MACHUCA + ASOCIADOS
"Nuestra experiencia a su servicio"

Informe de los Auditores Independientes

A **Abensur Servicios Urbanos S. A. – Sucursal Ecuador**

Hemos auditado el balance general adjunto de **Abensur Servicios Urbanos S. A. – Sucursal Ecuador** al 31 de diciembre de 2002 y los correspondientes estados de resultados, de inversión de la casa matriz y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros del 2001 se presentan únicamente para fines comparativos y no han sido auditados.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría 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. Consideremos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

Según se menciona en la Nota 2(b) a los estados financieros adjuntos, la Sucursal tiene la política de registrar sus ingresos por el método de avance de obra. Durante el año 2002, la Sucursal registró ingresos por contratos de obras por aproximadamente US$1,221,000 y costos de obras por aproximadamente US$1,126,000 correspondientes al año 2001, lo cual no está de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados. Debido a lo anterior, el resultado neto del año 2002 se encuentra aumentado en aproximadamente US$95,000. Al 31 de diciembre de 2002, esta situación no tiene efecto en la inversión de la casa matriz.

En nuestra opinión, el balance general arriba mencionado presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Abensur Servicios Urbanos S. A. – Sucursal Ecuador** al 31 de diciembre de 2002, y excepto por el efecto que se menciona en el párrafo precedente, los estados de resultados, de inversión de la casa matriz y de flujos de efectivo arriba

mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Dennys R. Machuca S.
RNAE No. 427

Quito, Ecuador
22 de marzo de 2003

Abensur Servicios Urbanos S. A. – Sucursal Ecuador

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 (no auditado)
Expresados en Dólares de E.U.A.

		(No auditado)
Activo	2002	2001
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,974	2,000
Cuentas por cobrar	2,126,438	1,273,179
Costo en exceso de la facturación en contratos de obras	169,155	210,698
Gastos pagados por anticipado y otros	249,185	280,743
Total del activo corriente	2,556,752	1,766,620
Mobiliario y equipo	97,793	-
Total activos	2,654,545	1,766,620
Pasivo e inversión de la casa matriz		
Pasivo corriente		
Proveedores	1,181,653	1,498,459
Compañías relacionadas	1,384,852	-
Cuentas por pagar	86,040	266,161
Total pasivo corriente	2,652,545	1,764,620
Inversión de la casa matriz		
Capital asignado	2,000	2,000
Total pasivo e inversión de la casa matriz	2,654,545	1,766,620

Las notas adjuntas son parte integrante de estos balances generales.

Abensur Servicios Urbanos S. A. – Sucursal Ecuador

Estados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001 (no auditado)
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2002	(No auditado) 2001
Ingresos por contratos de obras	3,558,198	2,167,240
Costos y gastos		
Costo de obras	3,279,784	1,943,855
Gastos de operación	272,205	223,385
Otros gastos	6,209	-
	3,558,198	2,167,240
Resultado neto	-	-

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

Abensur Servicios Urbanos S. A. – Sucursal Ecuador

Estados de Inversión de la Casa Matriz

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001 (no auditado)
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital Asignado
Saldo al 31 de diciembre de 2000	-
Más:	
Capital asignado	2,000
Resultado neto	-
Saldo al 31 de diciembre de 2001 (no auditado)	2,000
Más – resultado neto	-
Saldo al 31 de diciembre de 2002	2,000

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

Abensur Servicios Urbanos S. A. – Sucursal Ecuador

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001 (no auditado)
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2002	(No Auditado) 2001
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Resultado neto	-	-
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo proveniente de actividades de operación		
Depreciación y amortización	8,716	877
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(1,162,157)	(964,281)
Disminución (aumento) en costo en exceso de la facturación en contratos de obras	41,542	(210,697)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado y otros	31,511	(281,620)
(Disminución) aumento en proveedores	(316,806)	1,498,458
Aumento (disminución) en compañías relacionadas	1,693,751	(308,898)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(180,121)	266,161
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	116,436	-
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adiciones a mobiliario y equipo	(106,462)	-
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Capital asignado	-	2,000
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	9,974	2,000
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Saldo al inicio del año	2,000	-
Saldo al final del año	11,974	2,000

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

Abensur Servicios Urbanos S. A. – Sucursal Ecuador

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 (no auditado)
Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Abensur Servicios Urbanos S. A. – Sucursal Ecuador es una Sucursal de Abensur Servicios Urbanos S. A. de Sevilla España y su actividad consiste en ser el (único) contratista local de Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador, para la ejecución de las obras civiles, montaje de equipo y servicios en relación con el contrato firmado por Abengoa S.A. con la Ilustre Municipalidad de Loja para la ejecución del Plan Maestro de Agua Potable de la Ciudad de Loja por US$33,441,597. Para la ejecución del contrato antes mencionado, Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador (compañía relacionada) estableció como único contratista local a Abensur Servicios Urbanos S. A. – Sucursal Ecuador, la cual inició sus operaciones en septiembre de 2001.

Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador (compañía relacionada y único cliente de la Sucursal) inició las obras objeto del contrato en abril de 2001 y estima concluirlas en agosto de 2003.

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 terminado el 31 de diciembre de 2002, la Sucursal registró ingresos y costos por contratos de obras correspondientes al año 2001 por aproximadamente 1,221,000 y 1,126,000, respectivamente.

(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:

	2002	2001
Anticipos a subcontratistas y/o proveedores-		
Ina-Bromco Constructores	2,044,798 (*)	964,281
Jorge Muñoz	76,714	
Carlos Rubio	1,110	-
Otros menores	1,896	-
	2,124,518	964,281
Compañías relacionadas	-	308,898
Depósitos en garantía	1,920	-
	2,126,438	1,273,179

(*) Corresponde al saldo del 30% de anticipo a Ina-Bromco Constructores, subcontratista de obra civil en relación con el contrato para la ejecución del Plan Maestro de Agua Potable de Loja, firmado entre Abengoa S. A. (compañía relacionada) con la I. Municipalidad de Loja.

4. Exceso del costo sobre la facturación en contratos de obras

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el exceso del costo sobre la facturación en contratos de obras por 169,155 y 210,698, respectivamente, corresponde a trabajos de análisis, planificación, diagramación, estudio y diseño del proyecto de edificación de la estación de tratamiento de agua potable del Plan Maestro de Agua Potable de Loja, que son reconocidos en los resultados de acuerdo con el avance de dichas obras.

5. 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:

	2002	2001
Impuesto al Valor Agregado – IVA	184,514	259,070
Retenciones de impuesto a la renta e IVA	32,150	21,672
Seguros pagados por anticipado	30,455	-
Otros menores	2,066	-
	249,185	280,743

6. Mobiliario y Equipo

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

	2002	2001	Tasa Anual de Depreciación
Instalaciones	5,488	-	5%
Muebles y enseres	34,771	-	10%
Equipo de computación	9,833	-	33%
Vehículos	56,370	-	20%
	106,462	-	====
Menos – Depreciación acumulada	8,669	-	
	97,793	-	

Durante el año 2002, la Sucursal adquirió la totalidad del mobiliario y equipo a Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador por 37,365.

El movimiento de mobiliario y equipo durante el año fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre de 2001	-
Más (Menos)-	
Adiciones	106,462
Depreciación	(8,669)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	97,793

7. Compañías relacionadas

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

	2002	2001
Abensur Servicios Urbanos S. A. de Sevilla - España (casa matriz)	2,307,660	(329,387)
Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador (único cliente)	(922,808)	20,489
	1,384,852	(308,898) (**)

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

	2002	2001
Ingresos por obras	3,558,198	2,167,240
Compra de mobiliario y equipo	37,365	-
Pagos a nombre de la Sucursal	(4,980,806)	(1,668,601)
Transferencias de Abengoa S. A. - Sevilla	2,154,614	2,187,133
Capital asignado	-	2,000

(**) Corresponde a cuentas por cobrar a compañías relacionadas (Véase Nota 3).

8. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal

La Sucursal no ha sido fiscalizada desde su domiciliación (septiembre de 2001).

(b) Tasa de impuesto

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