

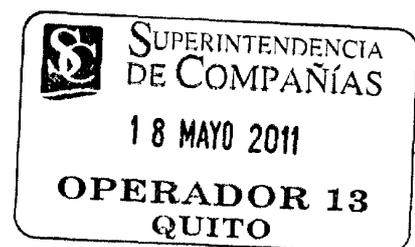
ALTA

Asesoría Legal Tributaria Aduanera - Mercantil

DERCO BASS GROUP S.A.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010



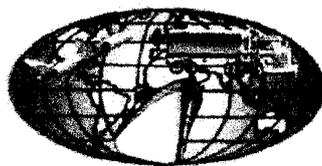
CPA. MARGARITA BARRETO ALCIVAR

Auditor Independiente

OFICINA MATRIZ GUAYAQUIL:

Kennedy Norte, Ed. Torres del Norte Torre A, Piso 6 Of. 604

Tel/f.: 2687160 – 2687161 – 2687162



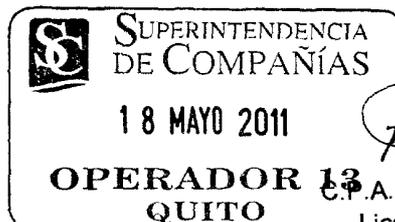
ALTA

Asesoría Legal Tributaria Aduanera - Mercantil

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

A los Accionistas de
DERCO BASS GROUP S.A.
Quito, Ecuador

1. He examinado los balances generales de **DERCO BASS GROUP S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, y los Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha (expresados en USD). Estos estados con sus notas explicativas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad como Auditor Independiente es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en la Auditoría realizada.
2. La Auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, vigentes en la materia. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. 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 determinación del uso de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. Considero que la auditoría realizada establece una base aceptable para expresar una opinión razonable sobre la información auditada.
3. **La Compañía tiene una liquidez positiva de 1.15, es decir, que sus activos se encuentran bien respaldados en relación a sus obligaciones.**
4. En mi opinión, dadas las excepciones descritas en los numerales 3, 4 y 5, los Estados Financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DERCO BASS GROUP S.A.**, al 31 de diciembre del 2010; y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio; y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, han sido preparados de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, tal como se lo describe en la Nota B.



Mayo 16 de 2011
Guayaquil, Ecuador

OPERADOR 13
QUITO
C.P.A. Margarita Ercilia Barreto Alcívar
Licencia Profesional No. 26.774
Superintendencia de Compañías SC-RNAE.
No.413



ALTA

Asesoría Legal Tributaria Aduanera - Mercantil

DERCO BASS GROUP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresada en USD)

A. DESCRIPCION DE LA COMPAÑÍA:

La Compañía se constituyó por escritura pública otorgada ante el Notario Décimo Cuarto del Cantón Quito, el 30 de septiembre del 2004. Fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 04-Q-IJ-3923 el 11 de octubre del 2004, e inscrita el 09 de Noviembre del mismo año, según Registro No. 2947 en el Registro Mercantil, Tomo 135. Su actividad principal es la prestación de servicios de ingeniería conceptual, básica y de detalle y construcción, montaje de plantas petroquímicas, refinerías y facilities hidrocarburíferas.

El 16 de Enero del 2006, ante el señor Notario, de la Notaría Undécima del Cantón Quito, PETROINDUSTRIAL, se celebró el Contrato #2006009 para la Ejecución de la Ingeniería, detallada, Adquisiciones y Construcción del Proyecto "Conversión de la Unidad Platforming en Isomerizadora de Nafta Liviana en la Refinería Esmeraldas". La obra se debía entregar en 360 días calendario contados a partir de la fecha de la suscripción del contrato.

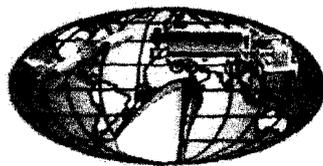
Existe un Contrato Modificatorio # 2006031 que modificó el domicilio de pago de Esmeraldas a Quito.

El 28 de marzo del 2007, se procedió entregar el Proyecto mediante la confección del Acta de Transferencia, Cuidado, Custodia y Control de la Obra. A posteriori, el día 25 de Junio del 2007, la Compañía procedió a entregar la obra mediante una Acta de Recepción Provisional del Proyecto, según la cláusula quince punto ocho del contrato.

El 27 de diciembre del 2007, la Compañía terminó el periodo de garantía del Proyecto en la cual se debería confeccionar el Acta de Recepción Definitiva de la Obra.

El día 23 de Febrero de 2010, se firmó el Acta de Entrega-Recepción Definitiva del contrato 2006009 para la "Ejecución de la Ingeniería, detallada, Adquisiciones y Construcción del Proyecto "Conversión de la Unidad Platforming en Isomerizadora de Nafta Liviana en la Refinería Esmeraldas", sin que a la fecha se haya encontrado evidencia de que Petroindustrial, actual Gerencia de Refinación, haya dado cumplimiento a lo establecido en dicha acta.

Así mismo, la Compañía sigue cumpliendo con la prestación del Servicio de transmisión de datos, en el Contrato firmado con la Empresa Eléctrica Quito S.A., para la ejecución del "**Servicio de Tele medición de 300 Clientes especiales de la Empresa Quito**".



ALTA

Asesoría Legal Tributaria Aduanera - Mercantil

Durante el desarrollo del presente ejercicio se licitó una nueva ampliación de puntos de Telemedición, habiendo sido adjudicados de dicha ampliación. Al momento de la realización del presente informe, ya se había concluido con la etapa de implementación y se había firmado el Acta de Recepción Definitiva del Sistema.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Los Estados Financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador; y están basados en el principio del costo, modificado en lo que respecta a los saldos de activos y pasivos no monetarios originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17. A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en US\$ estadounidenses.

La preparación de Estados Financieros de acuerdo con las NEC involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación del resultado, al considerar los ingresos y los gastos del año, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

Las Notas que se describen a continuación son aquellas que se consideran más relevantes; por lo tanto, las explicaciones o detalles de las partidas - objeto de la presente revisión -, están descritas en su respectiva cuenta.

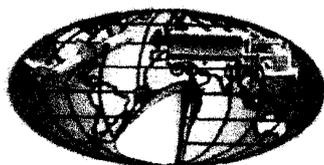
Efectivo en caja y bancos, a efectos de preparar el Estado de Flujo de Efectivo, la Compañía considera como caja y equivalentes de efectivo, los saldos que mantiene en la cuenta Caja Chica y los depósitos que mantiene en los bancos en el momento que los cheques se presenten al cobro o que se instruya el debito. Ver Nota C.

Inversiones Temporales, se encuentra registrado al valor nominal. Ver Nota D.

Gastos Pagados por Anticipado, la Compañía tiene como política asegurar sus activos que incluye: equipos, vehículos, equipos de computación. También mantiene cobertura de seguros para sus trabajadores en general. Además, se adiciona el rubro de los seguros de los Proyectos para respaldar seriedad, cumplimiento, buen uso del anticipo y garantías de los mismos según las características de los distintos seguros y garantías y las especificaciones del cliente final. Ver Nota I.

La tasa de amortización que la Compañía utiliza para contabilizar la porción del seguro devengado está calculada en función del plazo o vigencia de las pólizas, según las distintas fechas de los proyectos que se están ejecutando.

Otros Activos Corrientes, incluye principalmente el 5% del Fondo de Garantía que retiene en los proyectos Petroindustrial, (actual Gerencia de Refinación), en el momento de la facturación, para asegurar la debida ejecución de los trabajos y para garantizar la buena calidad de los mismos. Ver Nota J.



ALTA

Asesoría Legal Tributaria Aduanera - Mercantil

Activos fijos, están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Ver Nota K.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:
(Continuación)

La vida útil estimada de las maquinarias y equipos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles y Enseres	10
Maquinarias y Equipos	10
Equipos de Computación y software	3
Vehículos	5

Activos Diferidos, se registran los gastos de constitución y organización y otros activos diferidos que se encuentran registrados al costo. La Compañía procedió a amortizarlos en un periodo de 3 años.

Cuentas por Pagar, incluye valores por pagar a los proveedores locales por compras de bienes y servicios: implementación, instrumentación, investigación y desarrollo de Proyectos, honorarios profesionales, alquileres, y otros. Además; valores por pagar a los proveedores del exterior por la adquisición de suministros, materiales y equipos para la Construcción de la Planta Isomerizadora de Nafta Liviana en la Refinería Esmeraldas y otros proyectos. Ver Nota L.

Obligaciones con el personal y con la Administración Tributaria, la Compañía mensualmente provisiona los beneficios sociales que por Ley tiene que reconocer a su fuerza laboral y el pago está registrado en las fechas establecidas Ver Nota M.

Con relación a las obligaciones tributarias, la Compañía realiza mensualmente las retenciones de IVA y del Impuesto a la Renta, según lo establece el marco legal. El pago de estos impuestos se lo realiza de acuerdo al noveno dígito del RUC.

En el caso, de existir la presentación tardía de las declaraciones, la Compañía asumirá los intereses y multas que corresponden.

Los Ingresos, se realiza la contabilización de acuerdo al avance de obra realmente ejecutado, cuyo cálculo se basará en los precios unitarios cotizados y aceptados por el Cliente.

Gastos de Administración y Ventas; referente al costo que le representa las remuneraciones que se reconocen al personal de la Oficina y del Proyecto.



El control de los gastos de ventas se mantiene por separado y se relaciona con las actividades que se requieren ejecutar para comercializar los servicios. El resto de los gastos de operación se contabilizan cuando se causan. (Fecha de devengamiento).

Moneda local, a partir del 10 de enero del 2000 el Dólar estadounidense es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO:

Bancos			949,98
Locales	(2)	<u>949,98</u>	
			USD <u>949,98</u>

(1) Incluye en sus registros contables el valor de USD 949,98 correspondiente a la cuenta corriente que mantiene en Produbanco S.A.

D. INVERSIONES TEMPORALES:

La Compañía, mantiene inversiones a corto plazo registradas al costo, la descomposición es:

FECHA		NOMBRE DE LA INST. FINANCIERA	# OPERACIÓN	TIPO DE OPERACIÓN	VALOR
INICIO	VCTO				
01-mar-10	17-abr-11	Produfondos S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos	6376	Fondos de Inversión	10,000.00
25-may-10	18-jun-11	Fondos Pichincha C.A.	111778411	Fondos de Inversión	<u>10,000.00</u>
					USD <u>20,000.00</u>

E. CUENTAS POR COBRAR :

Corresponde principalmente a la facturación realizada a Petroindustrial según el contrato # 2006009, por el avance de obra en la Ejecución de la Ingeniería, Adquisiciones, Construcción, Montaje, Asistencia en el Arranque, Pruebas de Maquinaria y Equipos por el Proyecto de "Conversión de la Unidad Platforming en Isomerizadora de Nafta Liviana en la Refinería Estatal de Esmeraldas".

Termoesmeraldas y Wladimir Sper	140.235,44
Petroindustrial	61.393,71
Total	USD <u>201.629,15</u>

**ALTA**Asesoría Legal Tributaria Aduanera - Mercantil

Con relación al ejercicio anterior, se ha producido una disminución del saldo de las cuentas por cobrar, producto de la gestión de cobranza que se ha realizado y de la compensación de cuentas con empresas vinculadas, por un valor de u\$s 485.311,57.-

F. OTRAS CUENTAS POR COBRAR :

Al cierre del ejercicio 2009, en este rubro se registraron las siguientes partidas:

Anticipos a Empleados	u\$s	31.499,49
Anticipos a Proveedores	u\$s	1.826.858,30
Cuentas por Cobrar Accionistas	u\$s	465,00
Anticipo por Gastos a Rendir	u\$s	3006,99
Anticipos a Liquidar	u\$s	116.663,30
Total	u\$s	<u>1.978.493,08</u>

Con relación a estas cuentas, se obtuvo la recuperación, cobro o compensación del 100% de estos valores a través de los siguientes mecanismos:

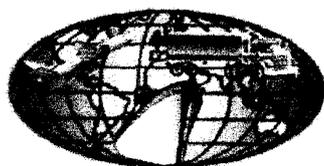
- Los anticipos a empleados fueron descontados de las liquidaciones mensuales hasta su total agotamiento.
- Luego de haber concluido las provisiones o la entrega de servicios por parte de proveedores, se procedió a descontar tales valores de las respectivas facturaciones.
- En Cuentas por Cobrar Accionistas fue devuelto el valor por el Accionista.
- Por los gastos a rendir, se aportaron los comprobantes de gastos, quedando cancelado este rubro.
- El Rubro Anticipos a Liquidar, contenía varios ítems que se recuperaron a través de las correspondientes liquidaciones de gastos. Dentro de esta cuenta, se mantenían dos saldos importantes a liquidar por parte de los Señores Pablo Miralles por un valor de u\$s 27.000,00 y del Dr. Cristóbal Colón Colorado por u\$s 71.100,00 quienes reintegraron los fondos por cuanto los mismos no fueron utilizados para los fines que fueron entregados. Estos fondos se utilizaron para cancelar proveedores.

G. INVENTARIOS:

El valor consignado al cierre del balance de 2009, por un monto de u\$s 1.066.567,13, estaba constituido por materiales y herramientas las cuales fueron adquiridos para el Proyecto Sacha, donde Derco Bass Group S.A. era operador del Consorcio a cargo de la obra, estos bienes, si bien fueron adquiridos por la empresa, fueron comprados a través de fondos provistos por CEE-RWT registrados en Cuenta por pagar Proveedores.

H. IMPUESTOS ANTICIPADOS:

Crédito Tributario - IVA	USD	USD	283,530,46
Retenciones en la Fuente IVA			372,90
Año 2010		<u>372,90</u>	
		USD	<u>283.903,36</u>



ALTA

Asesoría Legal Tributaria Aduanera - Mercantil

I. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

Al 31 de diciembre del 2010, en la Compañía se liquidan el grupo de gastos pagados por anticipado, el valor de los seguros contratados por: seriedad y cumplimiento de oferta, buen uso de anticipo y salvaguardar los activos de la Compañía.

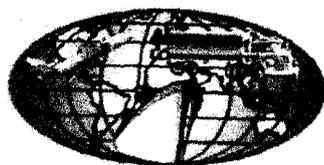
J. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:

Fondo de Garantía - 5% (1)	USD	284.070,36
Fondo de Garantía Alquileres	USD	6.650,00
	USD	<u>290.720,36</u>

(1) Corresponde a la retención del 5% - Fondo de Garantía efectuada por Petroindustrial para asegurar la debida ejecución de los trabajos y para garantizar la buena calidad de los mismos, en el momento que se presente la factura Petroindustrial depositara el 5% de la misma en una cuenta de ahorros a nombre de la Compañía en el Banco Ecuatoriano de la Vivienda, estos valores con sus respectivos intereses, deben ser devueltos de forma inmediata por cuanto ya fue firmada la Acta de Entrega – Recepción Definitiva, con fecha Febrero de 2.010.-

K. ACTIVOS FIJOS:

	<u>Saldo</u>		<u>Adiciones</u>		<u>Ajustes y/o</u>		<u>Saldo</u>
	<u>01/01/2009</u>				<u>Reclasificación</u>		<u>31/12/2010</u>
Instalaciones	USD 5.020,11	USD	0.00	USD	0.00	USD	5,020.11
Maquinaria y Equipo	5,600.00		0.00		0.00		5,600.00
Muebles y Enseres	36,637.11		498.99		0.00		37,136.10
Vehículos	37,851.82		0.00		0.00		37,851.82
Equipos de Computación	58,096.99		0.00		0.00		58,096.99
Otros Activos Fijos	<u>6,292.56</u>		<u>0.00</u>		<u>0.00</u>		<u>6,292.56</u>
	149,498.58		498.99		0.00		149,997.58
Menos:							
Depreciación Acumulada	(57,859.65)		(26,775.64)		(0.00)		(84,635.29)
	<u>USD 91,638.94</u>	USD	<u>26,276.65</u>	USD	<u>(0.00)</u>	USD	<u>65,362.29</u>

**ALTA**Asesoría Legal Tributaria Aduanera - Mercantil**L. CUENTAS POR PAGAR:**

Las cuentas por Pagar a Proveedores, como fue comunicado en el informe al cierre del ejercicio anterior, fueron canceladas en su gran mayoría dentro de los primeros meses del 2010, el resto que correspondía casi en su totalidad a anticipos recibidos por CEE-RWT para la adquisición de materiales y herramientas para el proyecto Sacha, fue compensado con los valores registrados en la cuenta Inventarios. El saldo remanente, corresponde a:

Obligaciones a Pagar Financieras (1)	USD	<u>391.593,55</u>
	USD	<u>391.593,55</u>

(1) Representan los saldos bancarios a la fecha de cierre del periodo.

M. OBLIGACIONES A PAGAR SOCIALES:

Obligaciones Pendientes de Pago Sueldos, IESS y SRI	USD	64.437,48
---	-----	-----------

N. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Consortio Ecuador Energy JV – Rowtech Energy S.A.	USD	235.914,80
---	-----	------------

O. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

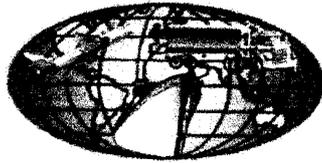
Capital social: El capital suscrito y pagado a Diciembre de 2.010 es de USD 30.000.00, que representan 30.000 acciones ordinarias y nominativas al valor nominal de USD1.00 cada una.

Reserva Legal: De acuerdo a disposiciones legales vigentes se debe destinar el 10% de la ganancia neta para la Reserva legal hasta completar por lo menos el 50% del Capital Pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber perdidas futuras o para aumentar el capital.

Pérdidas Acumuladas: El saldo de esta cuenta se origina por la diferencia resultante entre los ingresos gravados que no se encuentren exentos menos los costos y gastos deducibles.

Utilidad del Ejercicio: Es el resultado obtenido en el ejercicio después de la utilidad operacional después de los impuestos y participación de utilidades.

Aumento del Capital Social: a la fecha del presente análisis, la Compañía ha culminado con éxito las gestiones ante la Superintendencia de Compañías, para el aumento de su Capital social, en una suma total y global de US\$ 30.000,00 (treinta mil dólares americanos), de capital suscrito y pagado, con el fin de mejorar la exposición de su patrimonio total.



ALTA

Asesoría Legal Tributaria Aduanera - Mercantil

P. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión del presente informe, la Compañía no mantiene relaciones comerciales con compañías relacionadas / accionistas, y compañías subsidiarias razón por la cual sus estados financieros no incluyen cuentas que se mantengan por cobrar y por pagar excepto lo descrito en la nota precedente.

Q. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2010, se presentaron los siguientes eventos subsecuentes:

- a) De acuerdo al Memorando # 219-ISOM-PIN-DP-2007, fechada en Julio 27 del 2007, Petroindustrial confecciona un Informe de Obra Adicional realmente ejecutada, dentro de los trabajos adicionales del Proyecto, valor que asciende a USD 2,224,073.25 sin IVA. A continuación se detallan los: ítems aprobados, ejecutados pendientes de aprobación y otros rubros pendientes de pago por el Cliente:

Ítems Aprobados	USD	USD	1,428,392.85
Ítems Ejecutados Pendientes de Aprobación			567,453.99
Ingeniería desarrollada para el Compresor P-C1			228,226.41
Estudio de Ingeniería	31,911.94		
Sistema de Monitoreo, Costos Reembolsable	8,400.00		
Costos de los toma-muestras instalados	13,863.46		
Costos de Asistencia en el Arranque	174,051.01		
		USD	<u>2,224,073.25</u>

El Acta de Entrega-Recepción Definitiva del Contrato 2006009 y su modificatorio 2006031, firmada de común acuerdo el día 23 de febrero de 2010, recoge el valor de estos adicionales y los aprueba (Anexo No.1 del Acta), junto con los costos reembolsables que corresponde pagar a Derco Bass Group S.A., por la liquidación económica contractual.

A la fecha del presente análisis, Derco Bass Group S.A. ha reclamado la cancelación de estos valores, con la actualización e intereses que legalmente correspondan.

C.P.A. Margarita Ercilia Barreto Alcívar
Licencia Profesional No. 26.774
Superintendencia de Compañías SC-RNAE.
No.413

Mayo 16 de 2011
Guayaquil, Ecuador