450</u>

Fondos de Garantía - Corresponden a retenciones equivalentes al 5% de las facturas emitidas a Petroecuador, las cuales se depositan en el Banco Ecuatoriano de la Vivienda y son devueltas a la Compañía a la finalización y liquidación de los diferentes contratos.

6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	1,474	1,049
Adquisiciones	91	56
Incremento por fusión, ver nota 15		604
Ventas y/o retiros	(25)	(2)
Valuación	1,012	
Depreciación	<u>(226)</u>	<u>(233)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>2,326</u>	<u>1,474</u>

Durante el año 2006, la Compañía registró con cargo a resultados, US\$79 mil en concepto de cuotas de arrendamiento mercantil de vehículos (US\$67 mil en el año 2004). Al 31 de diciembre del 2006, el saldo pendiente de pago por este concepto asciende a US\$155 mil (US\$12 mil en el año 2005).

Al 31 de diciembre del 2006, en base a lo facultado en la Resolución NO. 00Q.ICI.013 de la Superintendencia de Compañías, la Compañía registró una valuación a valores de mercado de sus terrenos e instalaciones, practicada por un perito independiente autorizado por la Superintendencia de Compañías. Dicha valuación produjo un incremento neto en el valor de los activos d US\$1,022 mil, registrados con crédito a la cuenta de patrimonio, reserva por valuación, tal como lo establecen las normas ecuatorianas de contabilidad.

7. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Obligaciones con instituciones financieras locales con vencimientos hasta diciembre del 2007 y que generan tasas de interés nominal del 11% anual (9.43% y 12% anual para el año 2005)	1,182	831
Intereses por pagar	<u>11</u>	<u>11</u>
Total	<u>1,193</u>	<u>842</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	573	245
Proveedores del exterior	<u>40</u>	<u>54</u>
Total	<u>613</u>	<u>299</u>

9. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	130	10
Amortización de pérdidas tributarias	(48)	(3)
Gastos no deducibles	96	3
Otras partidas conciliatorias	<u>(25)</u>	<u>—</u>
Utilidad gravable	<u>153</u>	<u>10</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>38</u>	<u>2</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(123)	(75)
Provisión del año	38	2
Pagos efectuados	<u>(71)</u>	<u>(50)</u>
Saldos al fin del año (Nota 5)	<u>(156)</u>	<u>(123)</u>

11. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	184	113
Anticipos de clientes	131	
Impuesto al valor agregado - IVA	97	42
Sueldos por pagar	76	51
Otros	<u>57</u>	<u>40</u>
Total	<u>545</u>	<u>246</u>

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 950,400 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

Superávit por Valuación - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de terrenos e instalaciones. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas. El superávit por valuación incluido en el patrimonio puede ser transferido directamente a ganancias retenidas cuando el superávit es realizado. El superávit total puede ser realizado al retiro o disposición del activo.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta

reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13. FUSION POR ABSORCION

Con fecha 22 de noviembre del 2005, se registró contablemente la fusión por absorción de TESCA Ingeniería del Ecuador S.A. con Inmobiliaria del Ecuador S.A. IMDECTESCA. La fusión fue registrada en el Registro Mercantil con fecha 18 de noviembre del 2005.

Los siguientes fueron los efectos de la fusión en los registros contables de la Compañía con fecha 22 de noviembre del 2005.

	<u>Total</u> (en miles de U.S. dólares)
<u>ACTIVOS</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:	
Cuentas por cobrar y total activos corrientes	(13)
PROPIEDAD Y EQUIPO, NETO	604
INVERSIONES	(655)
TOTAL	<u>(64)</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	
Reserva de capital	(29)
Déficit acumulado	87
Pérdida del ejercicio	<u>6</u>
TOTAL	<u>64</u>

14. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía ha entregado las siguientes garantías:

<u>Beneficiario</u>	<u>Activos en garantía</u>	<u>Valor</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>
Banco del Pichincha	Propiedades	701	Obligaciones bancarias
Banco Amazonas	Propiedades	41	Obligaciones bancarias

15. COMPROMISOS

El compromiso más importante de la Compañía, al 31 de diciembre del 2006, corresponde al contrato de mantenimiento suscrito en junio del 2006 con la Compañía Hidronación para el Mantenimiento y Operación de la energía que se genere en la Central Marcel Laniado; el contrato incluye los servicios de soporte y servicios complementarios de la Central Hidroeléctrica Marcel Laniado y Presa Daule Peripa, y tiene una vigencia de tres años.

16. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 20 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
