KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telefax: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
(593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
SKANSKA ECUADOR S. A.:

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de Skanska Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2004, y de los estados conexos de resultados, de evolución del patrimonio, y de flujos de efectivo por el año que terminó en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Skanska Ecuador S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de sí los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Skanska Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

SC-RNAE 069

7 de enero del 2005

CPA. Gino A. Erazo
Registro No. 17121

© 2005 KPMG del Ecuador Cía. Ltda., firma miembro ecuatoriana de KPMG International, cooperativa suiza. Derechos reservados.

SKANSKA ECUADOR S. A.

Balance General

Año que terminó el 31 de diciembre del 2004 con cifras comparativas del 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US$)

Activo		2004	2003	Pro forma (nota 2) 2003 (reestablecidos)
Activos circulantes:				
Efectivo en caja y bancos	US$	21.019	1.690	1.690
Cuentas por cobrar (nota 4)		2.549.252	4.436.956	4.436.956
Total activos circulantes		2.570.271	4.438.646	4.438.646
Muebles y equipos, neto de depreciación acumulada de US$ 114.478 en el 2004 y US$ 56.932 en el 2003 (nota 5)		474.415	172.734	172.734
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US$ 206.841 en el 2004 y US$ 102.153 en el 2003 (nota 6)		316.599	410.084	410.084
Otros activos (nota 7)		255.300	86.109	86.109
	US$	3.616.585	5.107.573	5.107.573
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas				
Pasivos circulantes:				
Sobregiro bancario	US$	-	7.026	7.026
Cuentas por pagar (nota 8)		740.067	1.461.787	1.461.787
Pasivos acumulados (nota 9)		375.437	52.869	52.869
Total pasivos circulantes		1.115.504	1.521.682	1.521.682
Pasivos a largo plazo:				
Préstamos (nota 3)		3.757.153	3.371.946	3.371.946
Otros (notas 2 y 3)		521.157	-	537.929
Total pasivos		5.393.814	4.893.628	5.431.557
Patrimonio de los accionistas:				
Capital acciones-autorizadas, emitidas y pagadas 5.000 acciones ordinarias de US$ 1 cada una		5.000	5.000	5.000
Resultados acumulados (nota 10)		(1.782.229)	208.945	(328.984)
Patrimonio de los accionistas, neto		(1.777.229)	213.945	(323.984)
Contingencias (nota 12)				
	US$	3.616.585	5.107.573	5.107.573

Julio César Quinteros
Gerente General

Myriam Chacón
Contadora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

SKANSKA ECUADOR S. A.

Estado de Resultados

Año que terminó el 31 de diciembre del 2004 con cifras comparativas del 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US$)

				Pro forma (nota 2)	
		2004	2003	2004 (restablecidos)	2003 (restablecidos)
Ingresos por servicios (nota 3)	US$	3.661.583	5.661.427	3.661.583	5.661.427
Costos de los servicios		3.554.513	4.034.788	3.554.513	4.034.788
Utilidad operacional		107.070	1.626.639	107.070	1.626.639
Gastos de operación:					
Depreciación y amortización		163.007	156.795	163.007	156.795
Mantenimiento		145.147	128.065	145.147	128.065
Gastos administrativos y generales		370.910	598.562	370.910	598.562
Comerciales y marketing		311.117	-	311.117	-
Otros		372.776	268.862	372.776	268.862
Total gastos de operación		1.362.957	1.152.284	1.362.957	1.152.284
(Pérdida) utilidad en operación		(1.255.887)	474.355	(1.255.887)	474.355
Otros ingresos (egresos):					
Intereses pagados		(211.155)	-	(211.155)	-
(Pérdida) utilidad en valuación al valor patrimonial proporcional de los aportes al Consorcio (notas 2 y 3)		(521.161)	-	16.768	(537.929)
Otros egresos		(2.971)	(136.242)	(2.971)	(136.242)
Otros egresos, neto		(735.287)	(136.242)	(197.358)	(674.171)
(Pérdida) utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta		(1.991.174)	338.113	(1.453.245)	(199.816)
Participación de los empleados en las utilidades (nota 9)		-	50.717	-	50.717
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(1.991.174)	287.396	(1.453.245)	(250.533)
Impuesto a la renta, estimado (nota 10)		-	78.451	-	78.451
(Pérdida) utilidad neta	US$	(1.991.174)	208.945	(1.453.245)	(328.984)
(Pérdida) utilidad por acción ordinaria (nota 1 - j)	US$	(398,23)	41,79	(290,65)	(65,80)

Julio César Quinteros
Gerente General

Myriam Chacón
Contadora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

SKANSKA ECUADOR S. A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2004 con cifras comparativas del 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US$)

					Pro forma (nota 2) (reestablecidos)		
		Capital acciones	(Pérdidas) utilidades acumuladas	Patrimonio de los accionistas, neto	Capital acciones	(Pérdidas) utilidades acumuladas	Patrimonio de los accionistas, neto
Saldos al 31 de diciembre del 2002	US$	5.000	-	5.000	5.000	-	5.000
Utilidad (pérdida) neta		-	208.945	208.945	-	(328.984)	(328.984)
Saldos al 31 de diciembre del 2003		5.000	208.945	213.945	5.000	(328.984)	(323.984)
Pérdida neta		-	(1.991.174)	(1.991.174)	-	(1.453.245)	(1.453.245)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	US$	5.000	(1.782.229)	(1.777.229)	5.000	(1.782.229)	(1.777.229)

Julio César Quinteros
Gerente General

Myriam Chacón
Contadora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

SKANSKA ECUADOR S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2004 con cifras comparativas del 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US$)

				Pro forma (nota 2)	
		2004	2003	2004 (restablecidos)	2003 (restablecidos)
Flujos de efectivo de las actividades de operación:					
Efectivo recibido de clientes y otros	US$	5.194.342	1.179.534	5.194.342	1.179.534
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(5.173.697)	(3.875.419)	(5.173.697)	(3.875.419)
Intereses pagados		(5.687)	(139.017)	(5.687)	(139.017)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		14.958	(2.834.902)	14.958	(2.834.902)
Flujos de efectivo de la actividades de inversión:					
Adiciones de muebles y equipos		(360.000)	(206.213)	(360.000)	(206.213)
Aumento de aportes al consorcio		(126.746)	-	(126.746)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(486.746)	(206.213)	(486.746)	(206.213)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:					
Disminución de sobregiros bancarios		(7.026)	-	(7.026)	-
Préstamos recibidos de compañías relacionadas		2.670.203	3.039.718	2.670.203	3.039.718
Préstamos cancelados a compañías relacionadas		(2.285.000)	-	(2.285.000)	-
Préstamos recibidos de terceros		166.223	-	166.223	-
Préstamos cancelados a terceros		(53.283)	-	(53.283)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		491.117	3.039.718	491.117	3.039.718
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo		19.329	(1.397)	19.329	(1.397)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1.690	3.087	1.690	3.087
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US$	21.019	1.690	21.019	1.690
Conciliación de la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:					
(Pérdida) utilidad neta	US$	(1.991.174)	208.945	(1.453.245)	(328.984)
Ajustes por partidas que no requieren efectivo:					
Castigos de cuentas por cobrar		372.776	-	372.776	-
Depreciación de muebles y equipos		58.319	54.642	58.319	54.642
Amortización de cargos diferidos		104.688	102.153	104.688	102.153
Pérdida (utilidad) en valuación al valor patrimonial proporcional de los aportes al Consorcio		521.161	-	(16.768)	537.929
Variación neta de activos y pasivos:					
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar		1.514.928	(4.413.292)	1.514.928	(4.413.292)
Aumento en gastos pagados por anticipado		(11.203)	(1.472)	(11.203)	(1.472)
Aumento en otros activos		(42.446)	(69.905)	(42.446)	(69.905)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar		(834.659)	1.326.598	(834.659)	1.326.598
Aumento (disminución) en pasivos acumulados		322.568	(42.571)	322.568	(42.571)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	US$	14.958	(2.834.902)	14.958	(2.834.902)

Julio César Quinteros
Gerente General

Myriam Chacón
Contadora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

SKANSKA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2004

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Skanska Ecuador S. A. fue constituida mediante escritura pública otorgada el 17 de agosto del 2001, mediante Resolución No. 01.Q.IJ.4570 del 25 de septiembre del 2001 de la Superintendencia de Compañías bajo el nombre de "Sade-Skanska Ecuador S. A.". La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 03.Q.IJ.1168 del 31 de marzo del 2003, aprobó el cambio de nombre a "Skanska Ecuador S. A.". La Compañía inició sus operaciones durante el año 2003. La Compañía es subsidiaria de Skanska S. A..

El objeto social de la Compañía es el de dedicarse a las actividades de la construcción, dirección, ejecución, realización del proyecto básico y de detalle, montaje, supervisión, instalación, asesoramiento, mantenimiento, explotación y ejecución de toda clase de obras públicas o privadas, concernientes al sector eléctrico, petrolífero, gasífero, agrícola, ganadero, minero, químico, petroquímico, siderúrgico, urbano, rural, portuario, de las comunicaciones, de la informática, vial y del transporte.

(b) Entorno Económico

Con el esquema monetario de dolarización, el incremento de los ingresos provenientes del petróleo como resultado de la mayor producción privada y su alto precio internacional, las remesas de los emigrantes y la devaluación del dólar de los Estados Unidos de América, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, desaceleración de la inflación y crecimiento del producto interno bruto; sin embargo, mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad de los demás sectores de la economía o se adopten políticas para impulsar su crecimiento, la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad monetaria del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan; sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido adoptadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(Continúa)

Las principales diferencias entre las normas ecuatorianas de contabilidad y las políticas practicas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que se reconozca en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a normas ecuatorianas de contabilidad) y los reportados para propósitos tributarios.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren revelaciones adicionales, tales como; el valor razonable de los instrumentos financieros y la exposición a riesgos de tasas de interés, de crédito, de tasa de cambio.

(d) Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo considera como equivalentes de efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos.

(e) Muebles y Equipos

Los muebles y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y se registran al costo.

La depreciación de los muebles y equipos se calcula mediante el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los mismos y cuyos porcentajes anuales son como sigue:

	2004	2003
Maquinaria y herramientas	10%	33%
Muebles y enseres e instalaciones	10%	-
Equipo de cómputo y programas de computación	33%	33%
Vehículos	20%	20%

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de los muebles y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre.

Durante el año 2004 la Compañía cambió la vida útil estimada de la maquinaria y herramientas de 3 a 10 años, el efecto en los estados financieros de este cambio no es significativo.

(f) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos están registrados al costo y corresponden principalmente a gastos incurridos durante el período de preoperación de la Compañía, y se amortizan por el método de línea recta a una tasa anual del 20%.

(Continúa)

(g) Aportes Consorcio

Los aportes al Consorcio Sade Skanska – PTS están registrados por el método de participación. Bajo este método, el valor registrado de los aportes se incrementa o disminuye para reconocer en los resultados de la Compañía su participación en las utilidades o pérdidas del Consorcio Sade Skanska - PTS; en tanto que los dividendos recibidos en efectivo se reducen de los aportes cuando se perciben.

(h) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos se reconocen en base al método de avance de obra y los gastos se reconocen por el método de causación.

(i) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal

El Código del Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido más de 25 años de servicio en una misma compañía y en forma proporcional a aquellos que han cumplido entre 20 y 25 años.

La Compañía considerando que la antigüedad de sus empleados no llega a dos años, no ha considerado necesario registrar provisión alguna por este concepto debido que la reserva y gasto requeridos no serían significativos.

(j) (Perdida) Utilidad por Acción Ordinaria

La (pérdida) utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones ordinarias en circulación en el 2004 y 2003 fue de 5.000 de US$1 cada una.

(k) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) Aplicación de Política Contable

La Compañía en el año 2004 contabilizó los resultados generados en el Consorcio Sade Skanska – PTS por el método de participación, según lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Auditoría NEC No. 20 "Contabilización de Inversiones en Asociadas". Los estados financieros del 2004 incluyen una pérdida por valuación de US$ 537.929 correspondientes a la pérdida del año 2003 del Consorcio Sade Skanska PTS.

Se presenta información pro forma restablecida para los años 2004 y 2003 como si la pérdida del Consorcio Sade Skanska PTS se hubiera registrado en el 2003.

(Continúa)

(3) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

		2004	2003
Balance general:			
Activos:			
Cuentas por cobrar:			
Consorcio Sade Skanska - PTS	US$	2.086.803	2.867.395
Skanska Argentina		19.083	19.310
Skanska México		16.083	-
	US$	2.121.969	2.886.705
Otros activos:			
Aportes Consorcio Sade Skanska - PTS	US$	191.951	65.205
Intereses diferidos		-	11.204
Pasivos circulantes:			
Cuentas por pagar:			
Skanska del Perú S. A.	US$	154.687	357.232
Consorcio Sade Skanska – PTS		9.482	-
	US$	164.169	357.232
Pasivos Acumulados:			
Intereses por pagar:			
Skanska Argentina	US$	303.143	-
Skanska del Perú S. A.		51.597	-
	US$	354.740	-
Pasivos a largo plazo:			
Préstamos:			
Skanska del Perú S. A.	US$	791.775	791.775
Skanska Argentina		2.965.378	2.580.171
	US$	3.757.153	3.371.946
Otros pasivos a largo plazo	US$	521.157	-
Estado de resultados:			
Ingresos de servicios:			
Consorcio Sade Skanska – PTS (nota 13)	US$	2.724.021	3.694.897
Gastos de operación:			
Gastos administrativos y generales – asistencia técnica		236.015	281.256
Otros gastos - intereses pagados		188.037	138.161
Otros ingresos (egresos) – pérdida en valuación al valor patrimonial proporcional de aportes al Consorcio		521.161	-

(Continúa)

Al 31 de diciembre del 2004 la Compañía tiene un contrato con el Consorcio Sade Skanska – PTS; para prestar los servicios de desarrollo parcial de ingeniería de detalle, construcción - montaje, operación y mantenimiento de las facilidades de producción temprana ubicadas en el bloque 18 de la región amazónica ecuatoriana. El precio es de US$ 9.262.183, el cual será pagadero en treinta y seis cuotas mensuales. Los ingresos por servicios relacionados con el contrato suscrito con el Consorcio Sade Skanska - PTS al 31 de diciembre del 2004 ascienden a US$2.724.021 (US$3.694.897 en el 2003), existiendo a esa fecha como saldo pendiente de cobro el valor de US$2.258.366 en el 2004 (US$2.867.395 en el 2003).

El saldo al 31 de diciembre del 2004 y 2003 de cuentas por pagar - Skanska Perú corresponde a los gastos incurridos por asistencia técnica, de acuerdo al contrato que mantienen suscrito a partir del 2 de enero del 2003.

El saldo de pasivos a largo plazo – préstamos - Skanska Argentina y Skanska del Perú S. A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 constituyen entregas de efectivo para cubrir gastos de operación. Los préstamos no tienen vencimiento específico y su pago dependerá de la disponibilidad de fondos de la Compañía; el préstamo a Skanska Argentina devenga una tasa de interés del 6% anual, de acuerdo al contrato de mutuo suscrito. En el año 2003 los créditos otorgados por la casa matriz fueron registrados en el Banco Central del Ecuador en enero del 2004, debido a esta situación los intereses generados y no pagados del año 2003 han sido considerados como gasto deducible para propósitos tributarios. Aún cuando la formalidad para la deducibilidad del gasto ha sido efectuada, este criterio podría eventualmente no ser compartido por las autoridades tributarias.

Al 31 de diciembre del 2004 el saldo de otros pasivos a largo plazo US$ 521.157 corresponde a la pérdida por valuación al valor patrimonial proporcional de los aportes al Consorcio, debido a que la Compañía asumirá su participación en las pérdidas, en caso de haberlas, al liquidar el Consorcio Sade Skanska - PTS .

(4) Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

		2004	2003
Clientes	US$	168.409	1.345.195
Compañías relacionadas (nota 3)		2.121.969	2.886.705
Anticipos a proveedores		6.650	9.322
Retenciones de impuesto a la renta		52.392	29.151
Impuesto al valor agregado – IVA		-	153.653
Otras		199.832	12.930
	US$	2.549.252	4.436.956

(Continúa)

(5) Muebles y Equipos

Un detalle de los muebles y equipos al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		Saldos al 31 de diciembre del 2002	Adiciones	Bajas	Saldos al 31 de diciembre del 2003	Adiciones	Ajustes	Saldos al 31 de diciembre del 2004
Maquinaria y herramientas	US$	-	129.575	-	129.575	70.516	-	200.091
Muebles y enseres		194	-	(194)	-	22.907	-	22.907
Instalaciones		-	-	-	-	15.244	-	15.244
Equipos de computación		4.732	9.723	-	14.455	8.986	-	23.441
Vehículos		18.527	62.252	-	80.779	241.574	-	322.353
Programas de computación		-	4.857	-	4.857	-	-	4.857
		23.453	206.407	(194)	229.666	359.227	-	588.893
Depreciación acumulada		(2.290)	(54.642)	-	(56.932)	(58.319)	773	(114.478)
	US$	21.163	151.765	(194)	172.734	300.908	773	474.415

Las adiciones de muebles y equipos fueron de US$ 359.227 en el 2004 y US$ 212.906 en el 2003. El cargo al gasto por concepto de depreciación fue de US$ 58.319 en el 2004 y US$ 54.642 en el 2003.

La Compañía al 31 de diciembre del 2004 tiene vehículos por US$ 200.452 que garantizan las obligaciones con un tercero correspondientes a la financiación para la adquisición de los referidos activos (ver nota 8).

(6) Cargos Diferidos

El siguiente es el movimiento de los cargos diferidos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003:

		Saldos al 31 de diciembre del 2002	Adiciones	Saldos al 31 de diciembre del 2003	Adiciones	Saldos al 31 de diciembre del 2004
Costo	US$	510.765	1.472	512.237	11.203	523.440
Amortización acumulada		-	(102.153)	(102.153)	(104.688)	(206.841)
	US$	510.765	(100.681)	410.084	(93.485)	316.599

Los cargos diferidos corresponden a los gastos incurridos durante el período de preoperación de la Compañía.

(Continúa)

(7) Otros Activos

El siguiente es un detalle de otros activos al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

		2004	2003
Depósitos en garantía	US$	45.490	9.700
Seguros pagados por adelantado		17.859	-
Compañías relacionadas (nota 3):			
Aportes consorcio		191.951	65.205
Intereses diferidos		-	11.204
	US$	255.300	86.109

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 el saldo de aportes consorcio corresponde a la participación del 45,12% que mantiene la Compañía en el Consorcio Sade Skanska - PTS. El Consorcio fue constituido el 22 de enero del 2003 con la finalidad de ejecutar obras de ingeniería, construcción, montaje, operación y mantenimiento de las facilidades de producción temprana, ubicadas en el bloque 18 de la región amazónica ecuatoriana.

Los estados financieros del Consorcio Sade Skanska – PTS al 31 de diciembre del 2004 y 2003 han sido auditados por una firma local y son como sigue:

		2004	2003
Activos circulantes	US$	2.279.196	2.240.736
Pasivos circulantes		3.097.871	3.288.440
Capital de trabajo		(818.675)	(1.047.704)
Pasivos a largo plazo		(364.863)	(144.515)
Total patrimonio	US$	(1.183.538)	(1.192.219)
Ingresos	US$	7.998.929	5.477.069
Utilidad (pérdida), neta	US$	8.680	(1.192.219)

(8) Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

		2004	2003
Proveedores:			
Locales	US$	354.598	801.548
Del exterior		25.206	47.212
		379.804	848.760
Compañías relacionadas (nota 3)		164.169	357.232
Impuesto a la renta por pagar		-	78.451
Servicio de Rentas Internas		155.310	176.298
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		23.923	1.046
Provisiones por pagar		16.617	-
Otras		244	-
	US$	740.067	1.461.787

El saldo de cuentas por pagar - proveedores locales al 31 de diciembre del 2004, incluye financiamientos de GMAC (concesionario automotriz) por US$ 112.941 para la adquisición de vehículos financiados a una tasa del 6,34% y 13,66% anual.

(9) Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

		2004	2003
Beneficios sociales	US$	20.697	2.152
Intereses por pagar – compañías relacionadas (nota 3)		354.740	-
Participación de los empleados en las utilidades		-	50.717
	US$	375.437	52.869

El saldo de participación de los empleados en las utilidades corresponde al cálculo del 15% sobre las utilidades antes del impuesto a la renta, conforme a lo establecido en el Código del Trabajo.

(10) Impuesto a la Renta

La tasa corporativa ecuatoriana del impuesto a la renta es del 25% a las utilidades gravables y al 31 de diciembre del 2003 el gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido principalmente a lo siguiente:

		2004	2003
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	US$	(1.991.174)	287.396
Menos ingresos exentos		(16.769)	-
Más gastos no deducibles		1.078.195	26.407
(Pérdida) utilidad gravable	US$	(929.748)	313.803
Impuesto a la renta, estimado	US$	-	78.451
Tasa impositiva efectiva		-	27,30%

(Continúa)

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada período del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2004 la Compañía tiene pérdidas tributarias estimadas pendientes de amortizar por aproximadamente US$ 929.748, que podrían generar a la Compañía un beneficio tributario de aproximadamente US$ 232.000 en los siguientes años.

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años del 2002 al 2004.

(11) Restricciones

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción excedente al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. La distribución de las utilidades es competencia de la Junta General de Accionistas, la cual tiene la facultad de reunirse dentro de los 90 días siguientes al cierre del año. Al 31 de diciembre del 2003 la Compañía tiene pendiente la apropiación de la reserva legal correspondiente a las utilidades del año por aproximadamente US$ 20.895.

(12) Contingencias

El inicio de un proceso penal por un presunto delito aduanero a la compañía Petrobras (Ecuador TLC), cliente del Consorcio Sade Skanska - PTS, podría afectar directamente a Skanska Ecuador S. A., por ser ésta la representante del Consorcio formado con PTS, y por la eventualidad de que se intenten medidas de apremio personales en contra de sus representantes legales. A la fecha de este informe, los asesores legales no disponen de mayores detalles sobre esta indagación fiscal, ni conocen que haya sido impulsada por el Gerente Distrital de Aduanas.

(13) Mercado y Concentración de Crédito

De los ingresos por servicios al 31 de diciembre del 2004, aproximadamente US$2.724.021 equivalente al 74% (US$ 3.694.897 equivalente al 65% en el 2003) están concentrados en un cliente.

(14) Operaciones

La Compañía al 31 de diciembre del 2004 tiene pérdidas acumuladas por aproximadamente US$1.782.229, incluyendo las pérdidas del año 2004 que fueron de aproximadamente US$1.991.174. Esta situación ha originado que la Compañía presente un patrimonio negativo de aproximadamente US$1.777.229, lo cual ocasiona que la Compañía se encuentre en causal de disolución, tal como lo establece el Artículo 361, literal 6 de la Ley de Compañías. La situación antes mencionada se debe a que la Compañía no tiene un volumen de operaciones necesario para operar en punto de equilibrio.

Al respecto la Casa Matriz ha manifestado su respaldo financiero para la continuidad de las operaciones en Ecuador y conjuntamente con la administración de la Compañía se encuentran evaluando alternativas que le permitan a la Compañía cubrir sus costos operativos y fortalecer su patrimonio, a fin de cumplir con lo establecido en las disposiciones societarias vigentes.