



 an independent member of
BAKER TILLY
INTERNATIONAL

Quito, 30 de mayo del 2005

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Presente

Adjunto a la presente encontrará el Informe de Estados Financieros Consolidados y de Auditoria Externa al 31 de Diciembre de 2004 de nuestro cliente:

P.T.S. COLOMBIA LTDA.
EXPEDIENTE No. 93436

Atentamente,

ING. C.P.A MARIA ELENA PAZMIÑO.
GERENTE GENERAL

Registro Nacional de Auditores Externos SC-RNAE-470

Av. Amazonas 4600 y Pereira Edif. Exprocom (Casa Vivanco)
5to. Piso Ofic.502
Quito-Ecuador
Telfs: 226 6283 226 6284
www.sanchezasociados.com

**PRODUCTION TESTING SERVICES
COLOMBIA LTDA.
P.T.S. COLOMBIA LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORIA
INDEPENDIENTE**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

PRODUCTION TESTING SERVICES COLOMBIA LTDA.
(P.T.S. COLOMBIA LTDA.)

Estados Financieros e
Informe de Auditoria
Independiente

Al 31 de diciembre de 2.004 y 2.003

A la Junta de Accionistas

**PRODUCTION TESTING SERVICES COLOMBIA LTDA.
(P.T.S. COLOMBIA LTDA.)**

Contenido:

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE	4
BALANCE GENERAL	6
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS	7
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO	8
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	9
VARIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL FLUJO OPERACIONAL	10
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	11
NOTA 1.- OPERACIONES	11
NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	12
a) Bases fundamentales	12
b) Inversiones	13
c) Pagos Anticipados	13
d) Propiedades y equipos	13
e) Activos en Internación Temporal	14
f) Ingresos por Servicios	14
g) Ingreso por arriendo de equipos y maquinaria	14
h) Impuesto a la renta	14
NOTA 3.- EFECTIVO	14
NOTA 4.- INVERSIONES TEMPORALES	15
NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR	15
NOTA 6.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS	16
NOTA 7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS	16
NOTA 8.- PROPIEDADES, EQUIPOS Y BIENES EN INTERNACIÓN TEMPORAL	17
NOTA 9.- PROVEEDORES	18

NOTA 10.-	IMPUESTOS POR PAGAR	18
NOTA 11.-	SITUACIÓN TRIBUTARIA	19
NOTA 12.-	CAPITAL ASIGNADO	20
NOTA 13.-	INGRESOS OPERATIVOS	20
NOTA 14.-	OTROS EGRESOS	20
NOTA 15.-	GARANTÍAS	21
NOTA 16.-	EVENTOS SUBSECUENTES	21

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta de Socios

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de PRODUCTION TESTING SERVICES COLOMBIA LTDA (P.T.S. COLOMBIA LTDA.), al 31 de diciembre de 2004 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de PRODUCTION TESTING SERVICES COLOMBIA LTDA (P.T.S. COLOMBIA LTDA.) Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en nuestras auditorías. Los estados financieros del año 2003 no han sido auditados y se presentan para fines de comparación en la forma descrita por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.1.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y ejecutada con el fin de obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye examinar sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye el examen, en base a pruebas, de la evidencia que soporta a las cantidades y a las revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como un análisis de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2.004. el Consorcio Sade Skanska, confirmó una cuenta por pagar a la Compañía por US\$ 171.963 por concepto de aportes al Consorcio, mientras que PTS Colombia Ltda., no registra ningún valor pendiente de cobro por este concepto, al haber registrado este valor en resultados del ejercicio 2.004 y de años anteriores. Dichos valores fueron considerados como no deducibles para la determinación de la base imponible tributaria. La Administración ha indicado que se harán los ajustes respectivos en estados financieros del 2.005

PRODUCTION TESTING SERVICES COLOMBIA LTDA (P.T.S. COLOMBIA LTDA.)
ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

Sánchez

Audidores
Tributarios

an independent member of
BAKER TILLY
INTERNATIONAL

así como la consideración de dichos valores como ingresos no gravables en la declaración anual del ejercicio 2.005.

4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 4, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de PRODUCTION TESTING SERVICES COLOMBIA LTDA (P.T.S. COLOMBIA LTDA.) al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los ejercicios terminados a esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de contabilidad.
5. El Informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 24 de mayo de 2.005

Sánchez Vergara & Asociados
SANCHEZ VERGARA & ASOCIADOS

Registro Nacional de Auditores Externos SC-RNAE-470

María Elena Pazmiño M.
C.P.A. Ing. María Elena Pazmiño M.
MATRÍCULA 22.470
SOCIA

PRODUCTION TESTING SERVICES COLOMBIA LTDA (P.T.S. COLOMBIA LTDA.)
ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

Av Amazonas 4600 y Pereira
Edf. Exprocom 5to piso.
Quito - Ecuador
Telfs.: (593-2) 226 6283 - 226 6284
hsanchez@sanchezasociados.com
www.sanchezasociados.com
PO.Box 17078933

PRODUCTION TESTING SERVICES COLOMBIA LTDA (P.T.S. COLOMBIA LTDA.)

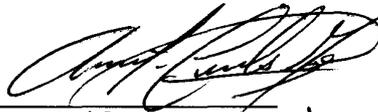
BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003

(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Ref:	<u>2,004</u>	<u>2,003</u> (No Auditado)
Activos Corrientes			
Caja y Bancos	Nota 3	1,199,633	723,245
Inversiones Temporales	Nota 4	1,804,892	
Clientes	Nota 5	497,075	
Cuentas por Cobrar Empleados		11,336	5,200
Deudores Varios		23,135	80,080
Compañías Relacionadas	Nota 6	867,700	835,495
Impuestos Prepagados	Nota 7	50,927	98,493
Activos Corrientes Prepagados		<u>4,158</u>	<u>3,502</u>
Total Activos Corrientes		<u>4,458,856</u>	<u>1,746,015</u>
Activos Fijos	Nota 8	2,674,626	2,777,122
Otros Activos		1,600	600
Activo Diferido		<u>3,120</u>	<u>4,048</u>
Total Activos		<u>7,138,202</u>	<u>4,527,786</u>
 PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Proveedores	Nota 9	128,593	295,373
Compañías Relacionadas	Nota 6	3,811,037	4,093,150
Varios Acreedores		2,314	
Impuestos por Pagar	Nota 10	<u>680,594</u>	<u>91,222</u>
Total Pasivos		<u>4,622,538</u>	<u>4,479,745</u>
PATRIMONIO NETO		<u>2,515,664</u>	<u>48,041</u>
Total de Pasivos y Patrimonio		<u>7,138,202</u>	<u>4,527,786</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



José Corrales
Representante Legal



Alexander Ona
Contador

PRODUCTION TESTING SERVICES COLOMBIA LTDA (P.T.S. COLOMBIA LTDA.)

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2004 y 2003

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Ref:	<u>2,004</u>	<u>2,003</u> (No Auditado)
Ingresos Operativos	Nota 13	4,861,832	2,334,582
Menos: Costo de Venta		<u>1,087,819</u>	<u>1,723,849</u>
Utilidad Bruta en Ventas		3,774,013	610,733
Menos: Costos y Gastos de Operación			
Gastos de Personal		40,110	8,326
Gastos de Administración		208,327	174,322
Gastos Generales		<u>315,662</u>	<u>242,780</u>
(Pérdida) / Utilidad Operativa		3,209,914	185,305
Más: Otros Ingresos		22,960	845
Menos: Otros Egresos	Nota 14	<u>158,980</u>	<u>94,159</u>
Resultado del Ejercicio antes de impuestos		3,073,895	91,990
Menos: Impuesto a la Renta	Nota 11	606,272	45,568
Resultado del Ejercicio		<u><u>2,467,623</u></u>	<u><u>46,422</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros


 José Corrales
 Representante Legal


 Alexander Oña
 Contador

PRODUCTION TESTING SERVICES COLOMBIA LTDA (P.T.S. COLOMBIA LTDA.)

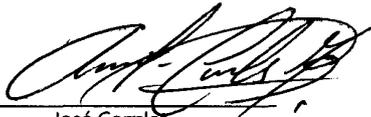
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

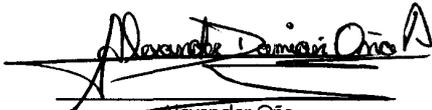
Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2004 y 2003

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Movimientos	Capital Asignado (Nota 12)	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2002	2,200		(581)	1,619
Apropiación de Resultados		(581)	581	
Resultado del año 2003			46,422	46,422
Saldo al 31 de Diciembre del 2003 (No Auditado)	2,200	(581)	46,422	48,041
Apropiación de Resultados		46,422	(46,422)	
Resultado del año 2004			2,467,623	2,467,623
Total al 31 de Diciembre del 2004	2,200	45,841	2,467,623	2,515,664

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros


 José Corrales
 Representante Legal


 Alexander Oña
 Contador

PRODUCTION TESTING SERVICES COLOMBIA LTDA (P.T.S. COLOMBIA LTDA.)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2004 y 2003

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2004</u>	<u>2003</u> (No Auditado)
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo Recibido de Clientes	4,384,818	1,437,582
Efectivo Pagado a Proveedores y Otros	(1,439,667)	(1,794,010)
Otros Ingresos	22,960	
Otros Egresos	(158,980)	
FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>2,809,132</u>	<u>(356,428)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
(Incremento) de Activos Fijos	(193,473)	(167,803)
FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(193,473)</u>	<u>(167,803)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Financiamiento Neto Consorcio	1,399	
Financiamiento Neto Casa Matriz	(335,778)	1,243,076
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(334,379)</u>	<u>1,243,076</u>
FLUJO NETO DE EFECTIVO	<u>2,281,280</u>	<u>718,845</u>
Saldo Inicial del Efectivo y Equivalente de Efectivo	723,245	4,400
Saldo Final del Efectivo y Equivalente de Efectivo**	<u><u>3,004,524</u></u>	<u><u>723,245</u></u>
** Detalle del Efectivo y Equivalente de Efectivo		
Caja Chica	8,000	6,000
Bancos	1,191,633	717,245
Inversiones Temporales	1,804,892	-
SUMAN	<u><u>3,004,524</u></u>	<u><u>723,245</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros


 José Corrales
 Representante Legal


 Alexander Oña
 Contador

PRODUCTION TESTING SERVICES COLOMBIA LTDA (P.T.S. COLOMBIA LTDA.)

VARIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL FLUJO OPERACIONAL

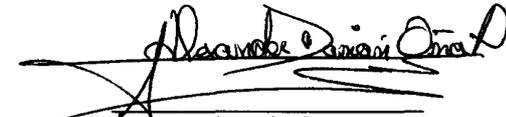
Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2004 y 2003

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2004</u>	<u>2003</u> (No Auditado)
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del Ejercicio	2,467,623	46,423
Ajustes:		
Depreciaciones y Amortizaciones	296,897	241,767
(Incremento) en Cuentas por Cobrar	(477,014)	(890,389)
Disminución / (Incremento) en Proveedores	(166,780)	333,185
Disminución Anticipo Proveedores	56,945	
(Incremento) Anticipos Personal	(6,136)	
(Incremento) en Gastos Anticipados	(656)	(102,595)
Incremento en Reembolsos por Pagar	2,314	
Variación Neta en Impuestos	636,938	22,636
Garantías Entregadas	(1,000)	
Cuentas por Cobrar Relacionadas		(7,455)
FLUJO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>2,809,132</u></u>	<u><u>(356,428)</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros


 José Corrales
 Representante Legal


 Alexander Oña
 Contador

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2.003

Nota 1.- Operaciones

Production Testing Services Colombia Ltda. PTS, se constituyó el 21 de noviembre de 1992, en la ciudad de Bogotá D.C., República de Colombia; mediante Acta No. 52 de Junta Extraordinaria de Accionistas, el 4 de junio del 2002, se autoriza la creación de una sucursal en el Ecuador, la cual se denomina "PRODUCTION TESTING SERVICES COLOMBIA Ltda. (PTS COLOMBIA Ltda.)"; decisión que es autorizada por la Superintendencia de Compañía en Quito, el 15 de agosto de 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de Agosto de ese mismo año.

La sucursal en el Ecuador tiene por objeto social lo siguiente:

- a) La prestación de servicios técnicos, de asistencia técnica y de asesoría, en actividades relacionadas con el sector de hidrocarburos y minería, tales como los de prueba de pozos, separación de fluidos, operaciones de cable eléctrico, registros eléctricos, incluyendo los de producción, operaciones con alambre para la complementación, limpieza y reparación de pozos petroleros; reparación y mantenimiento de bienes y equipos, propios o de terceros, entre otros.
- b) Distribución o comercialización de maquinaria, equipos, repuestos, partes o piezas, propios de las actividades del sector hidrocarburos y minería.
- c) Representar compañías extranjeras que tengan por objeto realizar las actividades indicadas en los numerales anteriores.

Consorcio SADE SKANSKA - PTS

- El 22 de enero del año 2003, SADE SKANSKA y PTS Colombia Ltda., resuelven suscribir un Convenio de Asociación o Consorcio, denominado "**Consorcio SADE SKANSKA-PTS**", con la finalidad de ejecutar el proyecto "**Ejecución de las Obras de Ingeniería, Construcción, Montaje, Operación y Mantenimiento de las Facilidades de Producción Temprana**", ubicadas en el Bloque 18 de la región amazónica ecuatoriana", de conformidad a lo establecido en el pliego de bases, condiciones y demás documentación contractual que se suscriba

con Ecuador TLC S.A. La participación de PTS Colombia Ltda. en el consorcio es del 54.88%. En el artículo quinto del Convenio, se establece que se designa a SADE como representante y operadora o líder del Consorcio.

- El 24 de enero del año 2003, se firma un contrato entre Ecuador TLC S.A. y el Consorcio SADE SKANSKA-PTS, mediante el cual el consorcio se compromete a lo siguiente:
 - El diseño y construcción de las instalaciones en el Bloque 18;
 - Brindar en forma continua, segura y eficiente los servicios de captación a partir de boca de pozo, procesamiento, tratamiento y transporte de la totalidad de los fluidos hidrocarburíferos provenientes del Bloque 18 que Ecuador TLC S.A. le entregue para tal fin, e inyección de agua.
 - Operación y mantenimiento de la totalidad de las instalaciones así como de las instalaciones existentes a la firma de este contrato (Planta Pata).
 - Realizar los servicios con el estricto cumplimiento de las regulaciones ambientales vigentes en el Ecuador, tal es el caso del Reglamento Ambiental para Operaciones Hidrocarburíferas y de la política ambiental de Ecuador TLC.

Una vez finalizada la construcción de las instalaciones, los servicios por parte del consorcio inician a partir del 11 de marzo del año 2003, durante 36 meses; una vez que finalice el contrato Ecuador TLC a su sola opción podrá prorrogarlo por períodos de 6 meses.

- PTS. Colombia Ltda., el 14 de mayo del 2003, firma un Subcontrato con el Consorcio SADE SKANSKA - PTS, mediante el cual se compromete a participar con la ingeniería y procura de materiales y equipos para las facilidades de producción temprana; así como, la renta de equipos de proceso para el proyecto por un período de 36 meses, por un monto total de \$11,265,429 de dólares americanos más IVA.

Nota 2.- Resumen de las Principales Políticas
Contables

a) Bases fundamentales

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa a partir del ejercicio 2001 en base a los requerimientos de la NEC No. 1.

b) Inversiones

El saldo en inversiones financieras constituye principalmente participaciones en fondos a plazo fijo, los cuales han sido contabilizados al costo de adquisición. Los intereses que generan las inversiones se llevan a resultados por el método de acumulación en base a los vencimientos.

Como se menciona en la Nota 1, la Compañía es miembro del Consorcio Sade-Skanska en el 54.88%, y para ejecutar sus actividades a su vez se mantiene un subcontrato de servicios. Al haber designado como operadora y líder del Consorcio, a la empresa Sade, la compañía determina que no ejerce el control en dicho Consorcio, razón por la cual no consolida sus estados financieros con los del Consorcio.

c) Pagos Anticipados

Los valores pagados por adelantado a proveedores, seguros e impuestos anticipados, se encuentran expresados a su valor histórico.

d) Propiedades y equipos

Se registra al costo menos la depreciación acumulada. En el momento de una venta o retiro, el valor del costo del bien y su depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes. Los activos totalmente depreciados son dados de baja siguiendo el mismo procedimiento. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan los resultados del año y los gastos por renovaciones o mejoras importantes son capitalizados.

La depreciación se registra contra gastos generales del ejercicio utilizando el método de línea recta y las tasas previstas en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, y en el caso de depreciaciones aceleradas en función de los porcentajes autorizados por la Administración Tributaria. La Compañía considera que el método de depreciación y las tasas utilizadas son adecuados para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

El saldo neto de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de realización del rubro.

e) Activos en Internación Temporal

Los activos en internación temporal, corresponden a maquinarias y equipos destinados al arrendamiento, son registrados al costo de la factura del propietario, menos la depreciación acumulada.

La depreciación de estos bienes mientras permanecen en el país, es registrada en función del método de línea recta, en las tasas previstas en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y con cargo a los gastos generales del año.

f) Ingresos por Servicios

Los ingresos por servicios son registrados de acuerdo al avance de los proyectos adjudicados a la compañía, los cuales se encuentran definidos en contratos.

g) Ingreso por arriendo de equipos y maquinaria

Los arriendos de las maquinarias se registran en función del método devengado, considerando los días calendario, el precio del arrendamiento se encuentra establecido en contratos con los usuarios de los equipos y maquinaria.

h) Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga al resultado del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2003 y 2.004, dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Nota 3.- Efectivo

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003 el saldo de la cuenta Caja Bancos se presenta de acuerdo al siguiente detalle:

DETALLE	2004	2003
Cajas Chica	8,000	6,000
Citibank Cta. Cte. 0081795029	863,495	310,186
Pichincha Cta. Cte. 420017121	16,739	403,924
Pichincha Cta. Ahorros 3082865700	309,199	935
Pichincha Integración de Capital	2,200	2,200
Saldos al 31 de diciembre	1,199,633	723,245

Nota 4.- Inversiones Temporales

Corresponde a inversiones a plazo fijo en el exterior, el detalle es el siguiente:

DETALLE	2004	Tasa	Vencimiento
Citibank N.A. Puerto Rico	1,303,473	1.55%	19/01/05
YNB Bank Sudameris (Panamá)	501,419	2.17%	24/01/05
Saldos al 31 de diciembre	1,804,892		

Nota 5.- Cuentas por Cobrar

A continuación el detalle de cartera originada proyectos del año 2004 y trabajos adicionales para estos proyectos:

DETALLE	REF:	2004
Repsol YPF	1	441,732
Petrobras – Ecuador TLC		54,280
Schlumberger Surencó S.A.		1,063
Saldos al 31 de diciembre		497,075

1 Corresponde a la cuenta por cobrar del proyecto para la Instalación de Scrubber V-2311, en el bloque 16.

Nota 6.- Compañías Relacionadas

El resumen de las transacciones con compañías relacionadas se presenta en el siguiente detalle:

DETALLE	PTS Colombia Matriz	Consortio Sade Skanska – PTS
Cuentas por Cobrar Relacionadas	7,455	828,040
Cuentas por Pagar Relacionadas	4,093,150	0
Saldo al 31-12-2003 cobrar/(pagar)	(4,085,695)	828,040
Compras	1 (822,488)	
Ventas con IVA incluido		3 4,813,411
Reembolsos por cobrar	59,721	14,921
Aportes al Consorcio		(129,651)
Reembolsos por Pagar		(12,801)
Pago de Préstamos	2 1,106,000	
Pagos		143,851
Cobros	(7,455)	(4,851,191)
Saldo al 31-12-2004 cobrar/(pagar)	(3,749,917)	806,580
Cuentas por Cobrar Relacionadas	59,721	807,979
Cuentas por Pagar Relacionadas	3,809,638	1,399

1 Estos gastos se distribuyen en reembolsos por tributos en US\$.40,376 y de gastos a nombre de la sucursal Ecuador en US\$.782,112. Estos valores se encuentran certificados por los auditores de la casa matriz, Amézquita & Cía. S.A., el 28 de febrero del año 2005. Amézquita & Cía S.A. es una firma corresponsal del grupo Pannell Kerr Foster – P.K.F. que tiene representación en el Ecuador a través de la firma Naranjo López & Co..

2 Corresponde al pago del crédito obtenido de la matriz en el año 2003, cancelado durante el año 2004, el cual no generó ningún interés.

3 Valor facturado en el año 2004 por concepto de ingeniería, procura, alquiler de maquinaria y equipo al consorcio como subcontratista y trabajos adicionales al proyecto.

Nota 7.- Impuestos Anticipados

Los impuestos pagados por anticipado al 31 de Diciembre del 2004 y 2003 se detallan a continuación:

DETALLE	2004	2003
Retención en Fuente Impuesto Renta	50,927	22,931
Crédito Tributario IVA		75,562
Saldos al 31 de diciembre	50,927	98,493

Nota 8.- Propiedades, equipos y bienes en internación temporal

El movimiento de la propiedad, planta y equipo durante el ejercicio 2004, se muestra en el siguiente resumen:

Detalle	% Dep.	Saldo al 31/12/2003	Adiciones	Ajuste/Reclasif.		Saldo al 31/12/2004
				Débitos	Créditos	
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE						
Edificios	5%		112,500			112,500
Activos en Internación Temporal	10%	2,032,829		57,152	(132,054)	1,957,927
Maquinaria y Equipos	10%	936,120	1,736	136,165	(61,263)	1,012,758
Muebles y Enseres	10%	20,493	39,281			59,774
Equipo de Oficina	10%		14,646			14,646
Equipo de Computación	33%	9,253	5,176			14,429
Vehículos	20%	20,196	20,134			40,329
COSTO TOTAL		3,018,890	193,473	193,317	(193,317)	3,212,363
Deprec. Acum. Act. Intern. Temporal		(170,059)	(198,289)			(368,348)
Deprec. Acum. Maquinarias y Equipos		(66,891)	(86,991)			(153,883)
Deprec. Acum. Muebles y Enseres		(248)	(2,191)			(2,439)
Deprec. Acum. Equipos de Comput.		(2,214)	(3,362)			(5,576)
Deprec. Acum. Vehículos		(2,356)	(5,135)			(7,491)
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		(241,768)	(295,970)	0	0	(537,738)
Propiedad y Equipos Neto :		2,777,122	(102,497)	193,317	(193,317)	2,674,626

El cargo por depreciación del año 2003 fue de US.\$ 241,768, mientras que en el año 2004 fue de US.\$ 295,970

Nota 9.- Proveedores

El desglose de los principales proveedores al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, se presenta a continuación:

DETALLE	Ref.	2004	2003
Consortio Santos CMI	1	114,000	
Zuriron S.A.			70,839
Vivansa Válvulas Industriales			111,020
Larreategui & Fabara			70,093
Proveedores Varios		14,593	43,421
Saldos al 31 de diciembre		128,593	295,373

1 Corresponde al valor pendiente de pago del contrato para Obras Civiles y Mecánicas del proyecto para el Montaje de Scrubber V-2311. El costo total del contrato asciende a 285,000, los cuales se registraron al costo del proyecto.

Nota 10.- Impuestos por Pagar

El detalle de los impuestos por pagar a diciembre es:

DETALLE	REF:	2004	2003
IVA por Pagar		66,255	43,872
Retenciones de IVA		4,331	738
Retenciones en Fuente I.R.		3,736	1,044
Impuesto a la Renta Compañía	Nota 11	606,272	45,568
Saldos al 31 de diciembre		680,594	91,222

Participación Trabajadores

La compañía al 31 de diciembre de 2004 y 2003, no tiene trabajadores, por ello no realiza el cálculo de participación del 15% Utilidades a Trabajadores como lo establece el Código de Trabajo.

Conciliación Tributaria

	Año 2004		Año 2003	
Utilidad contable		3,073,895		91,990
Mas : Gastos no deducibles		158,151		90,863
Menos: Amortización Pérdidas años anteriores				582
Base imponible		3,323,046		182,271
25% Impuesto a la Renta sobre Utilidad no Capitalizable	2,017,394	302,609	182,271	45,568
15% Impuesto a la Renta sobre Utilidad Capitalizable	1,214,652	303,663		
Total Impuesto a la Renta	3,323,046	606,272	182,271	45,568

La provisión de impuesto a la renta del ejercicio 2004 y 2003 se basa en la disposición de la Ley de Régimen Tributario Interno, por la cual las Compañías que reinviertan sus utilidades, pagarán una tarifa reducida del 15% sobre el monto reinvertido.

Trámites ante la autoridad tributaria e intervenciones fiscales

Se encuentran pendientes de revisión los ejercicios 2002, 2003 y 2004.

Reformas tributarias aplicables desde 2.005

Con Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del Registro Oficial 494 del 31 de diciembre de 2.004 se han introducido reformas al Reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno en los temas que tienen que ver con **partes relacionadas y precios de transferencia**, las que están vinculadas entre sí y permitirán a la Administración Tributaria desarrollar la facultad que ya estaba prevista en el artículo 91 del Código Tributario, en relación a la determinación de la base imponible del impuesto a la renta en las

transacciones con partes relacionadas. La normativa determina un amplio esquema de reconocimiento de partes relacionadas, el cual incluye la presunción por parte de la Administración y considera también como partes relacionadas a las entidades domiciliadas en regímenes fiscales de menor imposición.

Nota 12.- Capital Asignado

El capital asignado en la sucursal Ecuador de **Production Testing Services Colombia LTDA (P.T.S. COLOMBIA LTDA.)** al final del año 2004 es de US.\$2,200 dólares.

Nota 13.- Ingresos Operativos

A continuación un detalle de la composición de los ingresos operativos:

DETALLE	2004	%	2003	%
Ingeniería Procura Construcciones	1,311,302	27%	484,235	21%
Renta de Equipos	3,314,988	68%	1,626,763	69%
Sistemas de Inyección	135,936	3%	182,127	8%
Venta de Materiales	51,173	1%		
Otros Ingresos	48,433	1%	41,457	2%
Saldos al 31 de diciembre	4,861,832	100%	2,334,582	100%

Nota 14.- Otros Egresos

A continuación incluimos un detalle de los valores que conforman los otros ingresos:

DETALLE	Ref	2004	2003
Gastos Financieros		2,357	7,998
Gastos No Deducibles	1	156,623	86,161
Saldos al 31 de diciembre		158,890	94,159

1 Incluye los valores pagados como aportes al Consorcio Sade Skanska - PTS por los años 2004 y 2003 en US.\$100,026 Y US.\$71,577 respectivamente

Nota 15.- Garantías

En los estados financieros auditados del Consorcio Sade Skanska-PTS, cortados al 31 de diciembre de 2.004, se menciona que a la fecha de la auditoría, esto es enero 3 de 2.005, el Consorcio no ha entregado una garantía bancaria, incondicional, irrevocable y de cobro inmediato por el 10% del monto del contrato suscrito con ECUADORTLC. Según la Administración del consorcio, ECUADORTLC no ha realizado ningún reclamo por esta razón.

Así mismo para el caso de PTS no se han entregado garantías al Consorcio por la ejecución del subcontrato firmado. Se considera que no son necesarias al haber avanzado de manera importante en la ejecución y plazo del mismo.

Nota 16.- Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.