

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE PECS IECONTSA S.A.

He auditado los siguientes Estados Financieros: Balance General, Estado de resultados, Estado de Flujo de efectivo y Estado de Evolución del Patrimonio que se adjuntan de PECS IECONTSA S.A. al 31 de Diciembre del 2004 con sus respectivos anexos. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoría.

He realizado mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación y cumplimiento tanto de los principios de contabilidad utilizados, de las normas ecuatorianas de contabilidad (N.E.C.), de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y de las normas legales y tributarias vigentes en el país, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros de PECS IECONTSA S. A. presentan razonablemente la posición financiera en todos los aspectos significativos al 31 de diciembre de 2004 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C. G. A.) en el Ecuador y las normas ecuatorianas de contabilidad (N.E.C.).

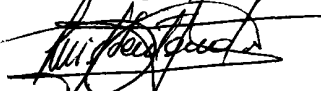
Las cifras presentadas al 31 de Diciembre del 2003 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.

La empresa cumplió correctamente con el pago del impuesto a la renta (18 de abril de 2005); al 31 de diciembre de 2004 se encontraba adeudando 122.554USD y 10.806USD de IVA y de retenciones en la fuente respectivamente del impuesto a la renta. Como hecho subsecuente mencionamos que se puso al día con sus obligaciones fiscales en mayo de 2005.

Adicionalmente la compañía cumple con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor.

Quito, 15 de junio de 2005

Atentamente,



Ldo. Luis Santander
R.N.A.E. 0235

PECS IECON TSA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2004

ACTIVOS	NOTAS	
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y equivalentes de caja	3	1,898
Cuentas por cobrar clientes	4	31,627
Otras cuentas por cobrar	5	299,110
Inventarios	6	20,052
Impuestos anticipados	7	146,701
Total activo corriente		499,389
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	8	
Bienes		585,840
(-) Depreciación acumulada		-283,989
Propiedad, planta y equipo neto		301,851
OTROS ACTIVOS		
Depósitos en garantía	9	72
Cuentas y documentos por cobrar largo plazo	10	571,720
Activo diferido	11	679,378
Total otros activos		1,251,170
TOTAL ACTIVOS		2,052,410
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones Financieras	12	305,689
Cuentas por pagar proveedores	13	172,132
Obligaciones Patronales	14	308,207
Obligaciones Fiscales	15	183,396
Otras cuentas por pagar	16	1,070,164
Total pasivo corriente		2,039,587
OTROS PASIVOS		
Pasivos a mediano plazo	17	4,880
Total otros pasivos		4,880
TOTAL PASIVOS		2,044,468
CAPITAL Y RESERVAS		
Capital social		7,680
Aportes futuras capitalizaciones sucres		198,079
Reserva legal		11,805
Reserva de capital		525,593
Resultados acumulados		-686,816
Pérdida año 2004		-48,400
Patrimonio de los accionistas		7,942
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,052,410

Ver notas a los Estados Financieros

PECS IECON TSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2004

	Notas	
Ventas	18	2,160,001
Costo de Ventas	19	-883,009
UTILIDAD BRUTA		1,276,992
Gastos Administrativos	20	-1,176,596
UTILIDAD OPERACIONAL		100,395
Gastos no operativos	21	-167,672
Ingresos no operativos	22	18,876
UTILIDAD DEL EJERCICIO		-48,400

Ver notas a los Estados Financieros

PECS IECONSA S.A.
BALANCE COMPARATIVO
2004 vs 2003

	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>VARIACIÓN</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y equivalentes de caja	10,734	1,898	-8,835
Cuentas por cobrar clientes	4,510,646	55,566	-4,455,080
(-) Provisión cuentas corrientes	-23,939	-23,939	0
Otras cuentas por cobrar	188,484	299,110	110,626
Inventarios	64,703	20,052	-44,651
Impuestos anticipados	74,158	146,701	72,543
Total activo corriente	4,824,786	499,389	-4,325,397
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos	1,760	1,760	0
Muebles y enseres	7,082	7,805	723
Equipo de Oficina	9,122	11,136	2,014
Maquinaria y equipo	546,096	356,410	-189,686
Vehículos	3,181	0	-3,181
Instalaciones	70,259	70,259	0
Herramientas	4,863	4,863	0
Equipos de computación	8,128	12,476	4,348
Edificios	1,962	1,962	0
Adecuaciones edificios	119,169	119,169	0
TOTAL	771,622	585,840	-185,782
(-) Depreciación acumulada	-437,434	-283,989	153,445
Total propiedad, planta y equipo	334,188	301,851	-32,338
OTROS ACTIVOS			
Depósitos en garantía	72	72	0
Cuentas y documentos por cobrar largo plazo	635,766	571,720	-64,046
Activo diferido	1,265,793	679,378	-586,415
Total otros activos	1,901,631	1,251,170	-650,460
TOTAL ACTIVOS	7,060,605	2,052,410	-5,008,195
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Financieras	514,972	305,689	-209,282
Cuentas por pagar proveedores	592,903	172,132	-420,772
Obligaciones Patronales	386,240	308,207	-78,033
Obligaciones Fiscales	0	183,396	183,396
Otras cuentas por pagar	1,330,177	1,070,164	-260,013
Total pasivo corriente	2,824,291	2,039,587	-784,704
OTROS PASIVOS			
Pasivos a mediano plazo	432,765	4,880	-427,884
Ingresos diferidos	3,747,207	0	-3,747,207
Total otros pasivos	4,179,972	4,880	-4,175,091
TOTAL PASIVOS	7,004,263	2,044,468	-4,959,795
PATRIMONIO			
Capital social	7,680	7,680	0
Aportes futuras capitalizaciones sucres	198,079	198,079	0
Reserva legal	11,805	11,805	0
Reserva de capital	525,593	525,593	0
Resultados acumulados	-487,187	-686,816	-199,629
Pérdida año 2003	-199,629	0	199,629
Pérdida año 2004	0	-48,400	-48,400
Patrimonio de los accionistas	56,342	7,942	-48,400
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7,060,605	2,052,410	-5,008,195

PECS IECONSA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2004

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES

Pérdida ejercicio 2004 -48,400

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA PÉRDIDA NETA
CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES**

Depreciaciones	46,653	
Baja de depreciaciones de activos fijos totalmente depreciados	-200,097	
Incremento de Activos Diferidos	586,415	
Baja de activos fijos totalmente depreciados	<u>200,097</u>	
Total Ajustes		<u>633,068</u>
Resultado Neto después de ajustes de conciliación		584,668

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por cobrar	707,873	153,445
Otras cuentas por cobrar	-110,626	
Inventarios	44,651	
Impuestos anticipados	-72,543	
Cuentas y documentos por cobrar a largo plazo	64,046	
Cuentas por pagar proveedores	-420,772	
Obligaciones Patronales	-78,033	
Obligaciones Fiscales	183,396	
Otras cuentas por pagar	-260,013	
Pasivo a mediano plazo	<u>-427,884</u>	

TOTAL CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVO -369,906

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN 214,763

FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Incremento de propiedad planta y equipo -14,315

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -14,315

FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Obligaciones Financieras -209,282

CAJA NETA USADA EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN -209,282

VARIACIÓN NETA DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA -8,835

Caja y equivalente de caja al principio del año 10,734

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO 1,899

PECS IECON TSA S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2004

CAPITAL SOCIAL

Saldo al inicio	7,680
Movimiento del año	<u>0</u>
SALDO AL FINAL DEL AÑO	7,680

APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Saldo al inicio	198,079
Movimiento del año	<u>0</u>
SALDO AL FINAL DEL AÑO	198,079

RESERVA LEGAL

Saldo al inicio	11,805
Movimiento del año	<u>0</u>
SALDO AL FINAL DEL AÑO	11,805

RESERVA DE CAPITAL

Saldo al inicio	525,593
Movimiento del año	<u>0</u>
SALDO AL FINAL DEL AÑO	525,593

RESULTADOS ACUMULADOS

Saldo al inicio	-487,187
Pérdida año 2003	<u>-199,629</u>
SALDO AL FINAL DEL AÑO	-686,816

PÉRDIDA AÑO 2003

Saldo al inicio	-199,629
Transferencia a resultados acumulados	<u>199,629</u>
SALDO AL FINAL DEL AÑO	0

RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2004

Saldo Inicial	56,342
Pérdida del ejercicio 2004	<u>-48,400</u>
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u>7,942</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

NOTA 1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La compañía se constituyó como PECS IECONTSA S.A. en la ciudad de Quito el 31 de octubre de 2000, se originó por la fusión de las empresas IECONTSA S.A. (constituida el 29 de enero de 1.993) y PECS DESMI ECUADOR S.A. (constituida el 1 de junio de 1.995) El objeto social de la compañía es: la prestación de servicios relacionados con la preservación, control y manejo del medio ambiente y sus recursos en especial, la descontaminación de áreas afectadas por derrames de petróleo . En el momento de la fusión las compañías IECONTSA S.A. Y PECS DESMI S.A. contaban con un capital de 4.000 USD y 3.680 USD respectivamente por lo que el capital actual de la compañía PECS IECONTSA S.A. es de 7.680 USD.

NOTA 2. POLÍTICAS MÁS SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las políticas contables más significativas aplicadas por la empresa, las que están de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y concuerdan en sus aspectos más importantes con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

a).- Preparación de los estados financieros

Los registros contables más significativos de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros son llevados en dólares estadounidenses a partir del primero de abril del año 2000

b).- Propiedad Planta y Equipo.-

A continuación las tasas de depreciación aplicadas:

Edificios	5%
Equipo de oficina	10%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%
Instalaciones	10%
Herramientas	10%
Adecuaciones edificios	5%

c) Activos diferidos

En el transcurso del mes de enero de 2004 se amortizaron 581.983USD que se encontraban como costos y gastos diferidos al 1 de enero de 2004.

d) Patrimonio

El 50% del capital social más las reservas superan las pérdidas acumuladas en apenas un 0.56% por lo cual se previene a la compañía que puede entrar en causal de disolución según el numeral 6 del artículo 361 de la Ley de Compañías, a continuación un detalle:

Pérdidas ejercicios anteriores	686.816 USD
Pérdida presente ejercicio	<u>48.399 USD</u>
Pérdidas acumuladas	735.216 USD

Capital 7.680 USD x 50%	3.840 USD
Total reservas	<u>735.477 USD</u>
Suman	739.317 USD

Pérdidas acumuladas	- 735.216 USD
50% Capital más reservas	739.317 USD

El 50% del capital más reservas superan a las pérdidas acumuladas en	4.102 USD
--	-----------

e) Ingresos

La compañía desde el ejercicio económico 2003 se encuentra en negociaciones por diferencia de volúmenes con el cliente Petroproducción; por este concepto al 1 de enero de 2004 se reflejaba en el pasivo un saldo de 3.747.207 USD en la cuenta de ingresos diferidos, debido a la incertidumbre de cobro existente la compañía decidió emitir una nota de crédito el 30 de noviembre de 2004 por el valor de 3.548.626 USD.

Como hechos subsecuentes, la compañía cobró 2.530.993USD en mayo de 2005 por concepto de estos contratos pendientes por diferencia de volúmenes y los contabilizó y declaró como corresponde, adicionalmente constatamos que Petroproducción contabilizó la obligación de pago recién en el mes de abril de 2005; lo que indica que el cliente no había reconocido su condición de deudor hasta esa fecha.

NOTA 3. CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Fondos rotativos Patricia E.	77
Fondo rotativo Eduardo En.	97
Fondo rotativo Castillo P.	150
Fondo rotativo Fredy Pera.	40
Paca Hugo	53
Banco Internacional 20422	371
Produbanco U.S. 591130-3	578
Guayaquil Cta. Cte 616284	134
Banco Bolivariano Cta. Cte. 50	0
Banco del Pichincha cta. 7	399
TOTAL	<u>1,898</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Cuentas por cobrar Pecs Holding	35,757
Petróleos del mar- Petroma	19,809
*(-) Provisión cuentas incobrables.	-23,939
TOTAL	<u>31,627</u>

*En el transcurso del año no se ha incrementado la provisión de cuentas incobrables.

NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Cuentas por cobrar al personal	5,259
Anticipo a contratistas	16,500
Anticipo a proveedores	22,312
Cuentas por cobrar varios	2,000
5% fondos de garantía	253,039
TOTAL	<u>299,110</u>

NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Producto pecs	20,052
TOTAL	<u>20,052</u>

NOTA 7. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

5% rendimientos financieros 2002	135
Impuesto retenido a P.I. 2002	35,502
Impuestos retenidos 2003	29,547
Impuesto retenido 2004	25,394
5% rend. Financiero 2004	4
IVA en compras	56,120
TOTAL	<u>146,701</u>

NOTA 8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Saldo al inicio del año	334,188
Incrementos en el año	20,205
Disminuciones en el año	-1,821
Depreciación del período	-50,722

TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

301,851

CUADRO COMPARATIVO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

ACTIVO	Saldo al 1-ene-04	Aumentos	Disminuc.	Saldo al 31-dic-04
Terrenos	1,760			1,760
Muebles y Enseres	7,082	723		7,805
Equipo de oficina	9,122	2014.05		11,136
Maquinaria y Equipo	546,096	6180	195,866	356,410
Vehículos	3,181		3,181	0
Instalación	70,259			70,259
Herramientas	4,863	1050	1,050	4,863
Equipos de Computación	8,128	10238	5,890	12,476
Edificios	1,962			1,962
Adecuaciones edificios	119,169			119,169
TOTAL	771,622	20,205	205,987	585,840

CUADRO COMPARATIVO DE DEPRECIACIÓN ACUMULADA

ACTIVO	SALDO AL 1-ene-04	Dep. del período	Disminuc.	SALDO AL 31-dic-04
Muebles y Enseres	4,972	671		5,643
Equipo de oficina	5,907	914		6,822
*Maquinaria y Equipo	351,490	32,418	199,451	184,458
*Vehículos	3,181		3,181	0
*Instalación	31,987	4,519	0	36,506
Herramientas	2,953	2,293	1,050	4,196
Equipos de Computación	4,239	4,010	484	7,765
Edificios	530	96		626
Adecuaciones edificios	32,176	5,800		37,975
TOTAL	437,434	50,722	204,166	283,989

*Se dieron de baja activos fijos por estar totalmente depreciados, según el siguiente detalle:

Valor
Maquinaria y equipo
195,866
Vehículo
3,181
Herramientas
1,050
200,097

NOTA 9. DEPÓSITOS EN GARANTÍA

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Valor de la garantía aga del ec.	72
----------------------------------	----

TOTAL

72

La empresa no ha cancelado las obligaciones con el SRI desde el mes de mayo de 2004. Como hecho subsecuente, debemos mencionar que estas obligaciones fueron canceladas en mayo de 2005.

NOTA 16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Otras cuentas por pagar otros	249,461
Pasivos a corto plazo	775,563
Cuentas por pagar empleados	45,140
TOTAL	<u>1,070,164</u>

NOTA 17. PASIVOS A MEDIANO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Petroproduccion Sacha	4,880
TOTAL	<u>4,880</u>

NOTA 18. VENTAS

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Otros ingresos operacionales	100,497
Recuperación y tratamiento de crudo	1,032,985
Derrame oleoducto #2 Sacha	738,610
L.P. Reajuste de precios	286,859
Otros servicios	1,050
TOTAL	<u>2,160,001</u>

NOTA 19. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente

Gastos de personal	536,870
G. D. Materiales de operación	300,536
Gastos por depreciación normal	45,602
TOTAL	<u>883,009</u>

NOTA 20. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente

Honorarios y servicios prestados	236,991
Costos administrativos y generales	829,925
Impuestos y contribuciones	109,680
TOTAL	<u>1,176,596</u>

NOTA 21. GASTOS NO OPERATIVOS

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente

Comisiones bancarias y certificación de cheques	2,109
Intereses	164,738
Otras comisiones	825
TOTAL	<u>167,672</u>

NOTA 22. INGRESOS NO OPERATIVOS

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente

Intereses ganados	596
Ingresos varios	18,280
TOTAL	<u>18,876</u>

NOTA 23. HECHOS SUBSECUENTES

En mayo de 2005 la compañía cobró a Petroproducción 2.530.993USD que corresponden a contratos que se encontraban en discrepancia por diferencias de volúmenes, con lo cual se cancelaron las obligaciones vencidas mencionadas en las notas N° 14 y N° 15.