

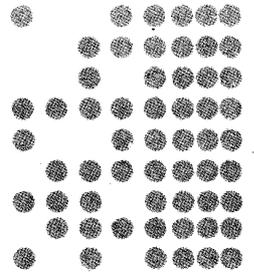
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:

**PTI PETROLEUM TUBULAR INSPECTION S.A.**

20 de mayo del 2005

1. Hemos auditado el balance general adjunto de PTI Petroleum Tubular Inspection S.A. al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo explicado en el párrafo 3 siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta 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 de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. No hemos recibido respuesta a las solicitudes de confirmación de saldos enviadas a clientes y compañías relacionadas, incluidas en el rubro Documentos y cuentas por cobrar por US\$374.834, proveedores y compañías relacionadas, incluidos en el rubro Cuentas por pagar por US\$447.048 y Pasivos a largo plazo por US\$1.067.941. Además consideramos que los análisis de saldos y demás documentación puesta a nuestra disposición con relación a los saldos de estas cuentas, que según libros la Compañía mantiene con estas entidades es insuficiente para permitirnos, en ausencia de las referidas confirmaciones, determinar su razonabilidad o la falta de registro de transacciones que debieran incluirse en los estados financieros.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber mediado la limitación en el alcance de nuestro trabajo descrita en el párrafo 3 anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PTI Petroleum Tubular Inspection S.A. al 31 de



diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*BcgBusiness Consulting Group.*

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: SC.RNAE-376

Jaime Tapia  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 23506

PTI PETROLEUM TUBULAR INSPECTION S.A.  
**BALANCE GENERAL**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	2004	PASIVO Y PATRIMONIO	2004
Activo corriente		Pasivo corriente	
Efectivo	38.046	Cuentas por pagar	
Documentos y cuentas por cobrar		Proveedores	459.820
Clientes	314.214	Compañías relacionadas	74.877
Compañías relacionadas	74.011	Otras	235
Empleados	35.255		534.932
Anticipo proveedores	4.356		
Impuestos retenidos	285.032	Obligaciones fiscales	14.894
Otros	4.058	Beneficios sociales	1.431
Provisión para cuentas dudosas	716.926	Total pasivo corriente	551.257
	(9.510)		
	745.462		
Inventarios	7.352	Pasivo a largo plazo	993.064
Total activo corriente	752.814		
Propiedades, planta y equipo, neto	826.563	PATRIMONIO (Véase estado adjunto)	139.189
Otros activos	104.133		
	1.683.510	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.683.510
TOTAL ACTIVO	1.683.510		

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

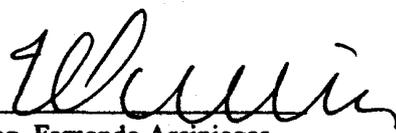
  
Ing. Fernando Arciniegas  
Gerente General

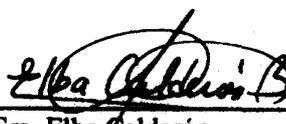
  
Sra. Elba Calderón  
Contadora General

**PTI PETROLEUM TUBULAR INSPECTION S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2004</u>
Ventas netas	890.204
Costo de ventas	<u>(674.831)</u>
Utilidad bruta	215.373
Gastos operativos	
De administración	(46.048)
De ventas	(130.013)
Financieros, neto	(14.165)
Otros ingresos y egresos, neto	<u>39.426</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	64.573
Impuesto a la renta	<u>(20.688)</u>
Utilidad neta del período	43.885

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Fernando Arciniegas  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Sra. Elba Calderón  
Contadora General

**PTI PETROLEUM TUBULAR INSPECTION S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2004	59.047	10.964	184	25.109	95.304
Utilidad neta del periodo	-	-	-	43.885	43.885
Saldo al 31 de diciembre del 2004	59.047	10.964	184	68.994	139.189

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Fernando Arciniegas  
Gerente General

  
Sra. Elba Calderón  
Contadora General

**PTI PETROLEUM TUBULAR INSPECTION S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2004</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>	
Utilidad neta del año	43.885
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo	
Depreciación	57.054
Cambios en activos y pasivos	
Cuentas por cobrar	1.148.596
Inventarios	-
Cuentas por pagar	(894.458)
Pasivos acumulados	<u>(53.852)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	301.225
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>	
Incremento del activo fijo, neto	(546.125)
Incremento de otros activos	<u>(103.612)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(649.737)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>	
Incremento en pasivos a largo plazo	<u>363.244</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	363.244
Incremento neto de efectivo	14.732
Efectivo al inicio del año	<u>23.314</u>
Efectivo al final del año	<u><u>38.046</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
 Ing. Fernando Arciniegas  
 GERENTE GENERAL

  
 Sra. Elba Calderón  
 CONTADORA GENERAL

**PTI PETROLEUM TUBULAR INSPECTION S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 27 de octubre de 1998 con el objeto de dedicarse a la prestación de toda clase de servicios técnicos a compañías petroleras, tales como la instalación, inspección y/o mantenimiento y reparación de productos y demás equipo usado por la industria minera y petrolera en cualesquiera de sus ramos tales como exploración, evaporación, extracción, explotación, refinamiento y transportación de petróleo y sus derivados, gas y minerales; compra, venta, importación y exportación de los mismos; la representación de empresas de cualquier parte de la industria petrolera o minera; y participar en otras empresas dedicadas a las actividades antes mencionadas y en todo tipo de licitaciones y/o concursos de ofertas con instituciones del sector público.

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha celebrado convenios para la prestación de servicios de remediación ambiental. La Administración considera que en el transcurso del año 2005 obtendrá nuevos contratos para prestar sus servicios de remediación ambiental para incrementar los flujos de fondos necesarios para continuar sus operaciones.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**

**a. Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b. Reconocimiento de ingresos y costos -**

Los ingresos por ventas y prestación de servicios, excepto por remediación ambiental, son registrados con base en el principio de realización y los costos relacionados son registrados con base en su devengamiento. Los ingresos y costos provenientes de la prestación de servicios de remediación ambiental son reconocidos con base al método por porcentaje de avance de obra.

**c. Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico, utilizando el método Primero en entrar, Primero en salir (PEPS) para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

La Administración no considera necesario crear una provisión para cubrir pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para su utilización o comercialización.

**d. Propiedades, planta y equipo -**

Las propiedades, planta y equipo se muestra al costo histórico menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos 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 mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

**e. Otros activos -**

Los gastos incurridos en el proceso de obtención de las certificaciones de calidad, ambiente y seguridad industrial y salud ocupacional, ISO 9001, ISO 14001 y OHSAS 18000, respectivamente, se registran al costo histórico. Una vez que el proceso de obtención de las referidas certificaciones concluya se amortizará a una tasa anual del 5%, con cargo a los resultados del año.

**f. Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto 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 establecen 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. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializara hasta el 31 de diciembre del siguiente año al de declaración, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

En el ejercicio 2004 la Compañía calculó la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 25%.

**g. Participación de los trabajadores en las utilidades -**

Debido a que la Compañía no tiene empleados no existe cargo por este concepto

**h. Reserva de capital -**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

**NOTA 3 - VENTAS, DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

Las ventas más significativas del año 2004 y los saldos de documentos y cuentas por cobrar de los clientes al cierre del ejercicio se detallan a continuación:

Clientes	Ventas netas	Saldo por cobrar al fin del año
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Petroproducción (1)	154.920	-
Schlumberger (2)	235.998	49.751
Helmerich & Payne (2)	174.365	-
Halliburton (2)	62.721	10.574
Baker (2)	11.000	-
Petroleum Rentals (3)	250.000	251.072
Otros	1.200	2.817
	<hr/>	<hr/>
	890.204	314.214

**NOTA 3 - VENTAS, DOCUMENTOS Y CUENTAS  
POR COBRAR**  
(continuación)

- (1) Corresponde a trabajos de remediación ambiental realizados en un área adicional a la establecida en el contrato celebrado en el año 2003.
- (2) Corresponde a trabajos de alquiler de herramienta, reparación y venta de la misma, de acuerdo con los términos del contrato de prestación de servicios establecidos entre la Compañía y los respectivos clientes
- (3) Constituye la provisión de ingresos provenientes de renta de maquinaria

**NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

a) Composición:

	<u>2004</u>	<u>Tasa anual de depreciación %</u>
Maquinaria y equipo	734.195	10 y 20
Equipo de procesamiento de datos	11.472	20
Equipo de oficina, muebles y enseres	12.096	10 y 20
Equipo de transporte	14.141	20
	<u>771.904</u>	
Menos - depreciación acumulada	<u>(80.981)</u>	
Total costo neto	690.923	
Terrenos	9.542	
Construcciones en curso	<u>126.098</u>	
Total al 31 de diciembre del 2004	826.563	

b) Movimiento:

(Continúa en la página siguiente)

**NOTA 4 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**  
(continuación)

	<u>2004</u>
Saldo al 1 de enero	337.492
Adiciones y retiros, neto	546.125
Depreciación del año	<u>(57.054)</u>
Saldo al 31 de diciembre	826.563

**NOTA 5 – OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2004 el saldo del rubro Otros activos esta constituido por los gastos incurridos en el proceso de obtención de las certificaciones de calidad, ambiente y seguridad industrial y salud ocupacional, ISO 9001, ISO 14001 y OHSAS 18000, respectivamente. A la fecha de presentación de los estados financieros no se han concluido los procesos de obtención de las referidas certificaciones de calidad.

**NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA**

**Situación fiscal**

Los años 2002 a 2004 están sujetos a una posible revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias.

**Amortización de pérdidas fiscales acumuladas**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al 31 de diciembre del 2004 no existen pérdidas pendientes de amortizar.

**NOTA 7 - PROVISIONES**

Composición y movimiento:

(Continúa en la página siguiente)

**NOTA 7 – PROVISIONES**  
(Continuación)

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al Final</u>
Provisión cuentas dudosas	9.510	-	-	9.510
Obligaciones fiscales (1)	50.860	333.941	369.907	14.894
Beneficios sociales	19.317	-	17.886	1.431

(1) Incluye la provisión para el pago del impuesto a la renta correspondiente a los ejercicios económicos del 2004 y 2003.

**NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES  
CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2004 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a las compañías con accionistas comunes que tienen participación accionaria significativa o personas con capacidad para controlar o ejercer una influencia importante en la toma de decisiones financieras y operativas.

	<u>Petroleum Tubular Inspection Inc. Colombia</u>	<u>Petroleum Tubular Inspection Of Perú SRL</u>	<u>Petroleum Tubular Inspection Bolivia</u>	<u>Petroleum Rentals S.A.</u>	<u>Sr. Allan Pearson</u>
Cancelación de deuda originada en años anteriores a:	21.140	-	27.016	-	296.760
Préstamos efectuados a:	-	29.735	-	-	-
Préstamos recibidos en efectivo de:	9.001	-	-	-	492.735
Compra de maquinaria a:	9.624	-	-	-	-
Venta de maquinaria a:	-	8.370	-	-	-
Reclasificación de deuda por asesoría técnica prestada a PTI Colombia	-	-	-	-	170.000
Arrendamiento de maquinaria a:	-	-	-	250.000	-

**NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES  
CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS  
(Continuación)**

El saldo de cuentas por cobrar y/o pagar a Compañías y partes relacionadas vigente al 31 de diciembre del 2004 se detalla a continuación:

	<u>Saldo al final del año</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>	
Petroleum Tubular Inspection Of Perú SRL	74.011
<u>Cuentas por pagar:</u>	
Petroleum Tubular Inspection Inc. Colombia	74.877
Sr. Allan Pearson	<u>993.064</u>
	1.067.941

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago.

**NOTA 9 - CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2004 comprende 59.047 acciones ordinarias de valor nominal US\$ 1 cada una.

La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 24 de octubre del 2003 aprobó incrementar el capital en US\$ 43.847 mediante la capitalización de utilidades no repartidas de los ejercicios fiscales de los años 2002 y 2001. La referida capitalización fue inscrita en el registro mercantil el 17 de diciembre del 2003.

**NOTA 10 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**NOTA 12 - SEGUROS**

La Compañía sigue la política de no asegurar sus inventarios, propiedades, planta y equipo contra los riesgos de incendio, robo u otros siniestros.

### **NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de mayo del 2005) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.