



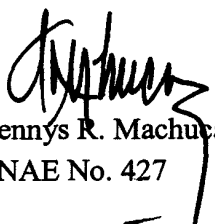
Informe de los Auditores Independientes

Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador** al 31 de diciembre de 2005 y 2004 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 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en la inversión de su casa matriz 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
18 de Mayo del 2006

Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activo			
Activo corriente			
Efectivo en caja y bancos		2,054	172,417
Cuentas por cobrar	3	121,529	16,517
Obras en ejecución	4	373,015	194,000
Gastos pagados por anticipado	5	<u>139,068</u>	<u>410,470</u>
Total activos		<u>635,666</u>	<u>793,405</u>
 Pasivo e inversión de la casa matriz			
Pasivo corriente			
Anticipo recibido de la Ilustre Municipalidad de Loja	3	55,746	250,000
Compañías relacionadas	6	192,774	350,169
Cuentas por pagar		-	13,830
Pasivos acumulados		<u>384,795</u>	<u>177,055</u>
Total pasivo corriente		<u>633,315</u>	<u>791,054</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>635,666</u>	<u>793,405</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 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingresos por contratos de obras		<u>487,026</u>	<u>3,016,737</u>
Costos y gastos			
Costo de obras	6	481,610	2,954,417
Gastos de operación		<u>5,416</u>	<u>62,320</u>
		<u>487,026</u>	<u>3,016,737</u>
Resultado neto		<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 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	2,020	331	2,351
Más (Menos) – Resultado neto	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	2,020	331	2,351
Más (Menos) – Resultado neto	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<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 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Resultado neto	-	-
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(105,012)	1,039,306
(Aumento) en obras en ejecución	(179,015)	(194,000)
Disminución (Aumento) en gastos pagados por anticipado	271,402	(119,696)
(Disminución) aumento en anticipos recibidos de la Ilustre Municipalidad de Loja	(194,254)	100,000
(Disminución) en compañías relacionadas	(157,395)	(1,123,584)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(13,830)	7,320
Aumento en pasivos acumulados	<u>207,740</u>	<u>177,055</u>
Disminución neta en efectivo en caja y bancos	(170,363)	(113,600)
Efectivo en caja y bancos		
Saldo al inicio del año	172,417	286,017
Saldo al final del año	<u>2,054</u>	<u>172,417</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 2005 y 2004

(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 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. De acuerdo a la Gerencia de la Sucursal, podrían llevarse a cabo obras adicionales y complementarias para completar todas las fases del Plan Maestro de Agua Potable de Loja, para lo cual se requiere una ampliación del contrato y el financiamiento por aproximadamente US\$16,000,000, que incluyen: captación en agua en río Tambo Blanco, terminación de conducción de agua cruda, solución de problemas geotécnicos de conducción, terminación de reservas y transmisiones, redes de distribución, implementación programa SCADA para monitoreo y control de todo el sistema, adquisición de equipo y maquinaria de operación, mantenimiento y reparación de todo el sistema, sistema de energía alternativa para abastecimiento del sistema, suministro de repuestos, accesorios, válvulas, tuberías de mantenimiento y reparaciones, cerramientos protecciones en planta de tratamiento y reservas. A la fecha no se han concretado las negociaciones, ni el financiamiento por parte del Ilustre Municipio de Loja, para llevar a cabo los trabajos adicionales antes mencionados.

Para la ejecución del contrato antes mencionado, la Sucursal estableció como único contratista local a Befesa Construcción y Tecnología Ambiental 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 Información Financiera (NIIF).

(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 2005 y 2004, las cuentas por cobrar por 121,529 y 16,517, respectivamente, corresponden a facturas pendientes de cobro a la Ilustre Municipalidad de Loja

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Sucursal ha recibido anticipos de la Ilustre Municipalidad de Loja por 55,746 y 250,000, respectivamente, que se muestran en los balances generales adjuntos.

4. Obras en ejecución

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las obras en ejecución por 373,015 y 194,000, respectivamente, corresponden servicios prestados pendientes de facturar, en relación con trabajos ejecutados en obras priorizadas (obra civil y montaje principalmente) del Plan Maestro de Agua Potable de Loja, que son reconocidos en los resultados del año de acuerdo con el avance de los trabajos.

Para la ejecución del contrato antes mencionado, la Sucursal estableció como único contratista local a Befesa Construcción y Tecnología Ambiental 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 Información Financiera (NIIF).

(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 2005 y 2004, las cuentas por cobrar por 121,529 y 16,517, respectivamente, corresponden a facturas pendientes de cobro a la Ilustre Municipalidad de Loja

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Sucursal ha recibido anticipos de la Ilustre Municipalidad de Loja por 55,746 y 250,000, respectivamente, que se muestran en los balances generales adjuntos.

4. Obras en ejecución

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las obras en ejecución por 373,015 y 194,000, respectivamente, corresponden servicios prestados pendientes de facturar, en relación con trabajos ejecutados en obras priorizadas (obra civil y montaje principalmente) del Plan Maestro de Agua Potable de Loja, que son reconocidos en los resultados del año de acuerdo con el avance de los trabajos.

5. Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el saldo de gastos pagados por anticipado se formaba de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Impuesto al Valor Agregado – IVA	115,020	389,889
Retenciones de impuesto a la renta e IVA	<u>24,048</u>	<u>20,581</u>
	<u>139,068</u>	<u>410,470</u>

6. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el saldo por pagar a compañías relacionadas se formaba de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Abengoa S. A. de Sevilla (casa matriz)	71,244	316,707
Befesa Construcción y Tecnología Ambiental S. A. - Sucursal Ecuador	<u>121,530</u>	<u>33,462</u>
	<u>192,774</u>	<u>350,169</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, las principales transacciones con las compañías relacionadas fueron como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Costo de obras	481,610	2,954,417
Cobros a la Ilustre Municipalidad de Loja por contratos de obras	-	2,478,620
Transferencias de efectivo Abengoa S. A. – Sevilla	295,000	(320,000)
Abonos a Befesa	(49,537)	-
Pagos a nombre de la Sucursal	<u>-</u>	<u>216,004</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 si se distribuye y del 15% si se reinvierte.

88006



MACHUCA + ASOCIADOS
"Nuestra experiencia a su servicio"

Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador

Estados financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004
junto con el informe de los auditores independientes

SUPERINTENDENCIA DE CIAS.
DIVISION INFORMATICA
20 JUN. 2006
Juan Carlos Ponce



MACHUCA + ASOCIADOS
"Nuestra experiencia a su servicio"

Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004
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