

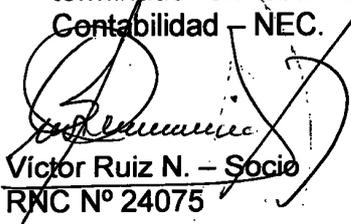


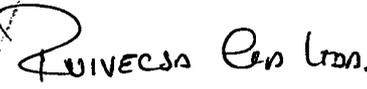
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Miembros del Directorio y Accionistas de
MINGA S.A.

Quito, 21 de marzo del 2005

1. Hemos auditado el balance general adjunto de MINGA S.A., al 31 de diciembre del 2003 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. La opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2003 fue emitida el 5 de marzo del 2004, sin excepciones.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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 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 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.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MINGA S.A., al 31 de diciembre del 2003 y 2004, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC.


Víctor Ruiz N. - Socio
RNC N° 24075


Superintendencia de
Compañías RNAE N° 432

MINGA S.A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2004
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Activo</u> | <u>Notas</u> | <u>2.003</u> | <u>2.004</u> | <u>Pasivo y patrimonio</u> | <u>Notas</u> | <u>2.003</u> | <u>2.004</u> |
|--|--------------|------------------|------------------|---------------------------------------|--------------|------------------|------------------|
| Activos corrientes: | | | | Pasivos corrientes: | | | |
| Efectivo y sus equivalentes | 3 | 17.037 | 42.100 | Obligaciones financieras | 11 | 943.041 | 305.382 |
| Inversiones temporales | 4,11 | 442.659 | 0 | Cuentas y documentos por pagar | 12 | 732.812 | 766.198 |
| Cuentas por cobrar clientes, neto | 5 | 1.001.282 | 401.737 | Beneficios sociales | 13,18 | 147.026 | 40.778 |
| Inventarios, neto | 6 | 597.938 | 491.863 | Obligaciones tributarias | 14,18 | 136.453 | 25.217 |
| Otras cuentas por cobrar | 7 | 176.854 | 202.265 | Total | | 1.959.332 | 1.137.585 |
| Total | | 2.235.770 | 1.137.965 | | | | |
| Bienes de Uso | 8 | | | Pasivo largo plazo | | | |
| Costo | | 1.450.793 | 1.463.794 | Cuentas y docs. por pagar largo plazo | 15 | 565.091 | 565.091 |
| Depreciación acumulada | | 972.291 | 1.087.737 | Cuentas relacionadas por pagar | 16,17 | 265.606 | 600.029 |
| Total | | 478.502 | 376.057 | Jubilacion patronal | 19 | 32.280 | 32.280 |
| | | | | Total | | 862.976 | 1.197.400 |
| Cuentas por Cobrar Largo Plazo: | | | | Patrimonio de los accionistas | | | |
| Intercompañías por cobrar | 9 | 727.701 | 1.441.685 | (véase estado adjunto) | | 624.165 | 637.315 |
| Otros activos: | 10 | | | | | | |
| Costo | | 4.500 | 34.579 | | | | |
| Amortización acumulada | | 0 | 17.988 | | | | |
| Total | | 4.500 | 16.593 | | | | |
| | | | | | | | |
| | | 3.446.473 | 2.972.300 | | | 3.446.473 | 2.972.300 |

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.





MINGA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2004**

(expresado en dólares estadounidenses)

| | Notas | 2003 | 2004 |
|--|-------|------------------|-----------------|
| Ventas netas | | 3.016.210 | 1.498.896 |
| Costo de ventas | 17 | 1.809.995 | 1.133.891 |
| Utilidad bruta en ventas | | 1.206.215 | 365.005 |
| Gastos Operacionales: | 17 | | |
| Administración | | 361.700 | 212.934 |
| Ventas | | 93.967 | 71.967 |
| Total | | 455.667 | 284.901 |
| Utilidad en Operaciones | | 750.548 | 80.104 |
| Otros ingresos/(egresos): | | | |
| Intereses pagados | 12,15 | (156.628) | (113.833) |
| Intereses ganado | | 6.178 | 5.778 |
| Comisiones en ventas | | 751 | 9 |
| Recuperaciones | | 0 | 50.995 |
| Otros, neto | | 67.650 | (2.425) |
| Total | | (82.049) | (59.476) |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 668.499 | 20.628 |
| Participación trabajadores | 14,18 | 100.275 | 3.094 |
| Impuesto a la renta causado | 14,18 | 131.471 | 4.384 |
| Utilidad neta | | 436.753 | 13.150 |

Las notas explicativas anexas de 1 a 22 son parte integrante de estos estados financieros.

MINGA S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2004

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Capital social | Reservas | | | (Déficit) Utilidades acumuladas | Total |
|-----------------------------------|----------------|--------------|-------------|----------------|------------------------------------|----------------|
| | | Legal | Facultativa | Capital | | |
| Saldos al 1 de enero de 2003 | 2.000 | 1.000 | 1 | 553.215 | -368.804 | 187.412 |
| Utilidad neta | | | | | 436.753 | 436.753 |
| Saldos al 1 de enero de 2004 | <u>2.000</u> | <u>1.000</u> | <u>1</u> | <u>553.215</u> | <u>67.949</u> | <u>624.165</u> |
| Utilidad neta | | | | | 13.150 | 13.150 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2004 | <u>2.000</u> | <u>1.000</u> | <u>1</u> | <u>553.215</u> | <u>81.099</u> | <u>637.315</u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.





MINGA S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2004**

(expresado en dólares estadounidenses)

| | 2003 | 2004 |
|--|-----------------|-----------------|
| a) FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Utilidad neta | 436.753 | 13.150 |
| Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo: | | |
| Depreciaciones | 130.975 | 115.446 |
| Amortizaciones | 16.840 | 17.986 |
| Jubilación Patronal | (6.500) | 0 |
| Más disminuciones (aumentos) de activos corrientes que afectan el flujo de efectivo: | | |
| Inversiones | (192.659) | 442.659 |
| Cuentas y documentos por cobrar, neto | (91.453) | 599.545 |
| Inventarios, neto | (130.131) | 106.075 |
| Otras cunetas por cobrar | (8.744) | (25.411) |
| Más aumentos (disminuciones) de pasivos corrientes que afectan el flujo de efectivo: | | |
| Obligaciones financieras | 609.403 | (637.649) |
| Cuentas y documentos por pagar | (22.377) | 33.386 |
| Beneficios sociales | 77.627 | (106.248) |
| Impuestos por pagar | 90.867 | (111.236) |
| Flujo neto originado por actividades de operación | 910.601 | 447.703 |
| b) FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Adición a bienes de uso | (60.347) | (13.001) |
| Flujo originado por actividades de inversión | (60.347) | (13.001) |



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Continuación)

c) FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Aumento compañías relacionadas por cobrar largo plazo | (695.735) | (713.984) |
| Disminución otros activos | (6.154) | (30.079) |
| Disminución en cuentas por pagar largo plazo | (20.679) | 0 |
| Aumento (Disminución) Compañías relacionadas por pagar largo Plazo | (127.214) | 334.424 |
| Flujo originado por actividades de financiamiento | (849.782) | (409.639) |
| Movimiento del efectivo: | | |
| Variación neta del efectivo y sus equivalentes (a)+(b)+(c) | 472 | 25.063 |
| Saldo inicial de efectivo y sus equivalentes | 16.565 | 17.037 |
| Saldo final de efectivo y sus equivalentes | 17.037 | 42.100 |

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de estos estados financieros.



MINGA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2004

NOTA 1. - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en el Ecuador el 22 de septiembre de 1977, mediante escritura pública realizada en la Notaría Quinta del Dr. Ulpiano Gaybor Mora del cantón Quito bajo la denominación de "MINGA CIA. LTDA", inscrita en el registro mercantil el 8 de marzo de 1991 bajo el número 044, tomo 23. Posteriormente cambio su razón social a "MINGA S.A." mediante escritura pública el 7 de agosto del 2000 bajo el número 027, tomo 1.

El objetivo social principal de la Compañía es la ejecución de trabajos civiles e instalaciones de equipos y maquinarias, en obras de explotación maderera, minera y petrolera, por cuenta propia y con o para terceros, mediante contratos de asociación o participación, compraventa, arrendamiento, usufructo, suministro de equipos y mano de obra y de cualquier otra naturaleza para dicho objeto.

NOTA 2. - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses), mediante las pautas de ajuste contenidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con la 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 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.



b) Cuentas por cobrar clientes, neto

Registra las ventas de insumos y materiales para el mantenimiento de pozos petroleros, menos la reserva para créditos incobrables del 1% del valor de la cartera pendiente de cobro generada en el año 2004.

c) Inventarios

Registra las compras locales y las liquidaciones de importaciones de compras realizadas al exterior, al costo promedio ponderado.

d) Otras cuentas por cobrar

Registra las cuentas por cobrar a empleados, anticipos a terceros y el crédito tributario del impuesto a la renta.

e) Bienes de uso

Se muestran al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. No se ajustan aquellos bienes totalmente depreciados.

La depreciación de bienes de uso se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas del 10% anual para muebles y enseres, mejoras a locales, adecuaciones, maquinarias y equipos y herramientas y 20% anual para vehículos y 33% para equipos de computación y software; y, 5% anual para edificios que se consideran adecuadas para depreciar el valor ajustado por NEC de los bienes durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

f) Cuentas y documentos por pagar

Registra las obligaciones con proveedores en concepto de adquisición de bienes o servicios.

g) Impuestos por pagar

Corresponde a las retenciones en la fuente practicadas, el IVA por pagar por ventas realizadas y el IVA retenido como contribuyente especial.



h) Participación de los empleados en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

i) Impuesto a la renta

De acuerdo con disposiciones tributarias, las Sociedades pueden calcular la tarifa del 15% de impuesto sobre el valor de las utilidades, siempre que estas se capitalicen, por lo menos por un monto de las utilidades reinvertidas, perfeccionando con la inscripción en el registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del 2005. de no cumplir con esta condición, deberán presentar la declaración sustitutiva con la reliquidación del impuesto; o calcular la tarifa del 25% de impuesto sobre el valor de las utilidades.

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía calculó el 25% de impuesto sobre las utilidades.

j) Cuentas por pagar a largo plazo

Registra cuentas por pagar a la Sra. Maria Fernanda Peñafiel, la provisión por mora en prestación de servicios a Petroproducción y otros menores, pagaderos en plazos mayores a un año.

k) Compañías relacionadas

Registra los saldos de cuentas por cobrar o por pagar con compañías relacionadas, por préstamos realizados o pagos por cuenta.

l) Jubilación patronal

Corresponde a la provisión para jubilación patronal para los empleados de la Compañía con cualquier permanencia en la misma, el cual esta soportado en un cálculo actuarial realizado por una firma independiente. Según la ley de régimen Tributario Interno se considera como un gasto deducible solo la provisión para aquellos empleados que han superado una estancia en la Compañía mayor a los diez años.



m) Reserva de capital

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

El 19 de diciembre del 2001, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución publicada en Registro Oficial 483 del 28 de diciembre del 2001, dictó las normas y procedimientos a las que se someterán las Compañías que estén bajo su control para la capitalización del saldo acreedor de las cuentas reserva de capital, reserva por valuación y reserva por donaciones; en todos los casos esta decisión tendrá que ser aprobada previamente por la Junta General de Socios y/o Accionistas o de la entidad que haga sus veces.

NOTA 3. – EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

A continuación presentamos el saldo al 31 de diciembre del 2003 y 2004, de efectivo y sus equivalentes:

| | 2003 | 2004 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Cajas chicas | 680 | 680 |
| Fondo rotativo | 1.000 | 1.000 |
| Banco Internacional | 4.223 | 2.886 |
| Riggs International Bank Corporation | 548 | 0 |
| Banco Pichincha | 10.586 | 37.534 |
| Total | <u>17.037</u> | <u>42.100</u> |

NOTA 4. – INVERSIONES TEMPORALES

A continuación presentamos el saldo al 31 de diciembre del 2003 y 2004, de inversiones temporales:

| | 2003 | 2004 |
|------------------------|----------------|----------|
| Inversiones temporales | <u>442.659</u> | <u>0</u> |
| Total | <u>442.659</u> | <u>0</u> |



NOTA 5. – CUENTAS POR COBRAR CLIENTES, NETO

Al 31 de diciembre del 2003 y 2004, la siguiente es la composición de cuentas por cobrar clientes, neto:

| | 2003 | 2004 |
|---------------------------|------------------|----------------|
| Clientes (1) | 1.025.719 | 429.302 |
| Provisión incobrables (2) | (24.437) | (27.565) |
| Total | <u>1.001.282</u> | <u>401.737</u> |

(1) A continuación un detalle de los principales componentes de clientes:

| | 2003 | 2004 |
|-----------------------------------|------------------|----------------|
| PETROINDUSTRIAL SHUSHUFINDI | 116.180 | 115.166 |
| PETROPRODUCCION | 767.270 | 96.604 |
| T. I. W VENEZUELA | 17.895 | 11.760 |
| OLEODUCTO DE CRUDOS PESADOS (OCP) | 105.695 | 0 |
| ACIST INTERNACIONAL | 0 | 71.640 |
| PETROINDUSTRIAL REF. LA LIBERTAD | 0 | 36.216 |
| GENESYS CONTROL | 0 | 19.665 |
| OTROS MENORES | 18.679 | 78.251 |
| Total | <u>1.025.719</u> | <u>429.302</u> |

(2) A continuación el movimiento para provisión de cuentas incobrables:

| | 2003 | 2004 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Saldo al 1 de enero | 15.346 | 24.437 |
| Provisión año | 9.091 | 3.128 |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>24.437</u> | <u>27.565</u> |

NOTA 6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2004 los inventarios de la Compañía están compuestos por repuestos, accesorios y materiales para la venta y mantenimiento de equipos y herramientas.



| | 2003 | 2004 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Inventario de mercaderías | 493.303 | 530.626 |
| Importaciones en tránsito | 150.925 | 7.527 |
| Provisión para inventarios | (46.290) | (46.290) |
| Total | <u>597.938</u> | <u>491.863</u> |

NOTA 7. – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2004, el saldo de Otras cuentas por cobrar esta conformado por:

| | 2003 | 2004 |
|---|----------------|----------------|
| Cuentas por cobrar empleados | 24.604 | 2.375 |
| Otras cuentas por cobrar (1) | 58.988 | 35.002 |
| Depósitos en garantía (2) | 960 | 45.444 |
| IVA en compras | 0 | 10.790 |
| IVA crédito importaciones | 0 | 23.328 |
| Anticipos | 0 | 3.498 |
| Retención en la fuente por clientes (Véase nota 18) | 91.074 | 80.600 |
| Anticipos Impuesto a la renta | 1.228 | 1.228 |
| Total | <u>176.854</u> | <u>202.265</u> |

- (1) Al 31 de diciembre del 2003 y 2004 incluye US\$ 19.332 y US\$ 17.300 respectivamente, correspondiente a un préstamo entregado a Marcelo Reinoso ex gerente de la Compañía. Como garantía de este préstamo existe un título de una membresía en el Club de Tenis Buena Vista, cuyo valor nominal es US\$ 20.000.
- (2) Incluye US\$ 45.044 en concepto de retención judicial precautelar por el fallo en primera instancia emitido por la Jueza Quinto del Trabajo de Pichincha a favor de la Señora Ana Lucia Salvador Pérez. Esta decisión se encuentra impugnada y hasta la fecha de nuestro informe no se ha recibido ninguna respuesta.



NOTA 8. - BIENES DE USO

El siguiente es el movimiento al 31 de diciembre del 2003 y 2004, expresado en dólares:

| <u>AÑO 2003</u> | | | | |
|---------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------|--------------------|
| <u>DESCRIPCIÓN</u> | <u>SALDO INICIAL</u> | <u>ADICION / RETIROS NETOS</u> | <u>DEPREC.</u> | <u>SALDO FINAL</u> |
| Costo: | | | | |
| Terrenos | 689 | 0 | 0 | 689 |
| Construcciones en proceso | 17.951 | (14.454) | 0 | 3.497 |
| Edificios | 197.870 | 17.951 | 0 | 215.821 |
| Maquinaria y equipos (1) | 667.866 | 0 | 0 | 667.866 |
| Vehículos | 218.138 | 39.337 | 0 | 257.475 |
| Muebles equipos y enseres | 193.783 | 15.122 | 0 | 208.905 |
| Herramientas | 94.149 | 2.391 | 0 | 96.540 |
| Total | 1.390.446 | 60.347 | 0 | 1.450.793 |
| Depreciación Acum.: | | | | |
| Edificios | 35.609 | 0 | 10.667 | 46.276 |
| Maquinaria y equipos | 504.814 | 0 | 36.752 | 541.566 |
| Vehículos | 116.398 | 0 | 40.382 | 156.780 |
| Muebles equipos y enseres | 118.756 | 0 | 27.668 | 146.424 |
| Herramientas | 65.739 | 0 | 15.506 | 81.245 |
| Total | 841.316 | 0 | 130.975 | 972.291 |
| Bienes de uso, neto | 549.130 | 60.347 | 130.975 | 478.502 |

| <u>AÑO 2004</u> | | | | |
|---------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------|--------------------|
| <u>DESCRIPCIÓN</u> | <u>SALDO INICIAL</u> | <u>ADICION / RETIROS NETOS</u> | <u>DEPREC.</u> | <u>SALDO FINAL</u> |
| Costo: | | | | |
| Terrenos | 689 | 0 | 0 | 689 |
| Construcciones en proceso | 3.497 | 1.329 | 0 | 4.826 |
| Edificios | 215.821 | 0 | 0 | 215.821 |
| Maquinaria y equipos (1) | 667.866 | 0 | 0 | 667.866 |
| Vehículos | 257.475 | 0 | 0 | 257.475 |
| Muebles equipos y enseres | 208.905 | 11.071 | 0 | 219.976 |
| Herramientas | 96.540 | 601 | 0 | 97.141 |
| Total | 1.450.793 | 13.001 | 0 | 1.463.794 |



| <u>AÑO 2004</u> | | | | |
|---------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------|--------------------|
| <u>DESCRIPCIÓN</u> | <u>SALDO INICIAL</u> | <u>ADICION / RETIROS NETOS</u> | <u>DEPREC.</u> | <u>SALDO FINAL</u> |
| Continuación | | | | |
| Depreciación Acum.: | | | | |
| Edificios | 46.276 | 0 | 10.713 | 56.989 |
| Maquinaria y equipos | 541.566 | 0 | 26.932 | 568.498 |
| Vehículos | 156.780 | 0 | 39.653 | 196.433 |
| Muebles equipos y enseres | 146.424 | 0 | 25.638 | 172.062 |
| Herramientas | 81.245 | 0 | 12.510 | 93.755 |
| Total | 972.291 | 0 | 115.446 | 1.087.737 |
| Bienes de uso, neto | 478.502 | 13.001 | 115.446 | 376.057 |

- (1) La maquinaria y equipos se encuentra en garantía de un préstamo el cual consta en contrato de prenda celebrado el 10 de junio del 2003 a favor de LINDEROS HOLDING LIMITED (Véase nota 11)

NOTA 9.- CUENTAS POR COBRAR INTERCOMPAÑÍAS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2004, las cuentas por cobrar intercompañías se encontraban constituidas por:

| | 2003 | 2004 |
|-----------------------|---------|-----------|
| SHASTA (1) | 17.296 | 0 |
| HELP (1) | 14.670 | 0 |
| MESCO (Véase nota 16) | 695.735 | 1.441.685 |
| Total | 727.701 | 1.441.685 |

- (1) Corresponden a saldos anteriores al 31 de diciembre del 1999. Durante el año 2004 se castigaron estas cuentas contra resultados.

NOTA 10.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2003 Y 2004, otros activos estaban representados por:



| <u>AÑO 2003</u> | | | | |
|-------------------------|----------------------|-----------------------------|-----------------|--------------------|
| <u>DESCRIPCIÓN</u> | <u>SALDO INICIAL</u> | <u>ADICIONES BAJAS NETO</u> | <u>AMORTIZ.</u> | <u>SALDO FINAL</u> |
| Costo: | | | | |
| Gastos preoperacionales | 4.500 | 0 | 0 | 4.500 |
| Seguros anticipados | 24.092 | 6.154 | 0 | 30.246 |
| Total | 28.592 | 6.154 | 0 | 34.746 |
| Amortización: | | | | |
| Seguros anticipados | 13.406 | 0 | 16.840 | 30.246 |
| Total | 13.406 | 0 | 16.840 | 30.246 |
| Otros activos netos | 15.186 | 6.154 | 16.840 | 4.500 |

| <u>AÑO 2004</u> | | | | |
|-------------------------|----------------------|-----------------------------|-----------------|--------------------|
| <u>DESCRIPCIÓN</u> | <u>SALDO INICIAL</u> | <u>ADICIONES BAJAS NETO</u> | <u>AMORTIZ.</u> | <u>SALDO FINAL</u> |
| Costo: | | | | |
| Gastos preoperacionales | 4.500 | 0 | 0 | 4.500 |
| Seguros anticipados (1) | 30.246 | (167) | 0 | 30.079 |
| Total | 34.746 | (167) | 0 | 34.579 |
| Amortización: | | | | |
| Seguros anticipados | 30.246 | (30.246) | 17.986 | 17.986 |
| Total | 30.246 | (30.246) | 17.986 | 17.986 |
| Otros activos netos | 4.500 | 30.079 | 17.986 | 16.593 |

(1) Corresponden a pólizas de vehículos, incendio, responsabilidad civil, equipo electrónico, robo y asalto y rotura de maquinaria, cuyas coberturas van hasta enero del 2005, excepto por una póliza de responsabilidad civil que va hasta septiembre del 2005. Hasta la fecha de nuestro informe 21 de marzo del 2005, aún no se han renovado las pólizas de seguro para el año 2005.

NOTA 11.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

La siguiente es la composición de obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2003 y 2004:



| | 2003 | 2004 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Préstamos Linderos Holding Limited : | | |
| Préstamo (1) | 880.000 | 300.000 |
| Intereses | 63.041 | 5.392 |
| Total | <u>943.041</u> | <u>305.392</u> |

- 1) El 20 de agosto del 2003 MINGA S.A. y LINDEROS HOLDING LIMITED acuerdan firmar un convenio por el cual se consolidan deudas hasta por un monto de US\$ 880.000 a una tasa del 14% con vencimiento el 28 de febrero del 2004. En febrero del 2004 se realizó un abono por US\$ 300.000 y en abril otro por US\$ 280.000; por el saldo no se ha realizado ninguna renovación, ni se ha establecido el plazo de vencimiento según información de la Administración. Como garantía de pago MINGA entrega a LINDEROS HOLDING LIMITED el equipo y la maquinaria que consta de prenda en el contrato firmado el 10 de junio del 2003 (Véase nota 8)

NOTA 12.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

La siguiente es la composición de Cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2004:

| | 2003 | 2004 |
|---|----------------|----------------|
| Dra. Maria Fernanda Peñafiel (1) | 456.906 | 456.906 |
| Lubripetsa | 0 | 8.490 |
| Globe Suply SA | 131.599 | 120.772 |
| Riler Cia. Ltda. | 0 | 10.458 |
| Panamerican Life | 3.963 | 14.755 |
| Aseguradora del Sur | 2.361 | 20.295 |
| Unisa Ecuador S.A. | 0 | 10.857 |
| Vigilancia Industrial Comercial S.A. | 0 | 11.322 |
| Otros proveedores | 71.985 | 78.690 |
| Otras cuentas por pagar | 0 | 678 |
| Anticipo varios clientes | 1.832 | 21.337 |
| Provisión costo mercaderías en tránsito | 52.528 | 0 |
| Dividendos por pagar accionistas | 11.638 | 11.638 |
| Total | <u>732.812</u> | <u>766.198</u> |



(1) Se originó en el 2000 por la entrega de certificados de depósito reprogramados, más intereses pendientes de pago. El monto total de la deuda es US\$ 687.799 el cual genera una tasa de interés anual del 14%, sobre saldos; de dicha deuda US\$ 230.893 debe cancelar Servicios Technicos Petroleros del Ecuador N.V., una compañía relacionada.

En razón de haberse vencido el préstamo, mediante un ademum celebrado el 28 de agosto del 2001 se amplio el plazo para su cancelación, determinándose el pago en tres cuotas semestrales la primera el 1 de marzo del 2002, la segunda el 1 de septiembre del 2002 y la tercera el 1 de marzo del 2003, las cuales no fueron canceladas.

Durante el año 2003 y 2004 la Compañía registro con cargo a los resultados de cada ejercicio US\$ 101.360, de los cuales se transfirió US\$ 24.848 cada año a la cuenta de su relacionada Servicios Technicos Petroleros del Ecuador N.V. por la parte del crédito que le corresponde.

NOTA 13. – BENEFICIOS SOCIALES

La siguiente es la composición de beneficios sociales al 31 de diciembre del 2003 y 2004:

| | 2003 | 2004 |
|--|----------------|---------------|
| Aportes IESS | 7.009 | 6.915 |
| Prestamos IESS | 1.076 | 466 |
| Fondos de Reserva | 13.708 | 13.773 |
| Décimo tercer sueldo | 3.060 | 3.087 |
| Décimo cuarto sueldo | 2.703 | 2.712 |
| 15% Participación trabajadores (Véase nota 18) | 100.275 | 3.094 |
| Vacaciones | 12.627 | 5.026 |
| Otros | 6.568 | 5.705 |
| Total | <u>147.026</u> | <u>40.778</u> |



NOTA 14.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La siguiente es la composición de Obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2003 y 2004:

| | 2003 | 2004 |
|---|----------------|---------------|
| IVA por pagar | 5.497 | 20.558 |
| IVA retenido | 2.262 | 1.626 |
| Impuesto a la renta empresa (Véase nota 18) | 131.471 | 4.384 |
| Impuesto a la renta empleados. | 424 | 1.760 |
| Retención a la fuente proveedores | 1.034 | 1.124 |
| Retención a la fuente proveedores 2001-2002 | 3.747 | 3.747 |
| IVA retenido 2001-2002 | (7.982) | (7.982) |
| Total | <u>136.453</u> | <u>25.217</u> |

NOTA 15. – CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003 y 2004, el saldo de cuentas por pagar a largo plazo corresponde a:

| | 2003 | 2004 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Contrato CM1103 Petroindustrial (1) | 565.091 | 565.091 |
| Total | <u>565.091</u> | <u>565.091</u> |

- 1) El 8 de agosto de 1995, Petroindustrial y Minga S.A. celebran un contrato para la provisión, instalación y puesta en funcionamiento del turbocompresor CM-1103 para el sistema de refrigeración de la planta de gas del complejo industrial Shushufindi y provisión de repuestos por un monto de US\$ 2.782.909 más S/. 1.063.646.415. La cláusula décima del contrato referente a multas establece que la contratista (Minga) pagará a Petroindustrial una multa del dos por mil del monto total del contrato, por cada día de retardo hasta un tope máximo del veinte por ciento del monto total del contrato; el plazo de vigencia del contrato fue de 365 días calendario. Según memorando N° 0403 CIS-SPS-UTS-99 de Petroindustrial del 9 de junio de 1999, referente al mencionado contrato establece en el numeral 16 que corresponde aplicar a MINGA una multa equivalente al 20% del monto del contrato debido al incumplimiento en la entrega oportuna de los trabajos objeto del contrato, en tal razón la multa ascendería a la suma de US\$ 565.091.



La Administración de la Compañía constituyó una reserva para este rubro por el 80% (US\$ 452.073) durante el año 2000; con fecha febrero del 2001, la Compañía realizó un alcance a dicha provisión por US\$ 113.018 con cargo a los resultados del ejercicio, con lo cual cubre el 100% de la multa del contrato.

Con fecha 17 de diciembre del 2001, mediante Oficio 7257-PIN-2001 el Vicepresidente de Petrocomercial remitió el acta de entrega recepción provisional del contrato N° 95067 "Provisión, instalación y puesta en funcionamiento del turbocompresor CM-11-03 para el sistema de refrigeración de la planta de gas del complejo industrial Shushufindi y provisión de repuestos para dos años de funcionamiento", la cual en el punto 4 referente a la liquidación económica, establece que se debe aplicar una multa equivalente al 20% del contrato, esto es US\$ 556.581,8 dólares y S/. 212.729.283 sucres (o su equivalente en dólares). La mencionada acta se encuentra fechada noviembre del 2001, sin embargo no se encuentra aceptada por parte de MINGA S.A.

A la fecha de emisión del informe de auditoría 21 de marzo del 2005, no se ha modificado el estado de este pasivo.

NOTA 16.- INTERCOMPANIAS POR PAGAR

A continuación presentamos las principales transacciones realizadas con SERVICIOS TECHNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR N.V. y MESCO durante el año 2003 y 2004:

| | 2003 | 2004 |
|--|------------------|------------------|
| SERVICIOS TECHNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR N.V. | | |
| Saldo inicial | (351.466) | (265.605) |
| Compras (reposición materiales) (1) | (75.670) | 0 |
| Transferencias de fondos de STP a MINGA | (1.288.144) | (1.684.468) |
| Abonos | 595.269 | 518.357 |
| Ventas (reposición costos) (2) | 854.406 | 831.687 |
| Total | <u>(265.605)</u> | <u>(600.029)</u> |
| MESCO (Véase nota 9) | | |
| Saldo inicial | (41.353) | 695.735 |
| Compras | (796.859) | (302.524) |
| Abonos y Préstamos | 1.533.947 | 1.048.474 |
| Total | <u>695.735</u> | <u>1.441.685</u> |
| Total | <u>430.130</u> | <u>1.082.961</u> |



- (1) Durante el año 2003 los valores corresponden a la reposición de gastos por arriendo y gastos indirectos los cuales no fueron emitidos un comprobante de venta por parte de SERVICIOS TECHNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR N.V. a MINGA.
- (2) Durante el ejercicio 2003 y 2004 respectivamente, la Compañía emitió dos facturas por US\$ 640.311 y reversó costos por US\$ 214.095; y, emitió nota de débito por US\$ 349.889 y reversó costos y gastos por US\$ 481.798 para transferir a SERVICIOS TECHNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR N.V. con el propósito de distribuir los gastos y costos compartidos, los cuales a la fecha de emisión del informe aún no han sido justificados con comprobante de venta.

NOTA 17.- REPOSICIÓN DE GASTOS

Es procedimiento de MINGA que gran parte de los costos y gastos sean cancelados directamente por esta, para posteriormente en función de un análisis realizado por los funcionarios distribuirlos proporcionalmente al giro del negocio con su compañía relacionada. Durante el año 2003 SERVICIOS TÉCNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR N.V. registró con cargo a los resultados del ejercicio US\$ 854.406; mientras que para el año 2004 se registró US\$ 831.687

NOTA 18. - CONCILIACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración del impuesto a la renta calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal, los gastos no deducibles, las rentas exentas, el impuesto a la renta causado, los impuestos anticipados y las retenciones en la fuente al 31 de diciembre de 2003 y 2004, según se muestra a continuación.



| | 2003 | 2004 |
|--|----------|----------|
| Cálculo de impuesto a la renta | | |
| Utilidad (Pérdida) del ejercicio | 668.499 | 20.628 |
| 15% participación trabajadores (Véase nota 13) | 100.275 | 3.094 |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 568.224 | 17.534 |
| <u>Más gastos no deducibles: (lrfp)</u> | | |
| Intereses y Multas por retraso en impuestos, tasas y contribuciones | 180 | 0 |
| Otros gastos no deducibles | 7.743 | 0 |
| | 7.923 | 0 |
| Menos amortización de pérdidas acumuladas | (50.263) | 0 |
| Base imponible | 525.884 | 17.534 |
| 25% impuesto renta (Véase nota 14) | 131.471 | 4.384 |
| Menos anticipos impuesto a la renta | 0 | 34.244 |
| Menos retención en la fuente (Véase nota 7) | 31.491 | 21.017 |
| Impuesto a la renta a pagar (Crédito tributario) | 99.980 | (50.877) |

NOTA 19.- JUBILACION PATRONAL

De acuerdo con las disposiciones del código de trabajo, se establece que los trabajadores y empleados tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 25 años de trabajo continuo o interrumpido, la compañía al 31 de diciembre del 2004, mantiene una provisión por US\$ 32.280, originada hasta el año 2001 en base a cálculos actuariales realizado por una Firma independiente.

NOTA 20.- REVISIONES TRIBUTARIAS

A la fecha del informe de auditoria independiente, 21 de marzo del 2005, la Compañía no ha sido notificada por auditorias tributarias de los periodos económicos de 2001 al 2004 sujetos a fiscalización



NOTA 21.- CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE DERECHOS DE AUTOR

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría, 21 de marzo del 2005, hemos verificado principalmente que la Compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados.

NOTA 22 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 21 de marzo del 2005, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.