Compañía Urazul S.A. – Sucursal Ecuador

Estados Financieros por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2004 y 2003 e Informe de los Auditores Independientes

Deloitte.

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador
Av. Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de la
Compañía Urazul S.A. - Sucursal Ecuador:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de la Compañía Urazul S.A. - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

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.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de la Compañía Urazul S.A. - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Sucursal prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de la Compañía Urazul S.A. - Sucursal Ecuador de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche

Marzo 11, 2005
Registro No. 019

SUPERINTENDENCIA DE CIAS.
DIVISION INFORMATICA
28 ABR. 2005
Mercy Cruz

Jorge Saltos
Licencia No. 16555

COMPAÑIA URAZUL S.A. - SUCURSAL ECUADOR

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	**Notas**	**2004**	**2003**
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	2,426	524
Cuentas por cobrar comerciales	5	5,968	7,973
Inventarios		135	259
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	1,002	616
Total activos corrientes		9,531	9,372
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	7		
Terrenos		5	5
Maquinaria y equipo		2,426	2,789
Equipo de comunicación		241	221
Equipo de computación		634	677
Equipo topográfico		110	110
Vehículos		999	990
Muebles y enseres		189	192
Equipo de campamento		475	477
Total		5,079	5,461
Menos depreciación acumulada		3,181	3,215
Equipos, neto		1,898	2,246
OTROS ACTIVOS	8	110	219
TOTAL		11,539	11,837

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2004	2003
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a bancos	9	500	138
Cuentas por pagar	10	3,244	4,132
Participación a trabajadores	11	230	103
Impuesto a la renta	12	7	
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	614	1,348
Total pasivos corrientes		4,595	5,721
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	14	1,000	1,000
PROVISIONES PARA DESAHUCIO Y DESPIDO INTEMPESTIVO	15	485	84
PATRIMONIO:	16		
Capital asignado		100	100
Aportes para futuras capitalizaciones			1,000
Reserva de capital		1,784	1,784
Utilidades retenidas		3,575	2,148
Total patrimonio		5,459	5,032
TOTAL		11,539	11,837

COMPAÑIA URAZUL S.A. - SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Notas	2004	2003
INGRESOS POR SERVICIOS		35,697	50,310
COSTO DE SERVICIOS	17	30,006	46,639
MARGEN BRUTO		5,691	3,671
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		4,358	4,013
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES		1,333	(342)
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses y comisiones pagados		(150)	(67)
Intereses ganados		9	3
Otros ingresos, neto		1,034	1,075
Total		893	1,011
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		2,226	669
MENOS:			
Participación a trabajadores	11	230	103
Impuesto a la renta	12	394	148
Total		624	251
UTILIDAD NETA		1,602	418

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA URAZUL S.A. - SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS DE PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Capital Asignado	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2002	100		1,784	1,730	3,614
Utilidad neta				418	418
Aportes para futuras capitalizaciones		1,000			1,000
Saldos al 31 de diciembre del 2003	100	1,000	1,784	2,148	5,032
Utilidad neta				1,602	1,602
Devolución de aportes		(1,000)			(1,000)
Ajustes de años anteriores				(175)	(175)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	100		1,784	3,575	5,459

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA URAZUL S.A. - SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	2004	2003
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	38,894	48,487
Pagado a proveedores y trabajadores	(35,648)	(48,850)
Intereses pagados	(150)	(67)
Intereses ganados	9	3
Participación a trabajadores	(103)	(106)
Impuesto a la renta	(388)	(492)
Otros ingresos (gastos), neto	63	176
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	2,677	(849)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de equipos	(193)	(1,251)
Precio de venta de equipos	56	164
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(137)	(1,087)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos	362	(226)
Obligaciones a largo plazo, neto		(1,284)
Devolución de aportes	(1,000)	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(638)	(1,510)
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (disminución) neto durante el año	1,902	(3,446)
Comienzo del año	524	3,970
FIN DEL AÑO	2,426	524

(Continúa...)

COMPAÑIA URAZUL S.A. - SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	2004	2003
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	1,602	418
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de equipos	525	430
Amortización de otros activos	109	109
Provisión para cuentas dudosas, neto de bajas	(261)	(23)
Provisiones para desahucio y despido intempestivo, neto	401	(435)
Ajustes de años anteriores	125	
Utilidad en venta de equipos	(40)	(123)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	2,266	(2,276)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(685)	(86)
Inventarios	124	107
Cuentas por pagar	(888)	1,483
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(734)	217
Provisión para mantenimiento de maquinaria y equipo		(323)
Participación a trabajadores	127	(3)
Impuesto a la renta	6	(344)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2,677	(849)
TRANSACCION SIGNFICATIVA QUE NO SIGNIFICO MOVIMIENTO DE EFECTIVO		
Transferencia de la cuenta obligaciones a largo plazo a aportes para futuras capitalizaciones		1,000

Ver notas a los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía Urazul S.A. - Sucursal Ecuador es una sucursal de la Compañía Urazul S.A., una sociedad constituida bajo las leyes del Uruguay, y su actividad principal es brindar servicios hidrocarburíferos en la construcción de carreteras, líneas de alta presión, estaciones de producción y bombeo, entre otras, que las realiza principalmente en el Oriente Ecuatoriano a través de contratos suscritos con compañías cuya actividad es la exploración y explotación petrolera.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices 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 2004. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Sucursal 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, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

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 que no excede a los valores de mercado.

Valuación de Equipo - Al costo de adquisición. El costo del equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinaria y equipo y muebles y enseres, 5 para equipo de comunicación, equipo de topografía, vehículos y 3 para equipos de computación.

Otros Activos - Corresponden a los gastos por remodelación de la oficina, registrados a su costo de adquisición. El costo de otros activos se amortiza en base al contrato de arrendamiento en 5 años.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 11 y 12).

Provisión para Desahucio y Despido Intempestivo - Se llevan a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

3. INDICES 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 Estadística y Censos.

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2001	22
2002	9
2003	6
2004	2

4. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2004	2003
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja chica	21	25
Depósitos en cuentas corrientes	2,405	499
Total	2,426	524

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2004	2003
	(en miles de U.S. dólares)	
Deudores por contrato	5,460	8,123
Retenciones contractuales	581	184
Provisión para cuentas dudosas	(73)	(334)
Total	5,968	7,973

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	2004	2003
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	334	357
Bajas	(312)	(99)
Provisión del año	51	76
Saldos al fin del año	73	334

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2004	2003
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañía relacionada	516	
Retenciones en la fuente y anticipos - Nota 12	170	469
Seguros pagados por anticipado	201	54
Préstamos a empleados	64	34
Anticipos a subcontratistas	24	28
Depósitos en garantía	27	31
Total	1,002	616

Compañía Relacionada - Constituye un préstamo que no genera intereses ni tampoco se ha definido plazo de vencimiento.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	2004	2003
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	2,246	1,466
Adquisiciones	193	1,251
Ventas y/o retiros	(16)	(41)
Depreciación	(525)	(430)
Saldos netos al fin del año	1,898	2,246

8. OTROS ACTIVOS

Corresponden a los gastos incurridos durante el año 2001 en la remodelación de propiedades arrendadas, por US$548 mil. La amortización registrada en resultados por los años 2004 y 2003 fue de US$110 mil por cada año.

9. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre del 2004, incluye un pagaré a favor de un banco local con vencimientos en enero del 2005 y con una tasa de interés anual del 10.5%.

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2004	2003
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores	1,869	3,168
Compañías relacionadas	1,375	964
Total	3,244	4,132

11. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2004	2003
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	103	106
Provisión del año	230	103
Pagos efectuados	(103)	(106)
Saldos al fin del año	230	103

12. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y en el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Las utilidades que se declaren o distribuyan a favor de la Casa Matriz 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,...	
	2004	2003
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	1,996	566
Gastos no deducibles	278	25
Otras deducciones	(698)	
Utilidad gravable	1,576	591
Impuesto a la renta cargado a resultados	394	148

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	2004	2003
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(469)	(125)
Provisión del año	394	148
Baja de retenciones	125	
Ajustes de años anteriores	175	
Pagos efectuados	(388)	(492)
Saldos al fin del año, Nota 6	(170)	(469)
Impuesto a la renta por pagar	7	

13. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2004	2003
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al valor agregado - IVA	221	477
Retenciones de impuesto a la renta e IVA	101	288
IESS por pagar	202	310
Beneficios sociales	50	88
Seguros por pagar		105
Otras cuentas por pagar	40	80
Total	614	1,348

14. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Corresponden a préstamos recibidos de la Casa Matriz, los cuales no generan intereses así como tampoco se ha definido fecha de vencimiento.

15. PROVISIONES PARA DESAHUCIO Y DESPIDO INTEMPESTIVO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Adicionalmente, en los casos de despido intempestivo, el empleador indemnizará al trabajador con un valor equivalente a un mes de remuneración por cada año de servicio, considerando un mínimo de 3 años y un máximo de 25 años.

La Sucursal al 31 diciembre del 2004, actualizó la provisión por estos conceptos en base a un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, que incluyó una reserva para 190 trabajadores.

Los movimientos de la provisión para desahucio y despido intempestivo fueron como sigue:

	2004	2003
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	84	519
Provisión del año	571	151
Pagos del año	(170)	(586)
Saldos al fin del año	485	84

16. PATRIMONIO

Capital Asignado - La Compañía Urazul S.A. - Sucursal Ecuador fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el Ecuador el 16 de diciembre de 1991. El capital asignado de la Sucursal convertido a U.S. dólares es de US$100,000.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión 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 utilidades en efectivo.

17. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	2004	2003
	(en miles de U.S. dólares)	
Servicios recibidos	12,971	11,515

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

18. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía mantiene abiertas garantías bancarias como respaldo de los contratos firmados con clientes por US$1,308 mil.

19. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 11 del 2005) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieron tener un efecto importante sobre los estados financieros.