



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES
CIA. LTDA.



EXP. 94376

CONSORCIO SADE SKANSKA - PTS

**Dictamen de los Auditores Independientes y
Estados Financieros a Diciembre 31 del 2003**

Archivo General
04.05.07



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES
CIA. LTDA.



CONSORCIO SADE SKANSKA - PTS

Estados Financieros Auditados Diciembre 31 del 2003

INDICE

1. Informe de los Auditores Independientes
2. Balance General
3. Estado de Resultados
4. Estado de Flujos de Efectivo
5. Notas a los Estados Financieros



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES
CIA. LTDA.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del CONSORCIO SADE SKANSKA - PTS

Hemos auditado el balance general del CONSORCIO SADE SKANSKA - PTS al 31 de Diciembre del 2003 y el correspondiente Estado de Resultados y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración del Consorcio. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas selectivas, 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 relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del CONSORCIO SADE SKANSKA - PTS al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

**Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE No. 331**

**ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686**

Quito D.M., 25 de Febrero del 2004

CONSORCIO SADE SKANSKA - PTS
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Expresado en Dólares Americanos)

ACTIVOS	Notas	
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Clientes	3	1.761.861,68
Impuestos Anticipados	4	<u>478.874,85</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>2.240.736,53</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2.240.736,53</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

CONSORCIO SADE SKANSKA - PTS
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Expresado en Dólares Americanos)

PASIVOS	Notas	
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Sobregiro Bancario		115,00
Cuentas por Pagar	5	3.127.908,00
Otras Cuentas por Pagar	6	160.416,96
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>3.288.439,96</u>
PRÉSTAMOS SOCIOS O ACCIONISTAS	7	<u>144.515,00</u>
<u>PATRIMONIO</u>		
Pérdida del Período		<u>-1.192.218,43</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>-1.192.218,43</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2.240.736,53</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

CONSORCIO SADE SKANSKA - PTS
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Expresado en Dólares Americanos)

VENTAS	8	5.477.069,00
Costos Obra / Servicio		<u>-6.668.523,61</u>
PÉRDIDA EN OPERACIONES		-1.191.454,61
Gastos Financieros		<u>-763,82</u>
PÉRDIDA DEL PERÍODO		<u>-1.192.218,43</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

CONSORCIO SADE SKANSKA - PTS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DICIEMBRE 31 DE 2003 Y 2002
(Expresado en Dólares Americanos)

Flujos de efectivo en actividades operativas

Efectivo recibido de clientes	3.714.301,00
Efectivo recibido para publicidad corporativa	-3.858.052,18
Egresos no operacionales	<u>-763,82</u>
Efectivo neto utilizado en actividades operativas	<u>-144.515,00</u>

Flujos de efectivo en actividades de financiamiento

Aumento Cuentas por Pagar Socios o Accionistas	<u>144.515,00</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>144.515,00</u>

Aumento (Disminución) neta de Efectivo y sus Equivalentes	-
Efectivo y sus Equivalentes a Principio de Año	<u>-</u>
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO	<u><u>-</u></u>

CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO

Pérdida del Período	-1.192.218,43
<u>Cambios netos en activos y pasivos de operaciones</u>	
Aumento Cuentas por Cobrar Clientes	-1.762.768,00
Aumento Impuestos Anticipados	-574.853,30
Aumento Cuentas por Pagar	3.224.907,77
Aumento Instituciones Públicas	<u>160.416,96</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u><u>-144.515,00</u></u>

CONSORCIO SADE SKANSKA - PTS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

NOTA 1 - ACTIVIDAD

El Consorcio SADE SKANSKA - PTS, se constituyó mediante Escritura Pública celebrada en la Notaría Décima Séptima del cantón Quito, el 22 de enero del 2003. Los porcentajes de participación de las partes en el Consorcio se encuentra constituido de la siguiente manera: Skanska Ecuador S.A. 45.12% y P.T.S. Colombia Ltda. 54.88%.

El convenio de Asociación o consorcio entre SADE SKANSKA ECUADOR S.A. y PRODUCTION TESTING SERVICES COLOMBIA LTDA. (P.T.S. COLOMBIA LTDA.) tiene como finalidad prestar a favor de ECUADOR TLC en forma continuada, 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, e inyección de agua, además el CONSORCIO deberá efectuar la operación y mantenimiento de las instalaciones existentes (Planta Pata).

Los servicios del CONSORCIO se realizan en el área geográfica denominada Bloque 18, ubicada en el Sector Oriental, Región Amazónica, de la República del Ecuador, con una superficie aproximada de 138.000 hectáreas.

Entorno Económico

Trascurridos tres años de la dolarización se pueden apreciar las virtudes y dificultades que presenta este sistema. En el primer aspecto se tiende a una menor inflación, en cambio por otro lado un incremento de costos con relación a los países que pueden todavía devaluar sus monedas, lo que nos hace menos competitivos frente a los países de la región.

Sin embargo el inicio de las operaciones del Oleoducto de Crudos Pesados se constituye en uno de los factores importantes que ayudarán a revitalizar la economía; el endeudamiento del Euro trae consecuencias positivas para nuestra economía, ya que los productos que se exportan a esa región resultan más competitivos en lo que al precio se refiere y el exportador obtiene más dólares por sus productos. Las remesas que envían nuestros emigrantes también se convierten en un valor más elevado al cambiar los euros a dólares, el país durante el año 2003 recibió USD 1.575 millones provenientes de las remesas que han ayudado a sostener la economía del país.

El Presupuesto para el año 2004 se constituye en la base mediante el cual se consigue una equitativa redistribución de los ingresos que contribuye al desarrollo y crecimiento del país. En la proforma del 2004 los ingresos No Petroleros son la principal fuente de financiamiento y dentro de estos los ingresos tributarios de los cuales el Fisco depende mayoritariamente.

Cabe destacar que los cambios estructurales que se implanten deben ser a largo plazo, siempre y cuando se realicen las cosas adecuadamente, es decir no asignar mayores recursos para los sectores sociales sino administrarlos correctamente, para esto se necesita promover la eficiencia en el gasto y controlar el uso de los recursos, impulsar indicadores de calidad del gasto para que pueda evaluar el gasto público en los sectores sociales y exigir transparencia en todos los órdenes.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. Base de Presentación de los Estados Financieros y Uso de Estimaciones.

La preparación de los estados financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones y supuestos considerando la situación actual de las condiciones de la economía ecuatoriana.

En lo referente al manejo del Estado de Resultados este refleja una pérdida significativa debido a que el negocio fue financiado, es decir, el Consorcio ha tenido que cubrir los costos de Construcción y Montaje de las instalaciones para prestar el servicio al Cliente, los cuales han sido registrados directamente a Gastos. En este ejercicio y hasta la finalización del Contrato en el año 2006, el Consorcio irá facturando al cliente la recuperación de este financiamiento.

En caso de que el Cliente por alguna razón rescinda el Contrato, éste prevé la indemnización de las inversiones impagas a la fecha de término de él, con lo cual los socios del Consorcio recuperarán sus respectivas inversiones.

b. Período Cubierto

Los estados financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2003 y son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

c. Equivalentes de Efectivo

La compañía para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en Bancos. Este Estado Financiero se ha preparado bajo el método directo.

d. Cuentas por Cobrar Clientes

Las cuentas por cobrar comerciales se registran al costo original de la factura.

e. Determinación de Resultados

Todos los ingresos, gastos y costos son reconocidos y registrados al momento que se realiza la operación o transacción por parte de la compañía.

NOTA 3 - CLIENTES

La cartera por cobrar al cierre del período 2003 se compone de la siguiente manera:

Detalle		Saldo al 31-dic-03
EcuadorTLC S.A.	a)	758.602,42
Ventas Proyectadas	b)	1.003.259,26
Total		1.761.861,68

- a) Corresponde a valores pendientes de cobro por el diseño, suministro, construcción, operación y mantenimiento de los fluidos hidrocarbúricos del Bloque 18 en el Oriente Ecuatoriano.
- b) Constituyen los gastos incurridos en la ejecución de obras, de acuerdo al convenio para el servicio de procesamiento de hidrocarburos, firmado entre el Consorcio y EcuadorTLC. Esta cuenta se liquida en el momento que se emite la factura comercial por el servicio.

NOTA 4 - IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2003, se refiere a:

Detalle	Saldo al 31-dic-03
Retenciones en la Fuente	38.937,85
Crédito Tributario IVA	439.937,00
Total	478.874,85

NOTA 5 - CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta registra valores pendientes de pago por la prestación de servicios para la ejecución de las obras contratadas por Ecuador TLC, el desglose es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31-dic-03
Skanska Ecuador	2.856.339,56
PTS Colombia Ltda.	271.568,44
Total	3.127.908,00

NOTA 6 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los saldos que componen este rubro se presenta a continuación:

Detalle	Saldo al 31-dic-03
IVA Ventas	151,926.06
IVA Retenido en Compras	1,725.89
Retención en la Fuente	6,765.01
Total	160,416.96

NOTA 7 - PRÉSTAMOS SOCIOS O ACCIONISTAS

Corresponde a:

Detalle	Saldo al 31-dic-03
Skanska Ecuador S.A.	65.062,62
PTS Colombia Ltda.	79.452,38
Total	144.515,00

Aportaciones efectuadas para el giro ordinario del negocio.

NOTA 8 - VENTAS

Corresponde a los siguientes rubros:

Detalle	Valor USD
Venta Servicios	4.473.809,74
Ventas Proyectadas a)	1.003.259,26
Total	5.477.069,00

a) Se refiere a los costos de construcción y montaje de las instalaciones para la prestación de servicio a Ecuador TLC, los mismos que se recuperan al momento de facturar el servicio, registrándose en ese momento como venta real.

NOTA 9 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2003, la compañía no presenta compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los Estados Financieros.

NOTA 10 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de este Consorcio, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.