MACHUCA + ASOCIADOS
"Nuestra experiencia a su servicio"

Informe de los Auditores Independientes

A **Befesa Construcción y Tecnología Ambiental S. A. – Sucursal Ecuador**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Befesa Construcción y Tecnología Ambiental 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 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 balances generales arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Befesa Construcción y Tecnología Ambiental 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

Befesa Construcción y Tecnología Ambiental S. A. – Sucursal Ecuador

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2004	2003
Activo		
Activo corriente		
Efectivo en caja y bancos	19,814	9,058
Cuentas por cobrar	1,108,125	1,467,451
Gastos pagados por anticipado y otros	119,491	117,338
Total del activo corriente	1,247,431	1,593,847
Mobiliario y equipo, neto	58,329	83,195
Total activos	1,305,759	1,677,042
Pasivo e inversión de la casa matriz		
Pasivo corriente		
Proveedores	538,512	1,652,836
Compañías relacionadas	753,413	-
Otras cuentas por pagar	11,510	22,206
Total pasivo corriente	1,303,435	1,675,042
Inversión de la casa matriz		
Capital asignado	2,000	2,000
Utilidades retenidas	325	-
	2,325	2,000
Total pasivo e inversión de la casa matriz	1,305,759	1,677,042

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

Befesa Construcción y Tecnología Ambiental 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.

	2004	2003
Ingresos por contratos de obras	2,949,392	4,640,419
Costos y gastos		
Costo de obras	2,485,331	4,039,755
Gastos de operación	461,745	600,467
Otros gastos	1,807	197
	2,948,883	4,640,419
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	510	-
Provisión para participación a trabajadores	76	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	433	-
Provisión para impuesto a la renta	109	-
Utilidad neta	325	-

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

Befesa Construcción y Tecnología Ambiental 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.

	Capital Social	Utilidades Retenidas	Total
Saldo al 31 de diciembre 2002	2,000	-	2,000
Más (menos) - Resultado neto	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2003	2,000	-	2,000
Más - Utilidad neta	-	325	325
Saldo al 31 de diciembre 2004	2,000	325	2,325

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

Befesa Construcción y Tecnología Ambiental 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.

	2004	2003
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Utilidad neta	325	-
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo proveniente de actividades de operación		
Depreciación y amortización	18,878	19,008
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución en cuentas por cobrar	359,326	658,987
Disminución en costo en exceso de la facturación en contratos de obras	-	169,155
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado y otros	(2,293)	131,847
(Disminución) aumento en proveedores	(1,114,324)	471,183
Aumento (disminución) en compañías relacionadas	753,413	(1,384,852)
(Disminución) en cuentas por pagar	(10,696)	(63,834)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	4,628	1,494
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Retiros (adiciones) de mobiliario y equipo, neto	6,128	(4,410)
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	10,756	(2,916)
Efectivo en caja y bancos		
Saldo al inicio del año	9,058	11,974
Saldo al final del año	19,814	9,058

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

Befesa Construcción y Tecnología Ambiental 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

Befesa Construcción y Tecnología Ambiental S. A. – Sucursal Ecuador es una Sucursal de Befesa Construcción y Tecnología Ambiental 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 (incluye una ampliación) 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$35,718.552.

Para la ejecución del contrato antes mencionado, Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador (compañía relacionada) estableció como único contratista local a Befesa Construcción y Tecnología Ambiental 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 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.

A partir de enero de 2004, la Compañía matriz de Befesa Construcción y Tecnología Ambiental 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 denomina 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.

(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) Provisión para participación a trabajadoes

La provisión para participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad líquida de acuerdo con la Ley.

(e) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(f) 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:

	2004	2003	
Anticipos a subcontratistas y/o proveedores-			
Ina-Bromco Constructores	1,107,325	1,107,325	(*)
Jorge Muñoz	-	58,588	
Carlos Rubio	-	185,941	
Atagesa	-	32,482	
Otros menores	800	11,918	
	1,108,125	1,396,254	
Compañías relacionadas (Véase Nota 6)	-	83,379	
	1,108,125	1,479,633	
Menos – Estimación para cuentas dudosas	-	(12,182)	
	1,108,125	1,467,451	

(*) 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. 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. Gastos pagados por anticipado y otros

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

	2004	2003
Impuesto al Valor Agregado – IVA	38,122	66,196
Retenciones de impuesto a la renta	77,500	47,450
Seguros pagados por anticipado	797	480
Otros menores	3,072	3,212
	119,491	117,338

5. Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el saldo de mobiliario y equipo se formaba de la siguiente manera:

	2004	2003	
Instalaciones	5,488	5,488	5%
Muebles y enseres	38,398	38,398	10%
Equipo de computación	10,768	10,767	33%
Vehículos	43,238	56,370	20%
	97,891	111,023	
Menos – Depreciación acumulada	39,562	27,828	
	58,329	83,195	

El movimiento de mobiliario y equipo, neto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, fue como sigue:

	2004	2003
Saldo inicial	83,195	97,793
Adiciones (retiros)	(6,128)	4,410
Depreciación	(18,738)	(19,008)
Saldo final	58,329	83,195

6. Compañías relacionadas

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

	2004	2003	
Befesa Construcción y Tecnología Ambiental S. A. de Sevilla – España (casa matriz)	963,930	969,671	
Abengoa S. A. – Sucursal Ecuador (único cliente)	(210,517)	(1,053,050)	
	753,413	(83,379)	(*)

(*) 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 2004 y 2003, las principales transacciones con las compañías relacionadas fueron como sigue:

	2004	2003
Ingresos por obras	2,949,392	4,640,315
Pagos a nombre de la Sucursal	1,937,952	(842,742)
Transferencias de efectivo de Abengoa S. A. - Sevilla	534,927	1,690,000

7. 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.