MACHUCA + ASOCIADOS
"Nuestra experiencia a su servicio"

91478

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Abensur Servicios Urbanos S. A. – Sucursal Ecuador** al 31 de diciembre de 2003 y 2002 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 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.

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, los balances generales arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Abensur Servicios Urbanos S. A. – Sucursal Ecuador** al 31 de diciembre de 2003 y 2002, y excepto por el efecto en el estado de resultados del año 2002, 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

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 2004

Abensur Servicios Urbanos S. A. – Sucursal Ecuador

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2003	2002
Activo		
Activo corriente		
Efectivo en caja y bancos	9,058	11,974
Cuentas por cobrar	1,467,451	2,126,438
Costo en exceso de la facturación en contratos de obras	-	169,155
Gastos pagados por anticipado y otros	117,338	249,185
Total del activo corriente	1,593,847	2,556,752
Mobiliario y equipo, neto	83,195	97,793
Total activos	1,677,042	2,654,545
Pasivo e inversión de la casa matriz		
Pasivo corriente		
Proveedores	1,652,836	1,181,653
Compañías relacionadas	-	1,384,852
Otras cuentas por pagar	22,206	86,040
Total pasivo corriente	1,675,042	2,652,545
Inversión de la casa matriz		
Capital asignado	2,000	2,000
Total pasivo e inversión de la casa matriz	1,677,042	2,654,545

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 2003 y 2002
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2003	2002
Ingresos por contratos de obras	4,640,419	3,558,198
Costos y gastos		
Costo de obras	4,039,755	3,279,784
Gastos de operación	600,467	272,205
Otros gastos, neto	197	6,209
	4,640,419	3,558,198
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 2003 y 2002
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital Asignado
Saldo al 31 de diciembre de 2001	2,000
Más - Resultado neto	-
Saldo al 31 de diciembre 2002	2,000
Más – Resultado neto	-
Saldo al 31 de diciembre 2003	2,000

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

Abensur Servicios Urbanos S. A. – Sucursal Ecuador

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2003	2002
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	19,008	8,716
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	658,987	(1,162,157)
Disminución en costo en exceso de la facturación en contratos de obras	169,155	41,542
Disminución en gastos pagados por anticipado y otros	131,847	31,511
Aumento (disminución) en proveedores	471,183	(316,806)
(Disminución) aumento en compañías relacionadas	(1,384,852)	1,693,751
Disminución en cuentas por pagar	(63,834)	(180,121)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1,494	116,436
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adiciones a mobiliario y equipo, neto	(4,410)	(106,462)
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	(2,916)	9,974
Efectivo en caja y bancos		
Saldo al inicio del año	11,974	2,000
Saldo al final del año	9,058	11,974

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 2003 y 2002
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$33,981,597.

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 septiembre de 2004.

A partir de enero de 2004, la Compañía matriz de Abensur Servicios Urbanos S. A. – Sucursal Ecuador, cambió su razón social de Abensur Servicios Urbanos S. A. a Befesa Construcción y Tecnología Ambiental S. A., por lo que a partir de dicha fecha, la Sucursal en Ecuador se denominará Befesa Construcción y Tecnología Ambiental S. A. – Sucursal Ecuador.

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.

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 2003 y 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2003	2002
Anticipos a subcontratistas y/o proveedores-		
Ina-Bromco Constructores	1,107,325 (*)	2,044,798 (*)
Jorge Muñoz	58,588	76,714
Carlos Rubio	185,941	1,110
Atagesa	32,482	-
Otros menores	11,918	1,896
	1,396,254	2,124,518
Compañías relacionadas (Véase Nota 7)	83,379	-
Depósitos en garantía	-	1,920
	1,479,633	2,126,438
Menos – Estimación para cuentas dudosas	(12,182)	-
	1,467,451	2,126,438

(*) Corresponde al saldo del 30% de anticipo a Ina-Bromco Constructores, anterior 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 Ilustre Municipalidad de Loja.

La Sucursal mantiene pólizas de seguros a su favor por US$2,658,467 para garantizar el fiel cumplimiento del subcontrato y el buen uso del anticipo, por parte de Ina-Bromco Constructores, para la ejecución del Plan Maestro a Agua Potable de Loja y ha iniciado el proceso de reclamación en contra de la compañía aseguradora por incumplimiento de dicho subcontratista. Adicionalmente, los asesores legales de la Sucursal opinan que existen razones suficientes para que la Sucursal intente una acción judicial en contra de la Compañía Ina-Bromco Constructores. Sin embargo, en el caso de que la Sucursal no recuperara parte o la totalidad del saldo arriba mencionado, éste sería asumido por la Casa Matriz.

4. Costo en exceso de la facturación en contratos de obras

Al 31 de diciembre de 2002, el costo en exceso de la facturación en contratos de obras por 169,155 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 del año de acuerdo con el avance de dichas obras.

5. Gastos pagados por anticipado y otros

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el saldo de gastos pagados por anticipado y otros se formaba de la siguiente manera:

	2003	2002
Impuesto al Valor Agregado – IVA	66,196	184,514
Retenciones de impuesto a la renta	47,450	32,150
Seguros pagados por anticipado	480	30,455
Otros menores	3,212	2,066
	117,338	249,185

6. Mobiliario y Equipo

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el saldo de mobiliario y equipo se formaba de la siguiente manera:

	2003	2002	Tasa Anual de Depreciación
Instalaciones	5,488	5,488	5%
Muebles y enseres	38,398	34,771	10%
Equipo de computación	10,767	9,833	33%
Vehículos	56,370	56,370	20%
	111,023	106,462	====
Menos – Depreciación acumulada	27,828	8,669	
	83,195	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, neto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002, fue como sigue:

	2003	2002
Saldo inicial	97,793	-
Adiciones, neto	4,410	106,462
Depreciación	(19,008)	(8,669)
Saldo final	83,195	97,793

7. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el saldo por pagar (cobrar) a compañías relacionadas se formaba de la siguiente manera:

	2003	2002
Abensur Servicios Urbanos S. A. de Sevilla - España (casa matriz)	969,670	2,307,660
Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador (único cliente)	(1,053,049)	(922,808)
	(83,379) (*)	1,384,852

(*) Corresponde a cuentas por cobrar a compañías relacionadas, neto, las cuales se presentan dentro del saldo de cuentas por cobrar (Véase Nota 3).

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002, las principales transacciones con las compañías relacionadas fueron como sigue:

	2003	2002
Ingresos por obras	4,640,419	3,558,198
Compra de mobiliario y equipo	-	37,365
Pagos a nombre de la Sucursal	(842,742)	(4,980,806)
Transferencias de efectivo de Abengoa S. A. - Sevilla	1,690,050	2,154,614

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.