



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

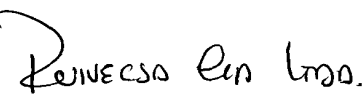
A los Accionistas de
SERVICIOS TECHNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR N.V. (STP)

Quito, 21 de marzo del 2005

1. Hemos auditado el balance general adjunto de, SERVICIOS TECHNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR NV. (S.T.P.) al 31 de diciembre del 2003 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria. 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 Auditoria – NEA . Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria 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 auditoria 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 SERVICIOS TECHNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR N.V. (S.T.P.), al 31 de diciembre del 2003 y 2004, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad –

NEC.


Victor Ruiz N. – Socio
RNC N° 24075


Superintendencia de
Compañías RNAE N° 432

SERVICIOS TECNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR (S.T.P.) N.V.

BALANCE GENERALCOMPARATIVO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2004

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	2.003	2.004	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Notas</u>	2.003	2.004
Activos corrientes:				Pasivos corrientes:			
Efectivo y sus equivalentes	3	54.114	11.837	Proveedores	7	89.270	121.025
Clientes neto	4	631.459	264.101	Beneficios sociales	8.11	50.450	29.816
Otras cuentas por cobrar	5.13	147.971	98.344	Impuestos por pagar	9.11	238.376	39.212
Total		833.544	374.282	Total		378.096	190.053
Compañías relacionadas largo plazo	6.13.14	272.010	599.914	<u>Pasivo largo plazo</u>			
Total		272.010	599.914	Cuentas por pagar	10	230.893	230.893
				Jubilación Patronal	12	17.564	17.564
						248.457	248.457
				<u>Patrimonio de los accionistas</u>			
				(véase estado adjunto)		479.001	535.686
		<u>1.105.554</u>	<u>974.196</u>			<u>1.105.554</u>	<u>974.196</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.





SERVICIOS TECHNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR N.V. (STP)

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

(expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2003	2004
Ventas netas	4	1.600.558	1.538.384
Costo de ventas	14,15	(1.348.193)	1.373.855
Utilidad bruta en ventas		252.365	164.529
Gastos Operacionales:	14,15		
Administrativos		80.842	166.324
Financieros		24.848	60.759
Total		105.690	227.083
Utilidad (pérdida) en Operaciones		146.675	(62.554)
Otros ingresos/(egresos):			
Intereses ganados		1.563	582
Recuperaciones		2.987	7.356
Otros ingresos		0	147.971
Arriendos		35.183	0
Otros Egresos		(3.084)	(4.437)
Total		36.645	151.472
Utilidad antes del impuesto a la renta		183.320	88.918
Participación trabajadores	9,12	27.498	13.338
Impuesto a la renta causado	10,12	29.241	18.895
Utilidad (pérdida) neta		126.581	56.685

Las notas explicativas anexas de 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros.

SERVICIOS TECHNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR (S.T.P.) N.V.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas		(Déficit)		
		Legal	Capital	Utilidades acumuladas	Total	
Saldos al 1 de enero de 2003		2 000	1	275 286	75 133	352 420
Utilidad neta					126 581	126 581
Saldos al 1 de enero de 2004		2 000	1	275 286	201 714	479 001
Utilidad neta					56 685	56 685
Saldos al 31 de diciembre de 2004		2 000	1	275 286	258 399	535 686

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros





SERVICIOS TECHNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR N.V. (STP)

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

(expresado en dólares estadounidenses)

a) FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2003	2004
Utilidad neta	126.581	56.685
Más disminuciones (aumentos) de activos corrientes que afectan el flujo de efectivo:		
Cientes, neto	(294.920)	367.358
Impuestos anticipados	(25.478)	71.605
Otros activos corrientes	0	(21.978)
Más aumentos (disminuciones) de pasivos corrientes que afectan el flujo de efectivo:		
Proveedores	29.888	31.755
Provisiones beneficios sociales	23.146	(20.634)
Impuestos por pagar	46.678	(199.164)
Flujo neto originado por actividades de operación	(94.105)	285.627
b) FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Aumento) Disminución compañías relacionadas por cobrar largo plazo	85.861	(327.904)
Flujo originado por actividades de financiamiento	85.861	(327.904)
Movimiento del efectivo:		
Variación neta del efectivo y sus equivalentes (a)+(b)	(8.244)	(42.277)
Saldo inicial de efectivo y sus equivalentes	62.358	54.114
Saldo final de efectivo y sus equivalentes	54.114	11.837

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros.

SERVICIOS TECHNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR N.V. (STP)

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

NOTA 1. - OPERACIONES

La Compañía SERVICIOS TECHNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR N.V. (STP), es una sociedad constituida y existente bajo las leyes de Aruba, Antillas Holandesas, con permiso para operar legalmente en la República del Ecuador, mediante protocolización de documentos realizada en la Notaria Vigésimo Sexta del Dr. Napoleón Lombeyda Arguello del cantón Quito bajo la denominación de "SERVICIOS TECHNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR N.V.", e inscrita en el registro mercantil el 14 de octubre de 1986 bajo el número 1404, tomo 117.

El objetivo social principal de la Compañía es la prestación de servicios a campos petrolero, abastecimiento de éstos y en general para los negocios de importación y exportación.

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 a 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 con compañías relacionadas

Registra principalmente las cuentas por cobrar o por pagar con compañías relacionadas originadas por préstamos o pagos por cuenta.

c) jubilación patronal

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía es contabilizado mediante la constitución de una provisión que es llevada a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base de un cálculo matemático actuarial practicado por una firma independiente.

d) 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.

e) 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.

f) 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.

No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

NOTA 3. – EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

A continuación la composición del saldo al 31 de diciembre del 2003 y 2004:

	2003	2004
Caja	500	400
Banco Internacional	52.668	11.437
IFB	946	0
Total	<u>54.114</u>	<u>11.837</u>

NOTA 4. – CUENATS POR COBRAR CLIENTES, NETO

Al 31 de diciembre del 2003 y 2004, la siguiente es la composición de clientes

	2003	2004
Clientes:		
Petroproducción (1)	493.901	116.177
Otros	157.768	168.134
Cuentas Malas	8.692	8.692
Provisión para incobrables	(28.902)	(28.902)
Total neto	<u>631.459</u>	<u>264.101</u>

(1) Corresponde al saldo por cobrar de facturas emitidas principalmente durante el último trimestre del 2003 y 2004, por los servicios de provisión de herramientas, equipos y accesorios de talleres

Durante el año 2004 la Compañía no constituyó ninguna reserva en concepto de incobrables.

NOTA 5. – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La siguiente es la composición de otras cuentas por cobrar: al 31 de diciembre del 2003 y 2004:

	2003	2004
Anticipos	1.865	4.213
Objeciones Petroproducción	9.922	29.251
Otras cuentas por cobrar	127	428
Retenciones en la fuente (Véase nota 11)	57.667	63.773
IVA en compras	78.390	679
TOTAL	147.971	98.344

NOTA 6. –COMPAÑÍAS RELACIONADAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003 y 2004, se encuentra constituido por préstamos realizados los cuales no se han establecido plazos de vencimiento ni tasa de interés. A continuación la composición de compañías relacionadas por cobrar a largo plazo:

	2003	2004
MINGA (Véase nota 13 y 14)	265.606	600.032
HELP	6.523	0
SHASTA	(119)	(119)
Total	272.010	599.913

NOTA 7.- PROVEEDORES

La siguiente es la composición de la cuenta proveedores al 31 de diciembre 2003 y 2004 en dólares estadounidenses:

	2003	2004
Marco Lenin Criollo	31.260	0
Cuentas por pagar varias	0	118.971
Servicios e instalaciones eléctricas	57.029	0
Otros	(981)	2.054
Total	89.270	121.025

NOTA 8. – PASIVOS SOCIALES

La siguiente es la composición de pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2003 y 2004 en dólares estadounidenses:

	2003	2004
IESS por pagar	2.030	998
Préstamos IESS	276	25
Fondo de reserva	2.120	1.536
Décimo tercer sueldo	797	425
Décimo cuarto sueldo	447	316
Vacaciones	16.137	13.178
15% participación trabajadores (Ver nota 11)	27.498	13.338
Otros	1.145	0
Total	<u>50.450</u>	<u>29.816</u>

NOTA 9.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La siguiente es la composición de obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2003 y 2004 en dólares estadounidenses:

	2003	2004
IVA por pagar	196.631	13.937
IVA retenido	4.388	0
Retención en la fuente	2.925	764
Impuesto a la renta empleados	0	425
Retenciones IVA por pagar 2001	(18)	(18)
Retenciones fuente por pagar 2001	5.209	5.209
Impuesto a la renta Compañía (Ver nota 11)	29.241	18.895
Total	<u>238.376</u>	<u>39.212</u>

NOTA 10. – CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Corresponde a la cuenta por pagar a la Dra. Maria Fernanda Peñafiel por US\$ 230.893, originados hasta el año 2001, los cuales generan un interés anual del 14%. Durante el año 2003 y 2004 se registró como resultados US\$ 24.848 cada año en concepto de pago de intereses que realizó MINGA S.A. por cuenta de S.T.P.

NOTA 11 - 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 los cálculos realizados por la compañía.

	2003	2004
Cálculo de impuesto a la renta		
Utilidad del ejercicio	183.320	88.918
15% participación trabajadores (Véase nota 8)	27.498	13.338
Base antes de impuesto a la renta	155.822	75.580
Menos amortización pérdidas años anteriores	(38.956)	0
<u>Más gastos no deducibles: (Irfp)</u>		
Gastos sin sustento	97	0
Base imponible	116.963	75.580
25% impuesto renta (Véase nota 9)	29.241	18.895
Menos retención en la fuente (Véase nota 5)	12.575	18.681
Impuesto a pagar	16.666	214

NOTA 12.- JUBILACIÓN 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 dl 2004, mantiene una provisión por US\$ 17.564, por dicho concepto, en base a un cálculo actuarial realizado por una Firma independiente.

NOTA 13.- REPOSICIÓN DE GASTOS

Es procedimiento de la Compañía que gran parte de los costos y gastos sean cancelados directamente por su Compañía relacionada MINGA S.A. para posteriormente en función de un análisis realizado por los funcionarios de esta distribuirlos en forma proporcional al giro de cada una. Durante el año 2003 y 2004 SERVICIOS TÉCNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR N.V., registró con cargo a los resultados del ejercicio US\$ 854.406 y US\$ 831.687 respectivamente.

NOTA 14.- TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

La Compañía durante el año 2004 únicamente ha realizado transacciones con MINGA S.A., una compañía relacionada, según se muestra a continuación

	2003	2004
Saldo inicial (Véase nota 6)	351.467	265.606
Ventas (1)	75.670	0
Compras (reposición de costos) (2)	(854.406)	(831.687)
Transferencias de STP a MINGA	1.288.144	1.684.470
Abonos y transferencias de MINGA a STP	(595.269)	(518.357)
SalDOS de cuentas por cobrar (Véase nota 6)	<u>265.606</u>	<u>600.032</u>

- (1) En 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 recibió dos facturas por US\$ 640.311 y registró costos por US\$ 214.095; y recibió nota de débito por US\$ 349.889 y registró costos y gastos por US\$ 481.798 que transfirió MINGA 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 15.- 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 16.- CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE DERECHOS DE AUTOR

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

NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 21 de marzo 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.



Quito, 02 de Mayo del 2005

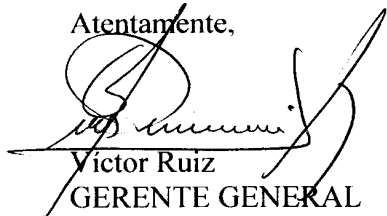
Señor:
Superintendente de Compañías
Ciudad.-

45660

De nuestras consideraciones:

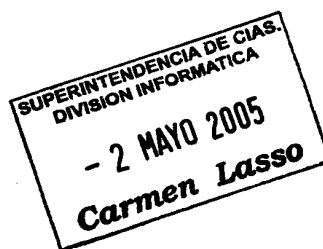
Adjunto a la presente le remitimos el informe de auditoria externa de la Compañía SERVICIOS TECHNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR N.V., expediente N° 45660 por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2004, en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes para la presentación de los informes de auditoria externa.

Atentamente,



Víctor Ruiz
GERENTE GENERAL
AUDITORES EXTERNOS N° 432

C/c file



Q.
Ingresar y enviar
al Archivo General
05.06.21