ATIG
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 miembros de directorio y
socios de
PROINPETROL DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Quito, 21 de marzo del 2005

1. Hemos examinado los balances generales adjuntos de PROINPETROL DEL ECUADOR Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoria.

2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría, las mismas que requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación sobre la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PROINPETROL DEL ECUADOR Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 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 acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

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

Marco Atig Cruz
Representante Legal
Licencia Profesional
No. 4226

PROINPETROL DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2004	2003
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	82.854	6.475
Cuentas por cobrar comerciales	4	862.867	985.059
Inventarios	5	124.512	95.584
Gastos Anticipados	6	149.327	124.503
Total Activo Corriente		1.219.560	1.211.621
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	7		
Terrenos		105.000	105.000
Construcciones campamentos		83.945	83.946
Vehículos		347.514	355.061
Equipo de oficina y proyectos		554.886	536.694
Muebles y enseres		13.055	14.552
Total		1.104.400	1.095.253
Menos Depreciación Acumulada		(440.839)	(333.178)
Propiedades, planta y equipo, neto		663.561	762.075
OTROS ACTIVOS		0	235.432
INVERSIONES	8	2.250	2.250
TOTAL ACTIVOS		1.885.371	2.211.378

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2004	2003
PASIVO CORRIENTE			
Préstamos a Corto Plazo	9	10.000	20.000
Cuentas por pagar	10	376.785	275.807
Beneficios Sociales por Pagar	11	161.064	120.263
Obligaciones Fiscales	12	58.752	60.371
Total Pasivo Corriente		606.601	476.441
PASIVO A LARGO PLAZO	13	937.761	1.073.818
PATRIMONIO (Estado Adjunto)		341.009	661.119
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.885.371	2.211.378

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

PROINPETROL DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2004	2003
VENTAS NETAS	3.513.248	3.204.489
COSTO DE VENTAS	(3.043.012)	(2.774.168)
UTILIDAD BRUTA	470.236	430.321
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		
Gastos de Administración	(390.339)	(380.396)
Gastos Financieros	(40.187)	(74.320)
Total	(430.526)	(457.716)
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	39.710	(24.395)
UTILIDAD/ PERDIDA NETA	39.710	(24.396)

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

PROINPETROL DEL ECUADOR CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Capital Social	Reserva Facultativa	Reserva Legal	Aporte Futura Capitalización	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2004	14	40.000	11.526	8.832	851.720	(226.563)	(24.396)	661.119
Reclasificación CD04-E01 (02-ENE-04)		-	-	-	(542.180)	157.965	24.396	(359.819)
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	39.709	39.709
Saldo al 31 de diciembre del 2004		40.000	11.526	8.832	309.540	(68.598)	39.709	341.009

PROINPERTROL DEL ECUADOR CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de Efectivo por actividades de operación:	
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación	
Utilidad Neta del Período	39.710
Depreciación de propiedad, planta y equipo	134.135
Ajustes	(359.819)
Cambios en activos y pasivos de operaciones:	
Cuentas por Cobrar	97.368
Inventarios	(28.928)
Otros Activos (Diferidos)	235.432
Cuentas por Pagar	90.869
Otras cuentas por pagar	(1.619)
Participación a trabajadores	-
Prestaciones y beneficios sociales	40.800
Total de Ajustes a la utilidad neta	*208.238*
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	*247.948*
Flujo de efectivo por actividades de inversión:	
Incremento de inversiones	-
Adiciones en Propiedad, planta y equipo (Neto)	(35.621)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	*(35.621)*
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:	
Pago de dividendos	-
Incremento de obligaciones bancarias	(135.948)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	*(135.948)*
Incremento neto del efectivo	76.379
Efectivo al inicio del año	6.475
Efectivo al final del año	***82.854***

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

PROINPETROL DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2004

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

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.

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 financiera. 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 prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Preparación de los estados - Los estados financieros fueron preparados en Dólares de los Estados Unidos de Norte América, de conformidad con lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

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.

Ingresos - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se depreciа de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para muebles y enseres, equipo de laboratorio e instalaciones y 5 para vehículos y equipo electrónico.

El valor de la propiedades, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de manteniemiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

Provisión para el Impuesto a la Renta - La provisión para el impuesto al renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establenecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2004 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Participación de los trabajadores en las utilidades - El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utiliades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, son base en las sumas por pagar exigibles.

NOTA 3 - CAJA – BANCOS

Un resumen de caja y equivalente es como sigue:

	2004	2003
Caja General	2.134	2.084
Bancos	80.622	396
Fondos Rotativos	98	3.995
Total	82.854	6.475

NOTA 4 - CLIENTES Y CUENTAS POR COBRAR

El saldo de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre se compone de:

		2004	2003
Clientes locales		330.184	629.356
Compañías relacionadas		27.000	0
Anticipos al personal		7.737	9.725
Anticipo subcontratistas		0	3.000
Anticipo a proveedores		1.294	7.925
Fondos de garantía	(1)	462.034	321.636
Depósitos de garantía		230	2.389
Otras cuentas por cobrar		34.388	11.028
Total		862.867	985.059

(1) Retenciones del 5% del valor total de los contratos por proyectos en ejecución, efectuadas por el contratante; estos valores son depositados en el Banco Ecuatoriano de la Vivienda, como garantía del buen cumplimiento de obra. Estas garantías serán recuperadas una vez que se presenten y se aprueben las actas definitivas de entrega – recepción de la obras ejecutadas.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2004	2003
Materiales	20.138	164
Herramientas de campamento	104.374	95.420
Total	124.512	95.584

NOTA 6 - GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de gastos anticipados :

	2004	2003
Retenciones en la Fuente	149.327	70.636
Crédito Tributario por IVA	0	27.961
Seguros pagados por adelantado	0	25.906
Total	149.327	124.503

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	2004	2003
Saldo neto al comienzo del año	1.095.252	1.230.198
Adquisiciones	35.577	251.799
Ventas y/o bajas	(26.429)	(386.744)
Depreciación del año	(440.839)	(333.178)
Saldo neto al fin del año	663.561	762.075

NOTA 8 - INVERSIONES

Un detalle de Inversiones es como sigue:

		2004	2003
Ingeser	(1)	1.250	1.250
Grupo Andino de Servicios Petroleros		1.000	1.000
Total		2.250	2.250

(1) Un detalle del valor de cada inversión durante el 2004 se detalla a continuación:

Accionistas	No. De Acciones	Valor Nominal c/u	Valor Total USD
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 9 - PRÉSTAMOS A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004, comprende básicamente préstamos realizados para capital de trabajo los cuales devengan intereses anuales a la tasa que se detalla:

	Tasa de interés	2004	2003
Jaime Crow	30%	10.000	20.000

NOTA 10 - CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar es como sigue:

	2004	2003
Proveedores	341.536	258.911
Socios	0	5.580
Otras cuentas por pagar	35.249	11.316
Total	376.785	275.807

NOTA 11 - BENEFICIOS Y OBLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR

Un resumen de beneficios sociales por pagar es como sigue:

	2004	2003
Sueldos por pagar	64.226	56.627
Provisiones laborales	26.049	10.171
Participación Trabajadores	6.950	6.950
Obligaciones con el IESS	63.839	46.515
Total	161.064	120.263

NOTA 12 - OBLIGACIONES FISCALES

El detalle mencionamos a continuación:

	2004	2003
IVA en Ventas	50.000	52.258
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	4.938	3.302
Retenciones en la fuente del IVA	3.814	4.811
Total	58.752	60.372

NOTA 13 - PASIVOS A LARGO PLAZO

Un resumen de los Pasivos a Largo Plazo es como sigue:

		2004	2003
Préstamos – Banco del Tungurahua	(1)	37.518	60.401
Anticipos Contratos	(2)	629.623	695.463
Diferidos		270.620	317.954
Total		937.761	1.073.818

(1) Valor corresponde a operación original por USD $24.000 e intereses provisionados por USD 36.401. Con fecha 13 de enero del 2004, la administración de Proinpetrol Cía. Ltda. Realizó un reestructuración de las operaciones bancarias pendientes de pago al Banco Tungurahua, entidad que se encuentra en saneamiento. Se acuerda el pago del capital original por USD $24.000 y se reestructuran intereses tanto corrientes como de mora por USD $40.773.

Las condiciones de pago de estas obligaciones son las siguientes:

Capital	Interés	Plazo
24.000	11.22%	3 años
40.723	-	3 años

(2) Saldo corresponde al remante de anticipos recibidos de clientes por contratos en ejecución pendientes de liquidar al 31 de diciembre del 2004

NOTA 14 - PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado y emitido consiste en 1.000.000 de participaciones de USD $0.04 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% 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.

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de este informe (18 de marzo del 2005), no se han producido eventos que, según opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto importante sobre los estado financieros.