PROINPETROL DEL ECUADOR CIA. LTDA

EXAMEN A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ATIG

AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.

Auditoría • Contabilidad • Servicios Gerenciales • Consultoría de Empresa

Rep. Del Salvador N° 34-183 Edif. Torrezul piso 8 Of. 802 • Telfs: 245 6984 / 243 2405 / 09 983 2263 • E-mail: catig@pi.pro.ec • Casilla: 17-21-726 • Quito - Ecuador

PROINPETROL DEL ECUADOR CIA. LTDA

EXAMEN A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 E INFORME
DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

PROINPETROL DEL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2002

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

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 el balance adjunto de Proinpetrol del Ecuador Cia. Ltda., al 31 de diciembre de 2002 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de Proinpetrol del Ecuador Cia. Ltda. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados 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 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 de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria proveen una base razonable para nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Proinpetrol del Ecuador Cia. Ltda., al 31 de diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones y su flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Abril 25, 2003

ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
Registro SC – RNAE 422

Marco Atig.
Marco Atig C.
Representante Legal
Licencia Profesional 4226

PROINPETROL DEL ECUADOR CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en dòlares de los Estados Unidos de Norteamèrica)

	Notas	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y Equivalentes de efectivo	4	3.322
Cuentas por cobrar comerciales	5	628.647
Inventarios	6	224.677
Gastos Anticipados	7	226.408
Total activos corrientes		1.083.054
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	8	
Inmuebles		188.945
Vehículos		286.446
Equipo de oficina y proyectos		716.990
Muebles y enseres de oficina y proyectos		37.815
Menos: Depreciación Acumulada		(561.372)
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO, NETO		668.825
INVERSIONES	9	2.249
OTROS ACTIVOS	10	305.027
TOTAL ACTIVOS		2.059.155

Ver notas a los estados financieros

	Notas	
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiros Bancarios	11	53.727
Prestamos a Corto Plazo	12	194.981
Cuentas por pagar	13	1.053.360
Beneficios y Obligaciones Sociales por pagar	14	96.760
Obligaciones Fiscales	15	291.982
Total pasivos corrientes		1.690.810
PASIVO A LARGO PLAZO	16	27.053
PASIVO DIFERIDO		192.111
PATRIMONIO (estado adjunto)	19	149.181
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.059.155

PROINPETROL DEL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
(Expresado en dòlares de los Estados Unidos de Norteamèrica)

	Notas	
INGRESOS:		
Mantenimiento Tanques		280.298
Proyectos Varios		2.130.616
Otros Ingresos		4.111
Total Ingresos		2.415.025
COSTOS:		
Costo de Personal		(992.148)
Repuestos y Accesorios		(322.570)
Combustible y Lubricantes		(103.218)
Mantenimiento y Reparación		(21.459)
Otros Costos Directos		(527.188)
Total Costos		(1.966.583)
GASTOS:		
Gastos de Administración		(390.228)
Gastos Financieros		(41.878)
Total Gastos		(432.106)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		16.336
Menos:		
Participación Trabajadores 15%	17	2.450
Menos:		
Impuesto a la renta 25%	18	3.472
UTILIDAD DEL EJERCICIO		10.414

Ver notas a los estados financieros

PROINPETROL DEL ECUADOR C. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
(Expresado en dòlares de los Estados Unidos de Norteamèrica)

	CAPITAL SUSCRITO PAGADO	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2001	40.000	7.922	43.365	463.460	(283.909)	(112.434)	158.404
Transferencia de reserva a pérdidas acumuladas según acta de 23-04-2002			(40.031)		40.031		0
Transferencia de pérdida ejercicio 2001 A resultados a cumulados					(112.434)	112.434	0
Ajuste y reclasificación de cuentas CD02-603				(25.559)			(25.559)
Utilidad Neta						16.336	16.336
Saldo al 31 de diciembre de 2002	40.000	7.922	3.334	437.901	(356.312)	16.336	149.181

Ver notas a los estados financieros

PROINPETROL DEL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIMBRE DE 2002
(Expresado en dòlares de los Estados Unidos de Norteamèrica)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Recibido de clientes	2.621.856
Pagos a proveedores y empleados	(2.214.519)
Otros gastos Operacionales	(134.468)
Obligaciones fiscales y sociales	77.334
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	350.203
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adquisiciones de activos fijos	(509.572)
Disminución (incremento) obligaciones corto plazo de terceros	(2.000)
Disminución (incremento) de inversiones	(1.000)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	(512.572)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones Bancarias Corto Plazo	107.980
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	107.980
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:	
Incremento (disminución) neto durante el año	(54.388)
Comienzo del año	3.984
FIN DEL AÑO	(50.405)

(Continúa...)

PROINPETROL DEL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIMBRE DE 2002
(Expresado en dòlares de los Estados Unidos de Norteamèrica)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD / PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Utilidad Neta	16.336
Ajustes para conciliar la utilidad / Pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación	
Depreciaciónes	121.134
Cambios en activos y pasivos:	
(aumento) disminuciòn en cuentas por cobrar	(37.427)
(aumento) disminuciòn en inventarios	(153.420)
(aumento) disminuciòn en cuentas por pagar	444.107
(aumento) disminuciòn en impuestos por pagar	77.332
(aumento) disminuciòn en impuestos diferidos	(130.736)
(aumento) disminuciòn en obligaciones laborales	12.876
Total Ajustes	141.757
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	350.203

Ver notas a los estados Financieros

PROINPETROL DEL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

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.

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 de 2002, existen ciertos indicadores econòmicos que demuestran que la recuperaciòn econòmica del paìs se està prolongando, entre los màs importantes estàn: la tasa de interès activa que se mantiene alta, por segundo año consecutivo la balanza comercial es deficitaria; ademàs, el gobierno central no ha tomado todas las medidas complementarias para fortalecer el el esquema de la dolarizaciòn; en lo referente a la tasa de inflaciòn, esta se ha reducido en estos tres años; en el año 2000 fue 94%, en el 2001 fue de 25% y en el año 2002 no superó los 9 puntos porcentuales (Ver Nota 3). Los estados financieros adjuntos deben ser leìdos teniendo en consideraciòn esta circunstancia.

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

Base de Presentaciòn. – Los Estados Finacieros estàn preparados em dòlares de los Estados Unidos de norteamèrica.

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 – Los activos fijos se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertidos a dólares de acuerdo a la NEC No. 17, menos la correspondiente depreciación acumulada. 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 depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descarga de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro.

(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:

Materiales		77.657
Repuestos de equipos		22.264
Aceites y grasas		37.609
Herramientas de campamento		87.146
Total	(1)	224.676

(1) No se presenciò la toma fisica del inventario cortado al 31-12-2002

NOTA 7. GASTOS ANTICIPADOS

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

Retenciones en la Fuente	47.413
Crèdito Tributario	166.215
Seguros	12.779
Total	226.407

NOTA 8. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

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

Saldo Netos al comienzo del año	827.732
Adiciones	507.146
Bajas	(104.681)
Costo total depreciable	1.230.197
(-) Depreciaciòn Acumulada	(561.372)
Saldos netos al fin del año	668.825

(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:

Materiales		77.657
Repuestos de equipos		22.264
Aceites y grasas		37.609
Herramientas de campamento		87.146
Total	(1)	224.676

(1) No se presenciò la toma fisica del inventario cortado al 31-12-2002

NOTA 7. GASTOS ANTICIPADOS

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

Retenciones en la Fuente	47.413
Crèdito Tributario	166.215
Seguros	12.779
Total	226.407

NOTA 8. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

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

Saldo Netos al comienzo del año	827.732
Adiciones	507.146
Bajas	(104.681)
Costo total depreciable	1.230.197
(-) Depreciaciòn Acumulada	(561.372)
Saldos netos al fin del año	668.825

NOTA 9. INVERSIONES

El movimiento de Inversiones fue como sigue:

Ingeser	(1)	1.250
Grupo Andino de Servicios Petroleros		1.000
Total		2.250

(1) Un detalle del valor de cada inversión durante el 2002 es como sigue:

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. OTROS ACTIVOS

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

Construcciones en proceso		245.593
Otros Activos	(1)	59.434
Total		305.027

(1) Saldo corresponde a remanente por amortizar por diferencias en cambio de años anteriores Por un valor inicial de USD. 148.585.

NOTA 11. SOBREGIROS BANCARIOS

El movimiento de sobregiros bancarios fue como sigue:

Banco Internacional Cta. 504145-1	39.883
Banco Internacional Cta. 500605392	2.595
Banco Pichincha Cta. 974200750	11.248
Total	53.726

NOTA 12. PRESTAMO A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2002, comprende básicamente préstamos realizados, para capital de trabajo los cuales devengan intereses mensuales a las tasas que se detallan:

	Tasa de interès		
Jaime Crow	4%		24.310
Sra. Martha Escandón	3%		4.750
Ing. Guillermo Caviedes	1.50%		40.000
Banco Tungurahua		(1)	36.401
Cooperativa de Ahorro y Crèdito del Ejèrcito	2%	(2)	89.520
Total			194.981

(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 encuentran firmados pagarès a la orden (Ver Nota 16).

(2) Saldo corresponde a desembolsos efectuados por la Cooperativa, mismos que deben ser cubiertos en un plazo de 6 meses a la entrega total de los mismos.

NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

Proveedores y Acreedores	528.000
Subcontratistas	57.865
Anticipos a contratos (1)	431.920
Socios	17.003
Otras Cuentas por pagar	18.572
Total	1.053.360

(1) Los anticipos a contratos al 31 de diciembre de 2002 son desembolsos recibidos al inicio de los trabajos.

NOTA 14. BENEFICIOS Y OBLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR

Un resumen de beneficios sociales por pagar es como sigue:

Sueldos por pagar	28.445
Provisiones laborales	11.161
Participación Trabajadores	5.374
Deudas al IESS	51.780
Total	96.760

NOTA 15. OBLIGACIONES FISCALES

Un resumen de impuestos por pagar es como sigue:

IVA Ventas	277.229
Impuesto Renta por Pagar Personal	362
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	5.767
Retenciones en la fuente del IVA	5.326
Intereses por pagar	3.298
Total	291.982

NOTA 16. PASIVOS A LARGO PLAZO

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 2002, 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 2002 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:

Saldo al comienzo del año		5.374
Provisión del año	(1)	0
Pagos efectuados		0
Saldo al final del año		5.374

(1) Al 31 de diciembre de 2002, la empresa no ha realizado la provisiòn del 15% sobre la utilidad neta del ejercicio 2002.

NOTA 18. IMPUESTO A LA RENTA

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:

Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores		13.886
Gastos no deducibles	(1)	5.250
Gastos deducibles extracontables		-
Ingresos exentos		-
Utilidad gravable		19.136
25% Impuesto a la renta causado		4.784
(-) Retenciones en la fuente del periodo		(47.413)
Saldo a favor de la empresa		(42.629)

(1) Valor correspondiente a multas fiscales y tributarias e intereses de mora

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

Saldo al comienzo del año	16
Provisión del año	-
Pagos Efectuados / Compensados	(16)
Saldo al fin del año	-

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 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 20 RECLASIFICACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS NO AFECTADAS EN LIBROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

Para propositos de presentación de los estados financieros de la corporación al 31 de diciembre de 2002 de acuerdo con principios generalmente aceptados, se efectuaron las siguientes reclasificaciones, mismas que no se encuentran registradas en libros a esa fecha.

(Véase página siguiente)

NOTA 20 RECLASIFICACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS NO AFECTADAS EN LIBROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
(Continuación)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Reclasificaciòn No.	Concepto	Caja - Bancos	
		Bancos	Sobregiros Bancarios
	Saldo segùn Libros	(53.727)	-
1	Los sobregiros bancarios deben registrarse dentro del Pasivo, no como activo corriente	53.727	(53.727)
	Total	- o -	(53.727)