

PETROMAT PETROMATERIAL C. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2004

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Evolución del Patrimonio
- Estado de Flujo de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.

Rep. del Salvador N34 - 183 y Moscú
Edif. Torrezul Of. 802
Telf.: 2456958 / 2432405
Celular.: 09 9832263
E - mail: catig@pi.pro.ec
Casilla: 17 - 21 -726 Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de PETROMAT PETROMATERIAL C. A

1. Hemos examinado el balance general adjunto de PETROMAT PETROMATERIAL C. A., al 31 de diciembre de 2004 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basado en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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 en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechos por la Gerencia, así como de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Consultamos a la Agencia de Garantía de Depósito de posibles situaciones legales que pudiera existir por parte de dicha agencia en contra de la empresa, pero no recibimos respuesta alguna. Consecuentemente no se pudo determinar posibles ajustes que pudieran afectar a los estados financieros de la empresa por este motivo.
4. Excepto por el posible efecto material en los estados financieros adjuntos, de la situación mencionada en el párrafo tercero, el alcance de nuestro trabajo es suficiente como para permitirnos expresar una opinión razonable sobre la presentación de los estados financieros antes mencionados, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PETROMAT PETROMATERIAL C.A., al 31 de diciembre del año 2004 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Abril 11, 2004

Atig Auditores Asesores Cía. Ltda.
Registro SC-RNAE 422


Representante Legal
Licencia Profesional 4426

PETROMAT PETROMATERIAL C. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en U.S. Dólares)

	Notas	
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Equivalentes de Caja	4	6.642
Inversiones	5	24.616
Cuentas por Cobrar	6	1.759.641
Inventarios	7	163.104
Total Activo Corriente		1.954.003
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	8	65.484
TOTAL ACTIVO		2.019.487

Ver notas a los estados financieros

PETROMAT PETROMATERIAL C. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en U.S. Dólares)

	Notas	
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones Bancarias	9	246.103
Proveedores		436
Compañías Relacionadas	10	29.951
Pasivos Acumulados	11	91.537
Total de Pasivo Corriente		368.027
 PATRIMONIO (estado adjunto)	 12	 1.651.460
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		 2.019.487

PETROMAT PETROMATERIAL C. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(Expresado en Dolares)

INGRESOS

Venta alquiler de equipos

53.272.43

GASTOS ADMINISTRATIVOS

Gastos administrativos

(106.722)

Pérdida del Ejercicio

(53.450)

Ver notas a los estados financieros

PETROMAT PETROMATERIAL C. A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(Expresado en U.S. Dólares)

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Ejercicios Anteriores	Total
Saldo al comienzo del año	1.000	441.682	1.379	1.701.135	(440.286)	1.704.910
Aumento de Capital						
Pérdida del Ejercicio					(53.450)	(53.450)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	1.000	441.682	1.379	1.701.135	(493.736)	1.651.460

Ver notas a los estados financieros

PETROMAT PETROMATERIAL C. A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2004**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:

Pagado a proveedores y empleados	(106.772)
Cuentas por cobrar	<u>69.942</u>
Déficit de efectivo neto de actividades de operación	<u>(36.830)</u>

FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Incremento del capital pagado	<u>0</u>
Efectivo neto de (en) actividades de financiamiento	<u>0</u>

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Incremento (decremento) neto durante el año	(36.830)
Saldo al inicio del año	<u>5.499</u>

FIN DEL AÑO	<u>(31.331)</u>
--------------------	------------------------

(Continúa...)

PETROMAT PETROMATERIAL C. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

UTILIDAD (PERDIDA) NETA	<u>(53.450)</u>
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con efectivo neto usado en flujos de operación:	
Depreciación de propiedades	13,230
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	250.850
Otras cuentas por cobrar	1.975
Cuentas por pagar bancos	(66.774)
Otras cuentas por pagar	(175.036)
Pasivos acumulados	<u>(7.625)</u>
Total ajustes	<u>16.220</u>
DEFICIT NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(36.830)</u>

Ver notas a los estados Financieros

PETROMAT PETROMATERIAL C. A.

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

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

PETROMAT PETROMATERIAL C. A., está organizada y opera en el Ecuador y su actividad principal es la importación, exportación, comercialización, distribución y representación; sea por cuenta propia o a través de terceros de todos los productos y materiales relacionados con la industria petrolera de hidrocarburos, eléctrica, minera y más afines.

Con el propósito de mejorar la situación económica del país, en enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de la economía del país; desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre del 2003, existen ciertos indicadores económicos que demuestran que la recuperación económica del país se está prolongando, entre las más importantes están: la tasa de interés activa que se mantiene alta, por segundo año consecutivo la balanza comercial es deficitaria; además el gobierno central no ha tomado todas las medidas complementarias para fortalecer el esquema de dolarización; en lo referente a la tasa de inflación esta se ha reducido estos tres años, en el año 2001 fue de 25%, en el año 2002 fue del 9%, en el año 2003 fue del 6% y en el año 2004 fue del 2.75% (Véase Nota 3). Los estados financieros adjuntos deben ser leídos teniendo en consideración esta circunstancia.

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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.

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

Caja y sus Equivalentes. Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

NOTA 3. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambio en los Indices de Precios al Consumidor - El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año terminados Diciembre 31	Variación Porcentual
2000	94
2001	25
2002	9
2003	6
2004	2.75

NOTA 4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre de 2004 el detalle de Caja y Equivalentes de Caja es:

Banco de Préstamos Cta. 3110000390 (1)	1.989
Banco de Préstamos Cta. 11616372 (1)	276
Banco de Préstamos Cta. 111000045 (1)	2.963
Banco de Préstamos Cta. 110000320 (1)	1.414
Total	<u>6.642</u>

(1) Banco intervenido por la Agencia de Garantía de Depósito (A. G. D.)

NOTA 5. INVERSIONES

Call Deposit (1)	24.616
------------------	--------

(1) Sin movimiento desde el año 2000

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las Cuentas por Cobrar es como sigue:

Cuentas por Cobrar Relacionadas	152.825
Cuentas por Cobrar Pacific Oil S. A.	349.904
Cuentas por Cobrar Relacionadas L/P	248.020
Cuentas por Cobrar Ocasionales	826
Pacific Oil S.A.	38.547
Accionistas	1.225.916
Menos Provisión Cuentas Incobrables	(8.377)
Total	<u>1.759.641</u>

NOTA 7. INVENTARIOS

Un resumen de Inventarios es como sigue:

Inventario Bodega Península	213.104
Provision Obsolescencia Inventarios	(50.000)
Total	<u>163.104</u>

NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de Propiedad, Planta y Equipo es como sigue:

Herramientas	84.548
Vehículos	732.117
Internación temporal V.	27.786
Total	<u>844.451</u>
Menos, Depreciación Acumulada	(778.967)
Total	<u>65.484</u>

El movimiento de esta cuenta durante el ejercicio es el siguiente:

Neto al 31 de diciembre de 2003	909.731
Ventas	(65.280)
Depreciación del ejercicio	(778.967)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>65.484</u>

NOTA 9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un detalle de Obligaciones Bancarias es como sigue:

Banco de Préstamos Cta. 3110000528 (1)	114.701
Obligación K806	131.402
Total	<u>246.103</u>

(1) Banco intervenido por la Agencia de Garantía de Depósito (A.G.D.)

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Un detalle de Cuentas por Pagar Relacionadas es como sigue:

Cuentas por Pagar MINGA	29.951
Total	<u>29.951</u>

NOTA 11. PASIVOS ACUMULADOS

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

Impuestos por Pagar	80.497
IESS Aporte	108
Beneficios Sociales	9.432
Nómina Quito	1.500
Total	<u>91.537</u>

NOTA 12. IMPUESTO A LA RENTA

La tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

NOTA 13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado y emitido consiste en 4.000 acciones de \$ 0.05 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Rexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Atig Auditores Asesores Cía. Ltda..