PROINPETROL DEL ECUADOR CIA. LTDA.

EXAMEN A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL
31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000. E INFORME
DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES.

ATIG AUDITORES
ASESORES CIA. LTDA.
Auditores Independientes

República del Salvador N34-183
Edificio Torrezul piso 8 Of. 802
Telf: 09-832263 / 456-984/432-405
E-mail: catig@pi.pro.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los socios de
PROINPETROL DEL ECUADOR CIA. LTDA.

1. Hemos examinado los balances adjuntos de Proinpetrol del Ecuador Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujo de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de Proinpetrol del Ecuador Cía. Ltda. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestras auditorías.

2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 a 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 hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

3. Al 31 de diciembre de 2001 la cuenta clientes, y la cuenta ventas se encuentran disminuidas, aproximadamente en la suma de US$78,284.04 por cuanto el cliente Petroproducción recepta las facturas de servicios prestados únicamente hasta el 10 de cada mes siguiente.
   En consecuencia, los trabajos realizados a Petroproducción entre el 1 al 31 de diciembre de 2001 han sido facturados por la compañía en el mes de febrero de 2002.

4. En nuestra opinión, excepto por el asunto mencionado en el párrafo anterior y por los ajustes si los hubiere, que podrían haberse determinado, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Proinpetrol del Ecuador Cía. Ltda. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esa fechas, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Abril 1, 2002

Marco Atig Cruz
Representante Legal
Atig Auditores Asesores Cía. Ltda.
Registro SC-RNAE 422

PROINPETROL DEL ECUADOR CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000

(Expresado en U.S. Dólares)

	Notas	2001	2000
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos	4	5.133	62.309
Cuentas por cobrar comerciales	5	410.425	786.871
Inventarios	6	71.257	24.187
Gastos Anticipados	7	172.883	188.708
Total activos corrientes		659.698	1,062.075
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	8		
Vehículos		182.353	58.386
Equipo de oficina y proyectos		611.114	718.904
Muebles y enseres de oficina y proyectos		34.266	39.350
Menos: Depreciación Acumulada		(547.347)	(587.416)
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO		280.386	229.224
INVERSIONES	9	1.250	1.250
TOTAL ACTIVOS		941.334	1,292.549

Ver notas a los estados financieros

PROINPETROL DEL ECUADOR CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000

(Expresado en U.S. Dólares)

	Notas	2001	2000
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros Bancarios	10	1.149	0
Prestamos a Corto Plazo	11	87.001	101.544
Cuentas por pagar	12	305.289	369.477
Beneficios Sociales por pagar	13	40.075	83.722
Impuestos por pagar	14	259.804	191.661
Compañías relacionadas	15	62.560	0
Total pasivos corrientes		755.878	746.404
PASIVO A LARGO PLAZO	16	27.052	27.052
PATRIMONIO	19		
Capital Social		40.000	40.000
Reserva Lega		7.922	3.474
Reserva Facultativa		43.365	3.334
Aportes Futuras Capitalizaciones		463.460	641.642
Utilidades (Pérdidas) años Anteriores		(283.909)	(224.007)
Utilidad (Pérdida) del Período		(112.434)	54.650
Patrimonio de los Socios		158.404	519.093
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		941.334	1,292.549

Ver notas a los estados financieros

PROINPETROL DEL ECUADOR CIA LTDA

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000
(Expresado en U.S. Dolares)

	Notas	2001	2000
INGRESOS:			
Mantenimiento Tanques		1,376.162	1,176.861
Proyectos Varios		19.624	230.279
Otros Ingresos		34.082	8.216
Total Ingresos		1,428.868	1,415.356
COSTOS:			
Costo de Personal		(743.065)	(321.804)
Repuestos y Accesorios		(237.098)	(446.596)
Combustible y Lubricantes		(32.537)	(20.309)
Mantenimiento y Reparación		(7.194)	(5.345)
Costos Directos		(198.647)	(293.802)
Total Costos		(1,218.541)	(1,087.856)
GASTOS:			
Gastos de Administración		(285.472)	(235.877)
Gastos Financieros		(34.310)	(33.106)
Otros Gastos		(2.979)	(3.867)
Total Gastos		(322.761)	(272.850)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		(112.434)	54.650
Menos:			
Participación Trabajadores 15%	17	0	(8.198)
Utilidad (Pérdida) Gravable		(112.434)	46.453
Impuesto a la renta 25%	18	0	(11.613)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		(112.434)	34.839

Ver notas a los estados financieros

PROINPETROL DEL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Expresado en U.S. Dólares)

	CAPITAL SUSCRITO PAGADO	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 diciembre del 1999	40.000	3.474	3.334	246.600	(676.445)		(383.037)
Ajuste y reclasificaciones 2000					452.438		452.438
Ajuste cuentas de pasivo				395.042			395.042
Utilidad del Ejercicio						54.650	54.650
Saldo al 31 de diciembre de 2000	40.000	3.474	3.334	641.642	(224.007)	54.650	519.093
Distribución de utilidades 2000		4.448	40.031	309.540		(54.650)	299.369
Ajuste Títulos de Crédito					(68.311)		(68.311)
Ajuste y reclasificación cuentas I.E.C.				(309.540)			(309.540)
Ajuste y reclasificación cuentas Ecuapet				(178.182)			(178.182)
Ajuste y reclasificación cuentas 2001					8.409		8.409
Pérdida del Ejercicio						(112.434)	(112.434)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	40.000	7.922	43.365	463.460	(283.909)	(112.434)	158.404

Ver notas a los estados financieros

PROINPETROL DEL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIMBRE DE 2001
(Expresado en U.S Dólares)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Recibo de clientes	1,772.204
Pagos a proveedores y empleados	(1,652.565)
Otros Ingresos	34.082
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	153.721
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adquisiciones de activos fijos	(135.727)
Inversiones	(1.250)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	(139.977)
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Préstamos a corto plazo	(48.017)
Obligaciones Bancarias	1.149
Pasivos largo plazo	(27.052)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(73.920)
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:	
Incremento (disminución) neto durante el año	(57.176)
Comienzo del año	62.309
FIN DEL AÑO	5.133

(Continúa...)

PROINPETROL DEL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (CONTINUACIÓN)
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIMBRE DE 2001
(Expresado en U.S.Dólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD / PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Pérdida Neta	(112.434)
Ajustes para conciliar la utilidad / Pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación	
Depreciación propiedad planta y equipo	84.497
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	376.446
Inventarios	(108.596)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	15.825
Cuentas por pagar	(126.513)
Otros gastos adelantados y cuentas por pagar	24.496
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	153.721

Ver notas a los estados Financieros

NOTA 1 - OPERACIONES

PROINPETROL DEL ECUADOR Cía. Ltda. está organizada y opera en el Ecuador; su actividad principal es la realización de obras públicas y privadas, tales como construcción de todo tipo de obras de ingeniería, obras civiles, hidráulicas, gasoductos, oleoductos, etc, así como la perforación y mantenimiento de pozos petrolíferos, construcción de tanques de almacenamiento de hidrocarburos.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva; de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijada como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000 la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación de los índice de precios al consumidor (véase Nota 3) 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 2001. Por lo tanto el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal 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 de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión a 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 e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Valoración de Inventarios.- Al costo de adquisición, que no excede a los valores de mercado.

Valuación de Propiedades – Al costo de adquisición ajustado. Las adiciones al costo de adquisición. El costo ajustado de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles, enseres y equipo de oficina y 5 para vehículos y 20 para edificios, y 3 para equipo de computación.

Los valores de activos y la depreciacion acumulada de los elementos vendidos o retirados se descarga de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro.

Cargos diferidos - Comprende las diferencias de cambio, originadas en la actualización de las cuentas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2000, llevadas inicialmente a resultados por US$148,584 y transferidos a cargos difendos para su amortización en un período de 5 años.

Ingresos – Son registrados al momento en que se planilla los servicios, (con reportes de avances de obra y utilización de materiales en cada una de las obras). Servicios prestados hasta el fin de cada mes se facturan los 10 primeros días del mes siguiente.

INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

NOTA 4. CAJA - BANCOS

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	... Diciembre 31... 2001	2000
Caja General	133	575
Fondos Rotativos (1)	5.000	1.340
BANCOS:		
Bancos moneda nacional	0	21.279
Bancos moneda extranjera	0	24.715
Bancos inversiones temporales	0	14.400
Total	5.133	62.309

(1) Los Fondos Rotativos durante el 2001 a cargo de Hilda Quezada pertenece a fondos entregados para la construcción del campamento, valor que sera liquidado en el 2002 con la respectiva liquidación de gastos.

NOTA 5 . CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El saldo de la cuenta por cobrar comerciales al 31 de diciembre se compone de:

	...Diciembre 31...	
	2001	2000
Clientes	278.590	397.765
Anticipo prestámo personal Quito	1.663	2.475
Anticipo Subcontratistas	20.306	280.706
Anticipo a Proveedores	(29.631)	41.493
Fondos de Garantía (1)	132.258	63.543
Depósitos en garantía	389	889
Otras cuentas por cobrar	6.850	0
Total	410.425	786.871

(1) Retenciones del 5% del valor total del proyecto, que son efectuados por el contratante, son depositados en el Banco de la Vivienda, como garantía del buen cumplimiento de la obra. Estas garantías serán recuperadas una vez que se presenten y se aprueben las actas definitivas de entrega- recepción de las obras.

NOTA 6 INVENTARIOS

El saldo de la cuenta Inventarios al 31 de diciembre se compone de:

	...Diciembre 31...	
	2001	2000
Materiales	61.011	20.562
Repuestos de equipos	612	194
Aceites y grasas	1.646	670
Herramientas de campamento	7.988	2.761
Total	71.257	24.187

NOTA 7. GASTOS ANTICIPADOS

Un detalle de gastos acumulados al 31 de diciembre es como sigue :

	...Diciembre 31... 2001	2000
Retenciones en la Fuente	82.892	69.841
Seguros	840	0
Diferidos	89.151	118.867
Total	172.883	188.708

NOTA 8. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo fue como sigue:

	...Diciembre 31... 2001	2000
Saldo Netos al comienzo del año	229.224	1.144.177
Adiciones	135.727	2.973
Bajas	(124.633)	(330.510)
Depreciación	(84.497)	(587.416)
Transferencias / Bajas en Depreciación	124.565	0
Saldos netos al fin del año	280.386	229.224

NOTA 9. INVERSIONES

El movimiento de Inversiones fue como sigue:

	...Diciembre 31... 2001	2000
Ingeser (1)	1.250	1.250
Total	1.250	1.250

(1) Un detalle del valor de cada inversión durante el 2001 y 2000 es:

Accionistas	No. de Acciones	Valor Nominal C/ U	Valor Total US$
Proinpetrol Cía. Ltda.	575	0.40	230
Proinpetrol Cía. Ltda.	1.725	0.40	690
Proinpetrol Cía. Ltda.	824	0.40	330
Total			1,250

NOTA 10. SOBREGIROS BANCARIOS

El movimiento de sobregiros bancarios fue como sigue:

	...Diciembre 31... 2001	2000
Banco Internacional Cta.504145-1	911	0
Banco Pichincha Cta. 974200750	238	0
Total	1,149	0

NOTA 11. PRESTAMO A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, comprende básicamente préstamos realizados, para capital de trabajo los cuales devengan intereses a la tasa del 1.5% y 2% en forma mensual.

		...Diciembre 31... 2001	2000
Sra. Mercedes de Tamayo		0	10.143
Ing. Wilfrido Freire		5.000	40.000
Sra. Martha Escandón		5.000	15.000
Ing. Guillermo Caviedes		40.600	0
Banco Tungurahua	(1)	36.401	36.401
Total		87.001	101.544

(1) Préstamo vencido y genera intereses de mora con una tasa del 18% anual sobre el capital.

Valor inicial del Interés	US$ 31.498
Valor Interes	US$ 4.903
Total Interes	US$ 36.401

En garantía de dicho préstamo se encuentra (Ver Nota 16).

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2001	2000
Proveedores y Acreedores	249.018	228.319
Subcontratistas	13.734	1.065
Anticipos a contratos (1)	38.660	135.991
Otras Cuentas por pagar	3.877	4.102
Total	305.289	369.477

(1) Los anticipos a contratos al 31 de diciembre de 2001 y 2000, son desembolsos recibidos al inicio de los trabajos.

NOTA 13. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Un resumen de beneficios sociales por pagar es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2001	2000
Sueldos por pagar	25.233	9.316
Deudas al IESS	6.625	3.219
Provisiones cuentas corto plazo	8.217	71.187
Total	40.075	83.722

NOTA 14. IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de impuestos por pagar se compone de:

	...Diciembre 31...	
	2001	2000
IVA por pagar	253.859	178.508
Impuesto Renta por Pagar Personal	2.632	1.434
Impuesto Renta por pagar Empresa	15	1.580
Intereses Impuestos	3.298	3.298
Impuesto Patrimonio	0	6.841
Total	259.804	191.661

NOTA 15. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Un resumen de compañías relacionadas es como sigue:

	...Diciembre 31... 2001	2000
Ecuapet (1)	62.560	0
Total	62.560	0

(1) Corresponde a un préstamo que Ecuaped realizó a Proinpetrol.

NOTA 16. PASIVOS A LARGO PLAZO

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 2001 y 2000, incluyen obligaciones por pagar al Banco Tungurahua por préstamos de US$27.052, con plazos de 64 días y 88 días, estas obligaciones debengan intereses a tasas del 55% y 62% anual, estan garantizadas con pagares firmados por el Ing. Freire, Ing. Jaramillo y sus respectivas conyuges, y como prendas dos camionetas que pertenecen a la empresa. Durante el 2001 no se ha podido renegociar la deuda.

NOTA 17. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	...Diciembre 31... 2001	2000
Saldo al comienzo del año	5.374	124
Provisión del año	0	5.250
Pagos efectuados	0	0
Saldo al final del año	5.374	5.374

NOTA 18. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, para el año 2000, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. A partir del año 2001 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 accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2001	2000
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	0	46.453
Gastos no deducibles	0	0
Gastos deducibles extracontables	0	0
Ingresos exentos	0	0
Utilidad gravable	0	46.453
Impuesto sobre utilidades por pagar	0	11.613

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2001	2000
Saldo al comienzo del año	6.501	1.580
Provisión del año	0	4.921
Pagos Efectuados / Compensados	(6.501)	0
Saldo al fin del año	0	6.501

NOTA 19 PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado y emitido consiste en 1,000,000 de participaciones de US$0.04 valor nominal unitario.

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.