



P.O. Box: 17-15-0038B
Quito
Ecuador

Av. República de El Salvador
No. 734 y Portugal
Ed. Athos, Piso 3
Quito

Telefax: (593-2) 244-4225
244-4228
245-0356
245-0851
245-0930

Informe de los Auditores Independientes

Al Apoderado General

ABB Process Solutions & Services, S. p. A. - Sucursal en Ecuador:

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de ABB Process Solutions & Services, S. p. A. (Sucursal en Ecuador, en proceso de liquidación) al 31 de diciembre del 2003, y de los estados conexos de operaciones, de evolución de fondos de capital y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de ABB Process Solutions & Services, S. p. A. (Sucursal en Ecuador, en proceso de liquidación). Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Tal como se explica más ampliamente en la nota 1 (a) a los estados financieros, la casa matriz resolvió la disolución anticipada de la Compañía. Adicionalmente los estados financieros al 31 de diciembre del 2003 adjuntos han sido preparados sobre la base de negocio en marcha, conforme lo requiere las disposiciones de la Superintendencia de Compañías; y, a que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las políticas y prácticas de contabilidad emitidas o establecidas por la Superintendencia de Compañía no han adoptado la base de liquidación como norma de contabilidad generalmente aceptada en Ecuador.

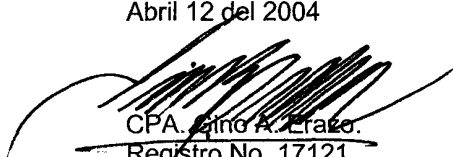
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ABB Process Solutions & Services, S. p. A. (Sucursal en Ecuador, en proceso de liquidación) al 31 de diciembre del 2003, y los resultados de sus operaciones, los cambios en sus fondos de capital y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Los estados financieros del año 2002 que se adjuntan para propósitos de presentación de los saldos comparativos no son auditados, por consiguiente no expresamos ninguna opinión, ni ninguna otra forma de certeza sobre los mismos.



SC-RNAE 069

Abril 12 del 2004



CPA Gino A. Lirio
Registro No. 17121



ABB Process Solutions & Services, S. p. A. - Sucursal en Ecuador
(Quito - Ecuador)

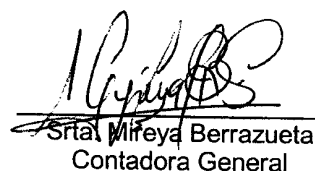
Balance General

31 de diciembre del 2003, con cifras comparativas del 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Activos</u>	2003 (en proceso de liquidación)	2002 (no auditados)
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 13.350	30.577
Cuentas por cobrar (nota 2)	2.602.048	1.330.206
	US\$ <u>2.615.398</u>	<u>1.360.783</u>
 <u>Pasivos y Fondos de Capital</u>		
Pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar (nota 3)	US\$ 2.460.104	1.294.430
Pasivos acumulados	<u>2.143</u>	<u>39.338</u>
Total pasivos circulantes	2.462.247	1.333.768
 Fondos de capital:		
Capital asignado	2.000	2.000
Utilidades disponibles	<u>151.151</u>	<u>25.015</u>
Total fondos de capital	153.151	27.015
	US\$ <u>2.615.398</u>	<u>1.360.783</u>


Sr. Desiderio Olivieri
Apoderado General


Srta. Wilfeya Berrazueta
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ABB Process Solutions & Services, S. p. A. - Sucursal en Ecuador

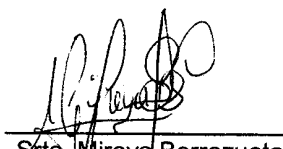
Estado de Operaciones

Año que terminó el 31 de diciembre del 2003, con cifras comparativas del 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2003 (en proceso de liquidación)	2002 (no auditados)
Ingresos por contratos	US\$	2.986.576	1.845.307
Costos y gastos:			
Transporte y movilización		1.089.098	1.213.683
Gastos de personal		605.086	111
Asesoría		569.361	84.763
Trabajos realizados por terceros		363.105	423.876
Subcontratistas		108.873	-
Alojamiento viajes y estadía		36.556	55.411
Materiales y herramientas		25.325	752
Gastos administrativos y generales		27.564	28.493
Otros gastos		<u>11.882</u>	<u>4.973</u>
Total costos y gastos		<u>2.836.850</u>	<u>1.812.062</u>
Utilidad en operación		149.726	33.245
Otros ingresos		<u>18.455</u>	<u>108</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		168.181	33.353
Impuesto a la renta, estimado (notas 1 - e y 4)		<u>42.045</u>	<u>8.338</u>
Utilidad neta	US\$	<u>126.136</u>	<u>25.015</u>


Sr. Desiderio Olivieri
Apoderado General


Srta. Wireya Berrazueta
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

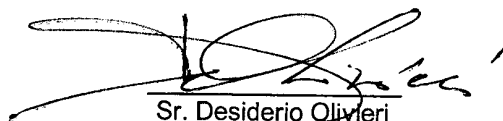
ABB Process Solutions & Services, S. p

Estado de Evolución de Fon

Año que terminó el 31 de diciembre del 2003, c

(Expresado en dólares de los Estados l

		Ce asie
Aporte Inicial	US\$	2
Utilidad neta		—
Saldos al 31 de diciembre del 2002 (no auditados)		2
Utilidad neta		—
Saldos al 31 de diciembre de 2003 (en liquidación)	US\$	<u>2</u>


Sr. Desiderio Olivieri
Apoderado General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

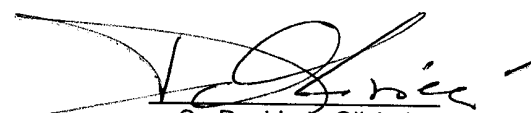
ABB Process Solutions & Services, S. p. A. - Sucursal en Ecuador

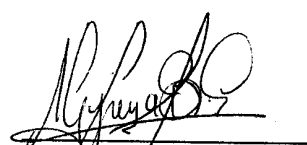
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2003, con cifras comparativas del 2002

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2003 (en proceso de liquidación)	2002 (no auditados)
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 126.136	25.015
Ajustes por partidas que requieren (proveen) efectivo- variación neta en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(1.271.841)	(1.330.206)
Aumento en cuentas por pagar	1.167.816	1.294.430
(Disminución) aumento de pasivos acumulados	(39.338)	39.338
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(17.227)	28.577
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento – aporte de la casa matriz	-	2.000
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(17.227)	30.577
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	30.577	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ 13.350	30.577


Sr. Desiderio Olivieri
Apoderado General


Srta. Mireya Berrazueta
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2003 con cifras comparativas del 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

ABB Lummus Global S. p. A. (Sucursal en Ecuador) es una sucursal de ABB Lummus Global S. p. A. – Italia, domiciliada en la República del Ecuador mediante Resolución No. 02. Q. I. J. 1344 de la Superintendencia de Compañías del 10 de abril del 2002 y el 27 de febrero del 2003 cambio la denominación social a “ABB Process Solutions & Services S. p. A.. El objeto de la Sucursal es la producción, la provisión, el montaje, la ampliación, la reparación, la rehabilitación, la puesta en servicio, el mejoramiento técnico – operativo, el arranque, la gestión, la asistencia técnica, el mantenimiento de aparatos, maquinarias, plantas y sistemas de todo tipo a más del relativo estudio, desarrollo y proyección por cuenta propia y el adiestramiento y la supervisión del personal.

El 6 de julio del 2001 se suscribió el contrato No. 007 entre AGIP Oil Ecuador B.V. y ABB Lumus Global S. p. A., para proveer la “adquisición, prestación de servicios de la ingeniería para el proyecto de acondicionamiento de los campos Villano y CPF”. El referido contrato contempla dos partes, las cuales son la provisión de materiales, así como los servicios, para llevar a cabo el desarrollo del contrato mismo que han sido pactados con la Casa Matriz; sin embargo, en lo referente a los servicios, estos han sido realizados por la Sucursal establecida en la República del Ecuador para el efecto.

En adición a lo antes indicado, la casa matriz suscribió el 2 de febrero del 2004 con AGIP Oil Ecuador B.V. un ademum al mencionado contrato y en el que se acuerda que el monto total de los servicios prestados en el proyecto es de aproximadamente US\$4.831.883, más el correspondiente valor del Impuesto al Valor Agregado. Con fecha 15 de septiembre del 2003, el proyecto fue concluido en su totalidad, tal como lo señala, el “Certificado de Aceptación Provisional” que evidencia el término del contrato conforme a los requerimientos de calidad establecidos, libre de defectos, deficiencias u omisiones, por lo que la decisión de la casa matriz es iniciar la liquidación de las operaciones de la Sucursal en Ecuador durante el año 2004, ya que fue domiciliada en el país únicamente para el desarrollo de dicho proyecto.

Al 31 de diciembre del 2003 los ingresos generados por la suscripción de este contrato ascienden aproximadamente US\$2.986.576 y US\$1.845.307 en el 2002, no auditados, cuyo saldo en cuentas por cobrar es de US\$1.065.981 en el 2003 y US\$245.800 en el 2002 (no auditado).

La Compañía ha preparado los estados financieros al 31 de diciembre del 2003 sobre la base del principio de negocio en marcha conforme requiere la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en la Resolución No. 02.Q.IC1.008 del 23 de abril del 2002 “Reglamento sobre los requisitos mínimos que deben contener los informes de auditoría externa” y debido a que no existe una norma ecuatoriana de contabilidad o norma de contabilidad establecida o permitida por la Superintendencia de Compañías específica de base de liquidación para empresas en proceso de disolución; en tal virtud la base contable de preparación de los estados financieros se describe en la nota 1.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan; sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido adoptadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

(c) Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos.

(d) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos por los servicios de ingeniería generados por la Sucursal son reconocidos en el estado de resultados al momento en que los mismos han sido ejecutados. Los gastos se reconocen por el método de causación.

(e) Provisión para Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, excepto aquel que se podría originar en las partidas tributarias que constituyen diferencias temporales para efectos impositivos.

(f) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(Continúa)

ABB Process Solutions & Services, S. p. A (Sucursal en Ecuador,
en proceso de liquidación)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(2) Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

	2003 (en proceso de liquidación)	2002 (no auditados)
Clientes	US\$ 1.065.981	245.800
Casa matriz (nota 5)	1.467.205	1.055.436
Anticipos a proveedores	3.205	1.557
Impuesto al valor agregado – IVA	33.714	3.882
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 4)	29.365	16.200
Otras	<u>2.578</u>	<u>7.331</u>
	US\$ <u>2.602.048</u>	<u>1.330.206</u>

El saldo de las cuentas por cobrar - clientes al 31 de diciembre del 2003 y 2002 incluye una estimación de los ingresos por los servicios prestados a esas fechas por aproximadamente US\$ 952.475 y US\$ 59.283 (no auditados), respectivamente.

El saldo de cuentas por cobrar – impuesto a la renta pagado en exceso corresponde a las retenciones en la fuente efectuadas por terceros a la Compañía. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo administrativo.

(3) Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

	2003 (en proceso de liquidación)	2002 (no auditados)
Casa matriz (nota 5)	US\$ 2.403.167	1.222.213
Proveedores	2.557	51.728
Impuesto a la renta (nota 4)	42.045	8.338
Retenciones en la fuente	<u>12.335</u>	<u>12.151</u>
	US\$ <u>2.460.104</u>	<u>1.294.430</u>

El saldo al 31 de diciembre del 2003, de las cuentas por pagar - casa matriz, corresponde a los desembolsos incurridos por esta entidad en el exterior por cuenta y cargo de la Sucursal, durante el período.

(4) Impuesto a la Renta

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 el gasto por el impuesto a la renta asciende a US\$ 42.045 y US\$ 8.338, respectivamente, equivalente a la tasa impositiva corporativa ecuatoriana del 25% a las utilidades antes del impuesto a la renta.

A la fecha de emisión de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años del 2002 y 2003.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El movimiento de las cuentas por cobrar y por pagar del impuesto a la renta al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

		2003 (en proceso de liquidación)		2002 (no auditados)	
		Cuentas		Cuentas	
		Por cobrar	Por pagar	Por cobrar	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	16.200	8.338	-	-
Impuesto a la renta del año		-	<u>42.045</u>	-	<u>8.338</u>
		<u>16.200</u>	<u>50.383</u>	-	<u>8.338</u>
Menos:					
Pago del impuesto a la renta del año anterior		(8.338)	8.338	-	-
Impuesto retenido por terceros		<u>21.503</u>	-	<u>16.200</u>	-
Saldos al final del año	US\$	<u>29.365</u>	<u>42.045</u>	<u>16.200</u>	<u>8.338</u>

(5) Saldos y Transacciones con la Casa Matriz

El siguiente es un detalle de los saldos y transacciones con la casa matriz al 31 de diciembre del 2003 y 2002:

		2003 (en proceso de liquidación)	2002 (no auditados)
Balance general:			
Activos circulantes - cuentas por cobrar - casa matriz	US\$	1.467.205	1.055.436
Pasivos circulantes - cuentas por pagar - casa matriz	US\$	<u>2.403.167</u>	<u>1.222.213</u>

El saldo de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2003 y 2002 se origina en la recuperación efectuada por la casa matriz de los valores facturados a Agip Oil Ecuador B. V. por los servicios prestados al cliente, los cuales son a la vista y no devengan intereses.

El saldo de cuentas por pagar se origina en los cargos de operación efectuados por la casa matriz a la Compañía. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se han registrado valores por este concepto en los costos y gastos de operación por aproximadamente US\$1.187.372 y US\$1.133.086, respectivamente.

La Sucursal el 15 de abril del 2002, firmó un convenio de asistencia técnica con su casa matriz, con el que esta entidad se obliga a proveer a su Sucursal de todo el material y soporte técnico para el desarrollo de la prestación del servicio para el cumplimiento del contrato convenido con Agip Oil Ecuador B. V. ; el cual contiene las siguientes cláusulas:

- La casa matriz asume todo tipo de obligaciones laborales en su capacidad de patrono de los profesionales asignados para asistir a la sucursal en relación con el servicio provisto para el desarrollo del proyecto.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Las partes convienen como gastos profesionales por asistencia técnica un monto de US\$200.000. En adición, la sucursal reembolsará a la casa matriz todos los gastos relacionados con la asistencia técnica convenida, así como todos los gastos incurridos posteriormente a título personal de la casa matriz.

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el cargo por concepto de asistencia técnica fue US\$108.873 y US\$91.126, respectivamente.

- La casa matriz deberá pagar los impuestos relacionados a la nacionalización de mercaderías importadas, impuestos, contribuciones y tasas municipales o cualquier otra tasa causada por la ejecución del convenio de asistencia técnica, en adición se observarán los acuerdos de tributación binacional en los que se ampara la deducción o exención de impuestos para el efecto.

(6) Diferencia Entre Registros Contables y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos debido a ciertos ajustes y reclasificaciones efectuados para propósitos de presentación del informe de auditoría tal como se indica a continuación:

		2003			
		Según registros contables	Ajustes y Reclasificaciones		Según estados financieros
			Débitos	Créditos	
<u>2003</u>					
Balance General					
Pasivos-cuentas por pagar	US\$	2.422.202	2.000	42.045	2.462.247
Fondos de Capital:					
Capital asignado		-	-	2.000	2.000
Utilidades disponibles		<u>193.196</u>	<u>42.045</u>	<u>-</u>	<u>151.151</u>
<u>2002</u>					
Balance General					
Pasivos-cuentas por pagar	US\$	1.288.092	2.000	8.338	1.294.430
Fondos de Capital:					
Capital asignado		-	-	2.000	2.000
Utilidades disponibles		<u>33.353</u>	<u>8.338</u>	<u>-</u>	<u>25.015</u>