



MACHUCA + ASOCIADOS

"Nuestra experiencia a su servicio"

Informe de los Auditores Independientes

A Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador** al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de inversión de la casa matriz y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestras auditorías.

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, de la evidencia que soporta 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. Consideremos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la Sucursal no ha establecido una estimación para cuentas dudosas. Sin embargo, en base a nuestras auditorías de las cuentas por cobrar a esas fechas, a nuestro juicio se requiere de una reserva para cuentas dudosas por aproximadamente US\$260,000, la cual de ser registrada disminuiría la utilidad neta y la inversión de la casa matriz en esa cantidad.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de no registrar la estimación para cuentas dudosas que se menciona en el párrafo precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador** al 31 de diciembre de 2002 y 2001, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Según se menciona en la Nota 3 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 2002, la Sucursal tenía un saldo por cobrar a la I. Municipalidad de Loja por aproximadamente US\$123,000, correspondiente al Impuesto al Valor Agregado - IVA incluido en las facturas

emitidas durante el año 2002 y no pagado por dicha Municipalidad. A la fecha, no se conoce la forma en que dicho saldo será recuperado.



Dennys R. Machuca S.
RNAE No. 427

Quito, Ecuador
22 de marzo de 2003

Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

Activo

	2002	2001
Activo corriente		
Efectivo en caja y bancos	4,032	73,452
Cuentas por cobrar	1,017,977	1,008,280
Gastos pagados por anticipado y otros	198,835	283,872
Total del activo corriente	<u>1,220,844</u>	<u>1,365,604</u>
Mobiliario y equipo, neto	-	40,385
Total activos	<u><u>1,220,844</u></u>	<u><u>1,405,989</u></u>

Pasivo e inversión de la casa matriz

Pasivo corriente

Anticipo recibido de la I. Municipalidad de Loja	-	717,316
Compañías relacionadas	1,122,540	381,943
Cuentas por pagar	95,953	304,379
Total pasivo corriente	<u>1,218,493</u>	<u>1,403,638</u>

Inversión de la casa matriz

Capital asignado	2,020	2,020
Utilidades retenidas	331	331
	<u>2,351</u>	<u>2,351</u>
Total pasivo e inversión de la casa matriz	<u><u>1,220,844</u></u>	<u><u>1,405,989</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos balances generales.

Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador

Estados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ingresos por contratos de obras	<u>3,611,277</u>	<u>2,333,809</u>
Costos y gastos		
Costo de obras	3,558,198	2,212,681
Gastos de operación	53,079	120,566
Otros gastos de operación	-	273
	<u>3,611,277</u>	<u>2,333,520</u>
Utilidad neta antes de provisión para impuesto a la renta	-	289
Provisión para impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>72</u>
Utilidad neta	<u>-</u>	<u>217</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador

Estados de Inversión de la Casa Matriz

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2000	2,020	114	2,134
Más – Utilidad neta	<u>-</u>	<u>217</u>	<u>217</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2001	2,020	331	2,351
Más – Resultado neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>2,020</u>	<u>331</u>	<u>2,351</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2002	2001
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Utilidad neta	-	217
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de operación		
Depreciación y amortización	4,626	6,999
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(9,697)	(961,368)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado y otros	83,855	(270,762)
Aumento (disminución) en anticipo recibido de la I. Municipalidad de Loja	(717,316)	717,316
Aumento en compañías relacionadas	740,397	304,062
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(208,425)	296,903
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(106,560)	93,367
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Retiros (adiciones) de mobiliario y equipo	36,940	(26,158)
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	(69,620)	67,209
Efectivo en caja y bancos		
Saldo al inicio del año	73,652	6,243
Saldo al final del año	4,032	73,452

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. Operaciones

Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador es una Sucursal de Abengoa S. A. de Sevilla España y fue domiciliada en el Ecuador en septiembre de 1999, con el objeto de ejecutar las obras civiles y montaje de equipo en relación con el contrato firmado con la Ilustre Municipalidad de Loja para la ejecución del Plan Maestro de Agua Potable de la Ciudad de Loja, con financiamiento mediante crédito FAD por convenio entre el Gobierno del Reino de España y el de la República del Ecuador.

El contrato antes mencionado, comprende (a) el suministro de bienes importados (tuberías, equipos electromecánicos, válvulas, etc.) por parte de Abengoa S. A. de España, los cuales se facturan directamente por dicha compañía a la I. Municipalidad de Loja y no forman parte de los estados financieros adjuntos; y (b) la ejecución de la obra civil, montaje de los bienes importados y suministro de bienes locales, los cuales se facturan localmente por la Sucursal a la I. Municipalidad de Loja. El monto total del contrato asciende a US\$33,441,597 por los siguientes trabajos:

Captación y línea de conducción de agua cruda	22,662,712
Planta de tratamiento Carigan	3,119,709
Líneas de transmisión de agua potable	5,818,445
Unidades de reserva	1,205,555
Redes de distribución	<u>635,176</u>
	<u>33,441,597</u>

La obra civil, montaje de los bienes importados y suministro de bienes locales representa aproximadamente el 34% del monto del contrato antes mencionado.

La Sucursal inició las obras en abril de 2001 y estima concluir las en agosto de 2003.

Para la ejecución del contrato antes mencionado, la Sucursal estableció como único contratista local a Abensur Servicios Urbanos S. A. – Sucursal Ecuador (compañía relacionada).

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

(a) Bases de presentación

Las políticas de contabilidad que sigue la Sucursal están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de

algunas de las partidas incluidas en los estados financieros consolidados, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

(b) Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos se reconocen por el método de avance de obra.

Durante el año 2002, la Sucursal registró ingresos y costos por contratos de obras por aproximadamente 1,222,000, correspondientes al año 2001. La situación antes mencionada no tiene efecto en la utilidad neta de 2002 y 2001 ni en la inversión de la casa matriz.

(c) Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo está registrado al costo de adquisición. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

(d) Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Sucursal se llevan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Cliente – I. Municipalidad de Loja		
Facturado	674,773(*)	957,492
Obra en ejecución no facturada	<u>343,204</u>	<u>-</u>
	1,017,977	957,492
Anticipos a terceros	-	49,698
Depósitos en garantía	<u>-</u>	<u>1,090</u>
	<u>1,017,977</u>	<u>1,008,280</u>

(*) Incluye 383,601 correspondientes a Impuesto al Valor Agregado – IVA, de los cuales aproximadamente 260,000 fueron facturados en el 2001 y aproximadamente 123,000 en el 2002.

4. Gastos pagados por anticipado y otros

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el saldo de gastos pagados por anticipado y otros se formaba de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Impuesto al Valor Agregado – IVA	162,434	280,650
Retenciones de impuesto a la renta e IVA	22,832	1,615
Seguros pagados por anticipado	13,569	-
Otros menores	<u>-</u>	<u>1,607</u>
	<u>198,835</u>	<u>283,872</u>

5. Mobiliario y Equipo

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el saldo de mobiliario y equipo se formaba de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	Tasa Anual de Depreciación
Instalaciones	-	5,919	5%
Muebles y enseres	-	32,075	10%
Equipo de computación	-	7,133	33%
Vehículos	<u>-</u>	<u>-</u>	20%
	-	45,127	====
Menos – Depreciación acumulada	<u>-</u>	<u>4,742</u>	
	<u>-</u>	<u>40,385</u>	

Durante el año 2002, la Sucursal vendió al valor en libros la totalidad de su mobiliario y equipo a Abensur Servicios Urbanos S. A. – Sucursal Ecuador (compañía relacionada).

El movimiento de mobiliario y equipo durante los años fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre de 2000	21,086
Más (Menos)-	
Adiciones	24,064
Depreciación	<u>(4,765)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2001	40,385
Menos-	
Depreciación	(3,020)
Retiros	<u>(37,365)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>-</u>

6. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el saldo por pagar (cobrar) a compañías relacionadas se formaba de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Abengoa S. A. de Sevilla – España (casa matriz)	<u>199,732</u>	<u>402,432</u>
Abensur Servicios Urbanos S. A. – Sucursal Ecuador-		
Cuentas por pagar por avance de obra	922,808	696,827
Anticipo de obra	-	(717,316)
	<u>922,808</u>	<u>(20,489)</u>
	<u>1,122,540</u>	<u>381,943</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001, las principales transacciones con las compañías relacionadas fueron como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Costo de obras	3,558,198	2,167,806
Venta de mobiliario y equipo	37,365	-
Cobros a la I. Municipalidad de Loja por contratos de obras	2,948,880	2,187,133
Transferencias de Abengoa S. A. - Sevilla	(2,154,614)	(2,187,133)
Pagos a nombre de la Sucursal	404,675	589,323
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

7. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal

La Sucursal no ha sido fiscalizada desde su domiciliación (septiembre de 1999).

(b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva.