



MACHUCA + ASOCIADOS
"Nuestra experiencia a su servicio"

88.006

Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador

Estados financieros al 31 de diciembre de 2004 y 2003
junto con el informe de los auditores independientes



MACHUCA + ASOCIADOS
"Nuestra experiencia a su servicio"

Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador

Estados financieros al 31 de diciembre de 2004 y 2003
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales
Estados de resultados
Estados de inversión de la casa matriz
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros



MACHUCA + ASOCIADOS

"Nuestra experiencia a su servicio"

Informe de los Auditores Independientes

Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador** al 31 de diciembre de 2004 y 2003 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. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, 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 2004 y 2003, 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.

Dennys R. Machuca S.
RNAE No. 427

Quito, Ecuador
30 de enero de 2005

Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Activo		
Activo corriente		
Efectivo en caja y bancos	172,417	286,017
Cuentas por cobrar	210,517	1,055,823
Gastos pagados por anticipado	<u>410,470</u>	<u>290,774</u>
Total activos	<u><u>793,405</u></u>	<u><u>1,632,614</u></u>
 Pasivo e inversión de la casa matriz		
Pasivo corriente		
Anticipo recibido de la Ilustre Municipalidad de Loja	250,000	150,000
Compañías relacionadas	527,224	1,473,753
Cuentas por pagar	<u>13,830</u>	<u>6,510</u>
Total pasivo corriente	<u>791,054</u>	<u>1,630,263</u>
 Inversión de la casa matriz		
Capital asignado	2,020	2,020
Utilidades retenidas	<u>331</u>	<u>331</u>
	<u>2,351</u>	<u>2,351</u>
Total pasivo e inversión de la casa matriz	<u><u>793,405</u></u>	<u><u>1,632,614</u></u>

Las notas adjuntas a estos balances generales son parte integrante de estos estados financieros.

Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador

Estados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ingresos por contratos de obras	<u>3,016,737</u>	<u>4,659,219</u>
Costos y gastos		
Costo de obras	2,954,417	4,640,315
Gastos de operación	<u>62,320</u>	<u>18,904</u>
	<u>3,016,737</u>	<u>4,659,219</u>
Resultado neto	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

Las notas adjuntas a estos estados de resultados son parte integrante de estos estados financieros.

Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador

Estados de Inversión de la Casa Matriz

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2002	2,020	331	2,351
Más (Menos) – Resultado neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	2,020	331	2,351
Más (Menos) – Resultado neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>2,020</u>	<u>331</u>	<u>2,351</u>

Las notas adjuntas a estos estados de inversión de la casa matriz son parte integrante de estos estados financieros.

Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Resultado neto	-	-
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	845,306	(37,846)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado y otros	(119,696)	(91,939)
Aumento en anticipos recibidos de la Ilustre Municipalidad de Loja	100,000	150,000
(Disminución) aumento en compañías relacionadas	(946,529)	351,213
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	7,320	(89,443)
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	<u>(113,600)</u>	<u>281,985</u>
Efectivo en caja y bancos		
Saldo al inicio	286,017	4,032
Saldo al final	<u><u>172,417</u></u>	<u><u>286,017</u></u>

Las notas adjuntas a estos estados de flujos de efectivo son parte integrante de estos estados financieros.

Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. Operaciones

Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador es una Sucursal de Abengoa S. A. de Sevilla España que 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 Ilustre 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 Ilustre Municipalidad de Loja. El monto total del contrato, el cual incluye una ampliación asciende a US\$35,718,552 y es 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	635,176
Captación y conducción emergente de Shucos	626,955
Suministro de tubería de acero y anclajes pilotados en el tramo Shucos	600,000
Trabajos de obras priorizadas	1,050,000
	<u>35,718,552</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 a la fecha están prácticamente concluidas, sin embargo, está pendiente de efectuarse la recepción provisional y definitiva de dichas obras. ABENGOA ha iniciado un proceso de negociación con la Ilustre Municipalidad de Loja, tendientes a lograr la resolución por mutuo acuerdo del contrato, debido a causas económicas y financieras imprevistas. En opinión de la Gerencia y de los asesores legales, las posibilidades de concluir el asunto con acuerdo negociado son altas.

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, 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.

En el caso de que no exista una Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) específica para el tratamiento de ciertas transacciones o partidas de los estados financieros, se recomienda aplicar los lineamientos contenidos en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

(b) Reconocimiento de los ingresos

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

(c) 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 2004 y 2003, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cliente - Ilustre Municipalidad de Loja		
Facturado	16,517	813,993
Obra en ejecución no facturada	<u>194,000</u>	<u>241,830</u>
	<u>210,517</u>	<u>1,055,823</u>

Al 31 de diciembre de 2004, la Sucursal ha recibido anticipos de la Ilustre Municipalidad de Loja por 250,000 y 150,000, respectivamente, que se muestran en los balances generales adjuntos.

4. Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el saldo de gastos pagados por anticipado se formaba de la siguiente manera:

	2004	2003
Impuesto al Valor Agregado – IVA	389,889	285,859
Retenciones de impuesto a la renta e IVA	20,581	4,915
	<u>410,470</u>	<u>290,774</u>

5. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el saldo por pagar a compañías relacionadas se formaba de la siguiente manera:

	2004	2003
Abengoa S. A. de Sevilla (casa matriz)	316,707	420,703
Befesa Construcción y Tecnología Ambiental S. A. - Sucursal Ecuador	210,517	1,053,050
	<u>527,224</u>	<u>1,473,753</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, las principales transacciones con las compañías relacionadas fueron como sigue:

	2004	2003
Costo de obras	2,949,392	4,640,315
Cobros a la Ilustre Municipalidad de Loja por contratos de obras	2,478,620	2,070,618
Transferencias de efectivo Abengoa S. A. – Sevilla	(320,000)	(2,016,189)
Pagos a nombre de la Sucursal	<u>216,004</u>	<u>185,400</u>

6. 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.