

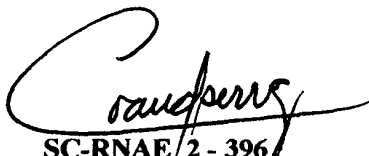


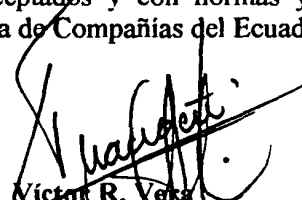
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Accionistas y Junta de Directores  
De APLITEC S.A.:**



1. Hemos auditado el balance general de Aplitec S.A. al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja 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, basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo descrito en los párrafos 3, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, una auditoría, incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía mantiene saldos de cuentas por cobrar considerados de dudosa recuperación por US.\$ 73.102,00 sobre los cuales no se ha constituido en su totalidad provisión para cuentas incobrables. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador requieren que las cuentas por cobrar sean reflejadas en los estados financieros a su valor de realización y que los efectos se registren en los resultados del año. Si se hubiera disminuido y registrado dicha provisión, al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por cobrar hubieran disminuido en US\$ 57.719,00 las perdidas acumuladas hubieran aumentado en el mismo importe.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes que podrían haber sido determinados como necesarios como se indica en el párrafo 3, los estados financieros arriba mencionado, presenta razonablemente la situación financiera de Aplitec S.A al 31 de diciembre del 2004, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

  
SC-RNAE/2 - 396  
Agosto 5, del 2005

  
Víctor R. Vera  
Socio  
Registro # 0.5844

**APLITEC S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

---

| <b>ACTIVOS</b>                | <b>NOTAS</b> | <b>(U.S. dólares)</b> |
|-------------------------------|--------------|-----------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>    |              |                       |
| Caja y bancos                 |              | 1.793                 |
| Inversiones temporales        |              | 76                    |
| Cuentas por cobrar            | 2            | 618.226               |
| Inventarios                   | 3            | 54.146                |
| Gastos pagados por adelantado |              | <u>11.811</u>         |
| Total de Activo Corriente     |              | <u>686.052</u>        |
| <br><b>PROPIEDADES:</b>       | <br>4        |                       |
| Muebles enseres y oficina     |              | 34.272                |
| Equipos de computación        |              | 43.387                |
| Vehículos                     |              | 16.441                |
| Maquinarias y equipos         |              | 104.484               |
| Herramientas                  |              | 45.062                |
| Otros                         |              | <u>11.666</u>         |
| Total                         |              | 255.312               |
| Menos: Depreciación acumulada |              | <u>(140.008)</u>      |
| Propiedades, neto             |              | <u>115.304</u>        |
| <br><b>OBRAS EN PROCESO</b>   | <br>5        | <br><u>780.244</u>    |
| <br><b>TOTAL</b>              |              | <br><u>1.581.600</u>  |

Ver notas a los estados financieros

**APLITEC S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

---

| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>               | <b>NOTAS</b> | <b>(U.S. dólares)</b> |
|-------------------------------------------|--------------|-----------------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                |              |                       |
| Obligaciones bancarias                    | 6            | 87.947                |
| Cuentas por pagar                         | 7            | 713.511               |
| Gastos acumulados                         |              | <u>15.099</u>         |
| Total pasivos corrientes                  |              | <u>816.557</u>        |
| <br><b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>           |              | <br><u>38.882</u>     |
| <br><b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b> | 8            |                       |
| Capital social                            |              | 1,000.000             |
| Reservas                                  |              | 3.437                 |
| Perdidas acumuladas                       |              | <u>(277.276)</u>      |
| Patrimonio de los accionistas             |              | <u>726.161</u>        |
| <br><b>TOTAL</b>                          |              | <br><u>1,581.600</u>  |

Ver notas a los estados financieros

**APLITEC S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

---

|                               | (U.S. dólares)  |
|-------------------------------|-----------------|
| VENTAS                        | <u>275.649</u>  |
| COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN: |                 |
| Costos de operación           | 124.627         |
| Administración                | 177.205         |
| Ventas                        | 12.728          |
| Financieros                   | <u>11.353</u>   |
| Total                         | <u>325.913</u>  |
| OTROS INGRESOS                |                 |
| Otros Ingresos                | <u>(17.167)</u> |
| Total                         | <u>(17.167)</u> |
| PERDIDA NETA                  | <u>33.097</u>   |

Ver notas a los estados financieros

**APLITEC S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

|                    | <b>Capital<br/>Social</b> | <b>Reserva<br/>Legal</b> | <b>Reserva<br/>Facult.</b> | <b>Reserva<br/>Capital</b> | <b>Perdidas<br/>Acumuladas</b> |
|--------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| ENERO 1, 2004      | 1,000.000                 | 344                      | 3.093                      | 477.278                    | (716.657)                      |
| Pérdida neta       | -                         | -                        | -                          | -                          | (33.097)                       |
| Transferencias     | -                         | -                        | -                          | (477.278)                  | 477.278                        |
| Otros              |                           |                          |                            |                            | (4.800)                        |
| DICIEMBRE 31, 2004 | 1,000.000                 | 344                      | 3.093                      | -                          | (277.276)                      |

Ver notas a los estados Financieros

**APLITEC S.A..**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

---

**(U.S. dólares)**

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

|                                                          |                |
|----------------------------------------------------------|----------------|
| Recibido de clientes                                     | 598.241        |
| Pagado a proveedores, empleados y compañías relacionadas | (331.483)      |
| Intereses pagados                                        | (11.353)       |
| Otros ingresos, neto                                     | <u>17.167</u>  |
| Efectivo neto recibido en actividades operativas         | <u>272.572</u> |

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION**

|                                                 |                  |
|-------------------------------------------------|------------------|
| Adquisiciones de propiedades                    | (2.022)          |
| Obras en proceso                                | <u>(255.310)</u> |
| Efectivo neto usado en Actividades de inversión | <u>(257.332)</u> |

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

|                                                      |                 |
|------------------------------------------------------|-----------------|
| Obligaciones bancarias corto plazo                   | (13.548)        |
| Obligaciones bancarias largo plazo                   | <u>(1.490)</u>  |
| Efectivo neto usado en actividades de financiamiento | <u>(15.038)</u> |

**CAJA:**

|                            |              |
|----------------------------|--------------|
| Disminución durante el año | 202          |
| Comienzo del año           | <u>1.591</u> |
| Fin del año                | <u>1.793</u> |

Ver notas a los estados Financieros

**APLITEC S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (CONTINUA)**

---

(U.S. dólares)

**CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO  
NETO RECIBIDO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

|                                                                              |                       |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Perdida neta                                                                 | <u>(33.097)</u>       |
| Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo utilizado en operaciones: |                       |
| Depreciación de propiedades                                                  | 23.743                |
| Amortización de (obras en proceso)                                           | <b>137.967</b>        |
| Perdida en venta de propiedades                                              |                       |
| Cambios en activos y pasivos:                                                |                       |
| Cuentas por cobrar                                                           | 23.561                |
| Inventario                                                                   | 1.164                 |
| Gastos anticipados                                                           | (835)                 |
| Cuentas por pagar                                                            | 9.209                 |
| Gastos acumulados                                                            | <b>703</b>            |
| Anticipos de clientes                                                        | <u><b>11.157</b></u>  |
| Total ajustes                                                                | <u><b>305.669</b></u> |
| <b>EFFECTIVO NETO RECIBIDO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>                     | <u><b>272.572</b></u> |

Ver notas a los estados financieros

**APLITEC S.A.**

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

---

**1. OPERACIONES Y POLÍTICAS CONTABLES**

La Compañía está constituida en Ecuador desde 1985 y su actividad principal es el estudio, diseño, construcción, instalación, montaje y mantenimiento de sistemas mecánicos, eléctricos y obras comunes de ingeniería civil.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor, nota 14, en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2004.

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de los estados financieros:

**Inventarios – Al costo, que no excede el valor de mercado.**

**Propiedades - Están registrados al costo traducido a U.S. dólares de acuerdo a NEC – 17, y son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada 10 para equipos, instalaciones y muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 equipos de computación.**

**Obras en proceso – Registrado al costo. Con cargo a resultados por el método de avance de obra.**



**1. CUENTAS POR COBRAR**

**U.S. dólares**

|                                      |                 |
|--------------------------------------|-----------------|
| Cientes                              | 112.335         |
| Relacionadas                         | 218.767         |
| Impuestos                            | 90.258          |
| Prestamos y anticipos a contratistas | 123.302         |
| Otros                                | 93.947          |
| Reserva Incobrable                   | <u>(20.383)</u> |
| Total                                | <u>618.226</u>  |

Al 31 de diciembre del 2004, los saldos de relacionadas no devengan interés y con vencimiento a corto plazo.

**3. INVENTARIOS**

**U.S. dólares**

|                      |               |
|----------------------|---------------|
| Materias primas      | 5.129         |
| Productos terminados | 31.956        |
| Suministros          | 16.092        |
| Fungibles            | <u>969</u>    |
| Total                | <u>54.146</u> |

**4. PROPIEDADES**

El movimiento de las propiedades durante el 2004 fue el siguiente:

**U.S dólares**

|                               |                 |
|-------------------------------|-----------------|
| Saldo al inicio del año, neto | 182.529         |
| Adquisiciones                 | 2.022           |
| Gastos de Depreciación        | (23.743)        |
| Transferencia                 | <u>(45.504)</u> |
| Saldo al fin del año, neto    | <u>115.304</u>  |

**5. OBRAS EN PROCESO**

Al 31 de diciembre del 2004 Obras en Proceso representa U.S. \$ 780.244 que incluye trabajo para Ecapag por U.S. \$ 491 mil y Codeloro por U.S. \$ 153 mil y otros.

## 6. OBLIGACIONES BANCARIAS

U.S. dólares

|                             |               |
|-----------------------------|---------------|
| Sobregiro bancario          | 85.676        |
| Documentos por pagar bancos | <u>2.271</u>  |
| Total                       | <u>87.947</u> |

Al 31 de diciembre del 2004, Sobregiro Bancarios es principalmente con el Banco Bolivariano y obligaciones a firmas con el Banco Guayaquil por USD \$ 6 mil con vencimiento a marzo del 2005 e interés del 18%.

## 7. CUENTAS POR PAGAR

U.S. dólares

|                      |                |
|----------------------|----------------|
| Proveedores          | 62.611         |
| Anticipo de clientes | 617.815        |
| Otros                | <u>33.085</u>  |
| Total                | <u>713.511</u> |

## 8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004, esta representado por 1'000.000 acciones comunes de un dólar de valor nominal unitario.

## 9. RESERVA LEGAL

Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la constitución de la reserva legal hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de ésta cuenta puede ser capitalizado.

## 10. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuestos hasta el año 2000 han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión desde el año 2001 hasta el año 2004, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

## 11. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2004, la compañía mantiene pólizas de seguros de fianzas de fiel cumplimiento de contratos y buen uso de anticipo por obras contratadas con sus clientes, con vencimiento 2004 y 2005.

## 12. CONTINGENCIA

Al 31 de diciembre del 2004, la compañía presentan pasivos por probable contingencia de USD \$ 425. mil, por contratos que mantiene en litigios con clientes CODELORO y PETROPRODUCCION.

## 13. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2004, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas incluyen lo siguiente:

### Cuentas por Cobrar

|                         | U.S. dólares   |
|-------------------------|----------------|
| Malasoma S.A            | 4.411          |
| Campibo S.A.            | 6.086          |
| Carnero's Lake          | 35.446         |
| Inmarsol                | 145            |
| PeriKin INN             | 373            |
| Marcela Minchala        | 19.551         |
| Helptec S.A.            | 13.522         |
| Norma Delgado Rendón    | 68.381         |
| Ideanet                 | 4              |
| Fabricio Correa Delgado | 70.848         |
| Total                   | <u>218.767</u> |

## 14.- ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

| Año terminado<br>Diciembre 31 | Porcentaje de<br>variación |
|-------------------------------|----------------------------|
| 2001                          | 22                         |
| 2002                          | 09                         |
| 2003                          | 06                         |
| 2004                          | 02                         |