



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE GENERAL PIPE SERVICE

He auditado los siguientes Estados Financieros: Estado de situación financiera, Estado de resultados, Estado de flujo de efectivo y Estado de evolución del patrimonio que se adjuntan de GENERAL PIPE SERVICE al 31 de Diciembre del 2004 con sus respectivos anexos. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoría.

He realizado mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación y cumplimiento tanto de los principios de contabilidad utilizados, de las normas ecuatorianas de contabilidad (N.E.C.), de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y de las normas legales y tributarias vigentes en el país, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión los estados financieros presentan de forma razonable todos los aspectos significativos de la posición financiera de la compañía GENERAL PIPE SERVICE al 31 de diciembre de 2004 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C. G. A.) en el Ecuador.

Las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2003 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.

Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA retenciones en la fuente y otros impuestos fiscales, la empresa cumple correctamente con estas obligaciones.

Adicionalmente, es importante mencionar que la compañía cumple con todas las leyes ecuatorianas con respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 28 de abril de 2005

Atentamente,

Lcdo. Luis Santander
R.N.A.E. 0235

GENERAL PIPE SERVICE
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004

ACTIVOS	NOTAS	
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Equivalentes de Caja	3	202.235
Cuentas por Cobrar	4	1.149.474
Otras Cuentas por Cobrar	5	573.752
Inventarios	6	952.961
Importaciones en Tránsito	7	126.099
Impuestos Anticipados	8	273.703
Total Activos Corrientes		<u>3.278.224</u>
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
Bienes	9	3.484.316
(-) Depreciación Acumulada		-577.682
Total Propiedad Plantas y Equipo Neto		<u>2.906.634</u>
OTROS ACTIVOS		
Depósitos en Garantía	10	14.604
Activos Diferidos	11	11.343
Total Otros Activos		<u>25.947</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>6.210.804</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Pasivos Corrientes		
Cuentas por Pagar	12	441.983
Impuestos por Pagar	13	501.915
Sueldos por pagar		37
Obligaciones Sociales	14	500.662
IESS por Pagar	15	46.834
Provisiones Varias	16	297.690
Total Pasivos Corrientes		<u>1.789.122</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1.789.122</u>
PATRIMONIO		
Capital Social		2.000
Aporte Futuras Capitalizaciones		16.397
Reserva Legal		1.000
Reserva de capital		1.161.116
Utilidades ejercicios anteriores		2.154.452
Utilidad presente ejercicio		1.086.718
TOTAL PATRIMONIO		<u>4.421.683</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>6.210.804</u>

Ver notas a los Estados Financieros

GENERAL PIPE SERVICE
ESTADOS DE RESULTADOS
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004

	NOTAS	
VENTAS	17	5.616.758
(-) COSTO DE VENTAS	18	2.708.465
(=) MARGEN BRUTO		<u>2.908.292</u>
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	19	2.024.295
(=) UTILIDAD OPERACIONAL		<u>883.997</u>
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES	20	240.000
(-) GASTOS NO OPERACIONALES	21	37.279
(=) UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>1.086.718</u></u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GENERAL PIPE SERVICE
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
2004 vs. 2003

	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>Variación</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Equivalentes de Caja	233.579	202.235	-31.345
Cuentas por Cobrar	1.538.305	1.293.593	-244.711
Provisión Cuentas Incobrables	-387.942	-144.119	243.823
Otras Cuentas por Cobrar	37.670	573.752	536.082
Inventario	751.015	952.961	201.946
Importaciones en Tránsito	203.136	126.099	-77.037
Impuestos Anticipados	221.788	273.703	51.915
Total Activos Corrientes	<u>2.597.551</u>	<u>3.278.224</u>	<u>680.673</u>
BIENES			
Terrenos	123.186	123.186	0
Edificios	189.201	75.535	-113.666
Instalaciones	94	0	-94
Maquinaria, herramientas y equipos	4.375.153	2.903.034	-1.472.119
Equipos	33.660	34.040	380
Muebles y Enseres	370.861	272.789	-98.072
Vehículos	83.375	33.639	-49.736
Equipo de Computación	35.666	42.093	6.428
Total Bienes	<u>5.211.196</u>	<u>3.484.316</u>	<u>-1.726.880</u>
(-) Depreciación Acumulada	-2.516.538	-577.682	1.938.856
Total Propiedad Plantas y Equipo Neto	<u>2.694.658</u>	<u>2.906.634</u>	<u>211.976</u>
OTROS ACTIVOS			
Depósitos en Garantía	16.684	14.604	-2.080
Activos Diferidos	0	11.343	11.343
Total Otros Activos	<u>16.684</u>	<u>25.947</u>	<u>9.263</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>5.308.893</u>	<u>6.210.804</u>	<u>901.911</u>
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por Pagar	281.319	441.983	160.664
Sueldos por Pagar Empleados	0	37	37
Impuestos por Pagar	562.023	501.915	-60.108
Obligaciones Sociales	545.225	500.662	-44.562
IESS por Pagar	15.430	46.834	31.404
Provisiones Varias	280.873	297.690	16.818
Total Pasivos Corrientes	<u>1.684.870</u>	<u>1.789.122</u>	<u>104.252</u>
Pasivos no Corrientes			
Acreedores a Largo Plazo	229.553	0	-229.553
Total Pasivos no Corrientes	<u>229.553</u>	<u>0</u>	<u>-229.553</u>
TOTAL PASIVOS	<u>1.914.422</u>	<u>1.789.122</u>	<u>-125.301</u>
PATRIMONIO			
Capital Suscrito y Pagado	2.000	2.000	0
Aporte para Futuras Capitalizaciones	16.397	16.397	0
Reserva Legal	1.000	1.000	0
Reserva de capital	1.161.116	1.161.116	0
Utilidades ejercicios anteriores	1.405.496	2.154.452	748.956
Utilidad ejercicio 2003	808.462	0	-808.462
Utilidad ejercicio 2004	0	1.086.718	1.086.718
TOTAL PATRIMONIO	<u>3.394.471</u>	<u>4.421.683</u>	<u>1.027.212</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>5.308.893</u>	<u>6.210.804</u>	<u>901.910</u>

GENERAL PIPE SERVICE
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES		
Utilidad del Período		1.086.718
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES		
Depreciaciones	-1.938.856	
Provisión cuentas incobrables	-243.823	
Provisiones Varias	-42.688	
Impuesto a la Renta Cía	501.827	
Provisiones Obligaciones Sociales	<u>-44.562</u>	
		-1.768.102
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Cuentas por cobrar	244.711	
Otras cuentas por cobrar	-536.082	
Inventarios	-201.946	
Importaciones en tránsito	77.037	
Impuestos anticipados	-51.915	
Depósitos en garantía	2.080	
Activos diferidos	-11.343	
Cuentas por pagar	99.772	
Proveedores del exterior	60.892	
Sueldos por pagar empleados	37	
Impuestos por pagar	-561.935	
Obligaciones Sociales		
IESS por pagar	<u>31.404</u>	
		<u>-847.288</u>
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		-1.528.672
FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Disminución de propiedad planta y equipo	<u>1.726.880</u>	
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		1.726.880
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Acreedores a largo plazo	<u>-229.553</u>	
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		-229.553
AUMENTO NETO DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA		<u>-31.345</u>
Caja y equivalentes de caja al principio del año		<u>233.579</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO		<u><u>202.235</u></u>

GENERAL PIPE SERVICE
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004

CAPITAL SOCIAL		
Saldo al inicio del año		2.000
Movimiento del año		<u>0</u>
TOTAL		<u>2.000</u>
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES		
Saldo al inicio del año		16.397
Movimiento del año		<u>0</u>
TOTAL		<u>16.397</u>
RESERVA DE LEGAL		
Saldo al inicio del año		1.000
Movimiento del año		<u>0</u>
TOTAL		<u>1.000</u>
RESERVA REVALORIZACIÓN PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
Saldo al inicio del año		1.099.889
Movimiento del año		<u>0</u>
TOTAL		<u>1.099.889</u>
RESERVA REVALORIZACIÓN INVENTARIOS		
Saldo al inicio del año		61.227
Movimiento del año		<u>0</u>
TOTAL		<u>61.227</u>
UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES		
Saldo al inicio del año		1.405.496
Transferencia desde utilidad ejercicio 2003		813.480
Transferencia a la cuenta costos miscelaneos operativos	2c -1	<u>-64.524</u>
TOTAL		<u>2.154.452</u>
UTILIDADES EJERCICIO 2003		
Saldo al inicio del año		808.462
Ajuste años anteriores	2c - 2	5.018
Transferencia a utilidades ejercicios anteriores		<u>-813.480</u>
TOTAL		<u>0</u>

RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Saldo al inicio del año		3.394.471
Ajuste años Anteriores		5.018
Transferencia a la cuenta costos miscelaneos operativos		-64.524
Utilidad del ejercicio 2004		<u>1.086.718</u>
SALDO FIN DEL AÑO		<u>4.421.683</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

NOTA 1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La compañía se constituyó el 14 de octubre de 1989 mediante escritura pública número 1.400 en la ciudad de Quito con un capital de S/. 200.000. (8 USD) El objeto social es de establecer, gestionar y llevar a cabo en general el negocio financiero, inversión, correduría en todos sus ramos; organizar y emprender cualquier negocio, transacción u operación que comúnmente se lleva a cabo por financistas, capitalistas, promotores, aseguradores de la emisión de acciones u otros valores de personas, compañías, sociedades anónimas.

Actualmente la compañía posee un capital social de 2.000 USD.

Las siguientes son las políticas contables más significativas aplicadas por la empresa, las que están de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y concuerdan en sus aspectos más importantes con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La gerencia considera que las estimaciones y los supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a).- Inventarios.-

Los inventarios de la compañía se encuentran valorados al precio de costo y sus valores no exceden al valor de mercado.

b).- Propiedad Planta y Equipo.-

Las depreciaciones han sido determinadas a base del sistema Legal de acuerdo a la vida útil restante de los bienes y de acuerdo a las normas vigentes del país.

A continuación las tasas de depreciación aplicadas:

ACTIVOS	TASAS
Edificios	5%
Instalaciones	20%
Maquinaria	10%
Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos Computación	33%

c).- Patrimonio

- 1) Con autorización de los accionistas en diciembre de 2004, se transfirieron 64.524 USD de las utilidades retenidas a la cuenta de Pasivo Costos Misceláneos.
- 2) El 20 de febrero de 2004, para corregir diferencias por diferenciales cambiarios de años pasados en los resultados acumulados con la Casa matriz en el exterior, se incrementó la utilidad acumulada en 5.018 USD a través de una transferencia desde la cuenta de pasivo Provisión Servicios.

NOTA 3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de Diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Banco Pichincha 97350002-8	154.897
Banco Internacional Quito	43.914
Banco Internacional Coca	2.747
Caja Oficina Quito	300
Caja Oficina Coca	377
TOTAL	<u>202.235</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Perforec	38.563
Anadril	13.530
Pool International Ltda.	1.506
Helmerich & Payne	21.840
O.C.P. Occidental	451.267
Schlumberger (Imp Ypf)	29.596
Hardtrade Co S.A.	87.237
Tecpecuador S.A	28.311
AEC Ecuador Ltda.	21.953
Bj services	11.000
Drill For	1.691
Flintco	16.561
Perenco	43.996
S. Surenco IPM Petrobars	11.272
Tiw de Venezuela	73
City Oriente	48.122
Sinopec	1.767
Petrobell	3.779
Adrialpetro	504
Schlumberger Surenco	13.639
Baker bot	10.389
Schlumberger (lpm-Oxy)	3.776
Insepeca	15.288
Pride	2.829
Triboilgas	6.293
Encanecuador S. A	176
Cpeb	219.084
Solipet	364
Black Word	15.548
San Antonio Service	2.285
Ecuador TLS S.A	49.682
Agip Oil Ecuador	2.531
Baker (Centlifif)	1.714
Repsol YPF	65.324
Halliburton	8.660
Summa Pet. C.A	1.587
Geopetsa	6.145
Sipec S.A	34.665
Baker (Atlas)	1.047
*Provisión Incobrables	-144.119
TOTAL	<u>1.149.474</u>

*** Anexo Provisión Cuentas Incobrables**

Saldo Inicial	387.942
Provisión del año	13.953
Disminución de Provisión Incobrables	<u>-257.776</u>
Saldo Final	<u>144.119</u>

La disminución de esta cuenta en el ejercicio económico 2004 corresponde a la baja de facturas vencidas del cliente Schluemberger (Petroproducción).

NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Empleados Fijos	3.384
Personal Eventual	1.399
Anticipo Proveedores	60.512
Intra Company - Intra División	508.457
TOTAL	<u>573.752</u>

NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Bodega Coca	980.095
*Provisión Inventarios	-27.134
TOTAL	<u>952.961</u>

*** Anexo Provisión Inventarios**

Saldo Inicial	18.518
Provisión para el año 2004 (0,25% de las ventas)	<u>8.616</u>
Saldo Final	27.134

NOTA 7. IMPORTACIONES EN TRÁNSITO

Al 31 de Diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Pedidos Varios GPS	124.965
Pedidos Varios GPS Fact. Exterior	1.134
TOTAL	<u>126.099</u>

NOTA 8. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Impuesto a la Renta CIA.	212.573
Retención en la Fuente Clientes	61.131
TOTAL	<u>273.703</u>

NOTA 9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad planta y equipo y sus depreciaciones es como sigue:

Saldo al inicio del año	2.694.658
Incrementos en el año	1.094.073
Disminuciones del año	-538.380
Depreciación del período	-343.718
TOTAL	<u>2.906.634</u>

* El 30 de diciembre de 2004 se cruzaron 2.235.957 USD correspondientes a bienes de propiedad planta y equipo totalmente depreciados con las depreciaciones acumuladas respectivas, con el objetivo de darles de baja.

CUADRO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Activo	Saldo al 1-ene-04	Aumen.	*Dism.	Saldos al 31-dic-04
Terrenos	123.186			123.186
Edificios	189.201		113.666	75.535
Instalaciones	94		94	0
Maquinarias, Herramientas y Equipos	4.375.153	1.084.751	2.556.870	2.903.034
Equipos	33.660	380		34.040
Muebles y enseres	370.861	2.515	100.587	272.789
Vehículos	83.375		49.736	33.639
Equipos de Computación	35.666	6.428		42.093
TOTAL	5.211.196	1.094.073	2.820.953	3.484.316

CUADRO DE DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Activo	Saldo al 1-ene-04	Depr. Del Periodo	*Dism.	Saldo al 31-dic-04
Deprec. Acumu. Edificios	125.948	7.830	113.666	20.112
Deprec. Acumu. Maquinaria	2.212.184	242.327	2.008.490	446.021
Deprec. Acumu. Equipo	25.749	42.389	34.098	34.040
Deprec. Acumu. Muebles y Enseres	89.033	27.803	76.583	40.253
Deprec. Acumu. Vehículos	61.008	11.939	49.736	23.211
Deprec. Acumu. Equipo de Computación	2.616	11.430	0	14.045
TOTAL	2.516.538	343.718	2.282.573	577.682

NOTA 10. DEPÓSITOS EN GARANTÍA

Al 31 de Diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Depósitos en Garantía	2.724
Banco del Pichincha	4.200
Sancho Arias Cía. Ltda. (Oficina Quito)	7.680
TOTAL	14.604

NOTA 11. ACTIVOS DIFERIDOS

Varios activos diferidos	957
Insurance Corporation	7.349
Seguros de vehículos	3.036
TOTAL	11.343

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Proveedores Locales	245.796
Proveedores del Exterior	196.187
TOTAL	441.983

NOTA 13. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Impuesto a la Renta Cía.	501.827
Retenciones en la Fuente Renta 1%	89
TOTAL	<u>501.915</u>

NOTA 14. OBLIGACIONES SOCIALES

Al 31 de Diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Provisión 13er sueldo	4.435
Provisión 14to sueldo	1.817
15% Utilidad Empleados por Pagar	354.230
Provisión Jubilación Patronal	138.799
Provisión Indemnización Personal	1.380
TOTAL	<u>500.662</u>

NOTA 15. IESS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Aporte IESS por Pagar	13.180
Provisión Fondos de Reserva IESS	31.912
Prestamos IESS por Pagar	1742,4
TOTAL	<u>46.834</u>

NOTA 16. PROVISIONES VARIAS

Al 31 de Diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Provisión Servicios y Mantenimiento	233.166
Costos Miscelaneos Operativos	64.524
TOTAL	<u>297.690</u>

Anexo provisión servicios y mantenimiento

Saldo Inicial	245.918
Movimiento del Año	<u>-12.752</u>
Saldo Final	233.166

NOTA 17. VENTAS

Al 31 de Diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Intervention Services	524.570
Tubular Tunning Services	1.256.168
Rentals	3.836.019
TOTAL	<u>5.616.758</u>

NOTA 18. COSTO DE VENTAS

Al 31 de Diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Costos y Gastos de Operación

Empleados	826.364
Consumo y Mantenimiento	809.632
Servicios Básicos	113.049
Gastos de Servicios	544.028
Impuestos cuotas y contribuciones	6.404
Otros gastos Operacionales	398.840
Otros gastos	10.148
TOTAL	<u>2.708.465</u>

NOTA 19. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de Diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente

Empleados	553.257
Consumo y Mantenimiento	37.712
Servicios Básicos	37.401
Gastos de Servicios	86.835
Impuestos cuotas y contribuciones	14.746
Otros gastos Operacionales	82.509
Otros gastos	14.042
Gastos no Deducibles	145.498
Provisiones Mensuales	856.057
Otros Gastos Administrativos	196.237
TOTAL	<u>2.024.295</u>

NOTA 20. INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de Diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente

Otros Ingresos	240.000
TOTAL	<u>240.000</u>

NOTA 21. GASTOS NO OPERACIONALES

Al 31 de Diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente

Gastos Financieros	3.676
Gastos no Recurrentes	33.603
TOTAL	<u>37.279</u>