8 2006

MACHUCA + ASOCIADOS
"Nuestra experiencia a su servicio"

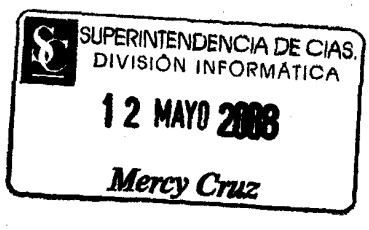
Informe de los Auditores Independientes

Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador** al 31 de diciembre de 2007 y 2006 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 auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria 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 2007 y 2006, 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
7 de abril del 2008

Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2007	2006
Activo			
Activo corriente			
Efectivo en caja y bancos		1,839	1,946
Cuentas por cobrar	3	-	118,759
Gastos pagados por anticipado	4	-	139,068
Total activos		1,839	259,773
Pasivo e inversión de la casa matriz			
Pasivo corriente			
Anticipo recibido de la Ilustre Municipalidad de Loja	3	-	55,746
Compañías relacionadas	5	133,134	201,676
Total pasivo corriente		133,134	257,422
Inversión de la casa matriz			
Capital asignado		2,020	2,020
Utilidades (pérdidas) acumuladas		(133,315)	331
		(131,295)	2,351
Total pasivo e inversión de la casa matriz		1,839	259,773

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 2007 y 2006
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2007	2006
Ingresos por contratos de obras		54,218	-
Costos y gastos			
Gastos de operación		133,753	-
Otros gastos de operación		54,110	-
		187,863	-
Pérdida neta		(133,646)	-

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 2007 y 2006
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital Asignado	Utilidades (Pérdidas) Acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	2,020	331	2,351
Más (Menos) – Resultado neto	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	2,020	331	2,351
Menos – Pérdida neta	-	(133,646)	(133,646)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	2,020	(133,315)	(131,295)

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 2007 y 2006
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2007	2006
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Pérdida neta	(133,646)	-
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución en cuentas por cobrar	118,759	2,770
Disminución en obras en ejecución	-	373,015
Disminución en gastos pagados por anticipado	139,068	-
(Disminución) en anticipos recibidos de la Ilustre Municipalidad de Loja	(55,746)	-
(Disminución) aumento en compañías relacionadas	(68,542)	8,902
(Disminución) en pasivos acumulados	-	(384,795)
Disminución neta en efectivo en caja y bancos	(107)	(108)
Efectivo en caja y bancos		
Saldo al inicio del año	1,946	2,054
Saldo al final del año	1,839	1,946

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 2007 y 2006
(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 reserve	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
	35,718,552

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).

La Sucursal inició las obras en abril de 2001, y a la fecha se encuentran concluidas. El 14 de noviembre de 2007, se firmó el Acta de Terminación y Finiquito de Contrato por Mutuo Acuerdo, entre el M.I. Municipio de Loja y la compañía Abengoa S. A. - Sucursal Ecuador. En dicha acta se finiquita el contrato antes mencionado, para la construcción de obras civiles, suministros, instalación y montaje de tuberías, accesorios y equipos para las obras de captación, conducción de agua cruda, planta de tratamiento, línea de transmisión de agua tratada, reservas y distribución, dentro del Plan Maestro de Agua Potable de Loja.

En el acta de terminación y finiquito, Abengoa se compromete a entregar al Municipio de Loja, tubería por un valor de 232,889 y a presentar una garantía (póliza de seguros) de cobro inmediato por 178,998, para garantizar el pago de la llamada variante Shucos, la cual se encuentra en trámite y espera de la resolución por parte de la

Contraloría General del Estado. Adicionalmente, en dicha acta, entre otros, la partes declaran que éste instrumento tiene el carácter de transacción definitiva, así como de sentencia ejecutoriada en última instancia, con calidad de cosa juzgada.

Según se muestra en los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 2007, la Sucursal tenía pérdidas acumuladas por 133,115, que exceden el capital asignado de la Sucursal a esa fecha. De acuerdo con el artículo 406 de la Ley de Compañías, si la Sucursal registrare pérdidas de más del 50% del capital asignado y no se aumentare dentro del plazo concedido por el Superintendente de Compañías para tal efecto, el Superintendente de Compañías podrá cancelar el permiso de operación concedido a la Sucursal.

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 2006, las cuentas por cobrar por 118,759, corresponden a facturas pendientes de cobro a la Ilustre Municipalidad de Loja

Al 31 de diciembre de 2006, la Sucursal ha recibido anticipos de la Ilustre Municipalidad de Loja por 55,746, que se muestran en el balance general adjunto.

4. Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre de 2006, el saldo de gastos pagados por anticipado se formaba principalmente por impuesto al valor agregado IVA y retenciones de impuesto a la renta.

5. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el saldo por pagar a compañías relacionadas se formaba de la siguiente manera:

	2007	2006
Abengoa S. A. de Sevilla (casa matriz)	133,134	71,244
Befesa Construcción y Tecnología Ambiental S. A. - Sucursal Ecuador	-	130,432
	133,134	201,676

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2007, la principal transacción con la compañía relacionada fue costos de obras por 8,902. No hubieron transacciones con relacionadas en el 2006.

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 si se distribuye y del 15% si se reinvierte.