



SANCHEZ ORBE

AUDITORES INDEPENDIENTES CIA. LTDA.

A la Junta de Accionistas
PETRINCOM S.A.

- 1 Hemos examinado el balance de situación de Petróleos, Ingeniería y Comercialización - Petrincom S.A. al 31 de diciembre de 2004 y los correspondientes estados de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esa fecha.

Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de Petróleos, Ingeniería y Comercialización - Petrincom S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en nuestro examen de auditoría.

Nuestro examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de que si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar sobre una base selectiva, la evidencia que soportan los montos y las revelaciones en los estados financieros.

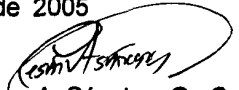
Consideramos que nuestro examen ofrece una base razonable para nuestra opinión y, por consiguiente, comprendió las pruebas de los registros de contabilidad y demás procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias.

- 2 En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Petróleos, Ingeniería y Comercialización - Petrincom S.A. al 31 de diciembre de 2004, resultados de sus operaciones y sus flujos de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.
- 3 Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2004 de Petróleos, Ingeniería y Comercialización - Petrincom S.A., requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Sánchez Orbe Auditores Independientes

RNAE - 216

Abril 20 de 2005


Lcdo. César A. Sánchez O., Socio
Registro No. 4277

PETRINCOM S.A.
(Quito-Ecuador)

Balance de Situación
Al 31 de diciembre de 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>		<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	
Activos circulantes:		Pasivos circulantes:	
Efectivo	90,445.80	Obligaciones financieras	30,527.02
Cuentas por cobrar:		Cuentas por pagar:	
Comerciales	288,421.82	Proveedores	263,028.93
Anticipo a Proveedores	22,200.00	Relacionadas	900,566.95
Impuestos Retenidos	123,594.32	Impuestos Retenidos	2,252.73
Total cuentas por cobrar	434,216.14	Dividendos por pagar	11,964.78
Inventarios	51,514.46	Pasivos acumulados	4,806.60
Gastos pagados por anticipado	<u>23,962.95</u>	Total pasivos circulantes	1,213,147.01
Total activos circulantes	600,139.35	Pasivo a Largo Plazo	
		Préstamos del exterior	370,000.00
Propiedad y equipo, neto	<u>658,840.03</u>	Patrimonio de los Accionistas:	
Total de los activos	<u>1,258,979.38</u>	(Véase estado adjunto)	(324,167.63)
		Total del pasivo y patrimonio	<u>1,258,979.38</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PETRINCOM S.A.
(Quito-Ecuador)

Estado de Resultados
Año que terminó el 31 de diciembre de 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ventas netas		420,051.33
Gastos :		
Personal	163,856.04	
Generales	406,145.66	
Depreciación	<u>146,789.44</u>	716,791.14
Pérdida operacional		(296,739.81)
Gastos no operacionales		<u>(32,757.26)</u>
Pérdida neta del ejercicio		<u><u>(329,497.07)</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PETRINCOM S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas
Año que terminó el 31 de diciembre de 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Pagado en acciones	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total Patrimonio de los Accionistas
Saldo al 31 de diciembre de 2003	4,000.00	-	12,783.03	16,783.03
Apropiación		1,329.44	(1,329.44)	-
Pago de dividendos			(11,453.59)	(11,453.59)
Pérdida del ejercicio		-	(329,497.07)	(329,497.07)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	4,000.00	1,329.44	(329,497.07)	(324,167.63)

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PETRINCOM S.A.

Estado de Flujo de Fondos

**Año terminado el 31 dediciembre de 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Flujo de Efectivo de las Operaciones

Pérdida del año	(329,497.07)
Depreciaciones y amortizaciones	<u>146,789.44</u>
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambio en el capital de trabajo	(182,707.63)
Incremento en cuentas por cobrar	(194,723.86)
Disminución en inventarios	620,384.66
Incremento en pagos por anticipado	(20,126.83)
Incremento en obligaciones financieras	30,527.02
Incremento en cuentas por pagar	<u>231,062.02</u>
	667,123.01
Incremento neto en efectivo y sus equivalentes	484,415.38

Flujo de fondos provenientes de las actividades de inversión

Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto	(769,231.79)
Incrementoen pasivo largo plazo	370,000.00
Pago de dividendos	(11,453.59)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(410,685.38)
Disminución neta en efectivo y sus equivalentes	73,730.00
Efectivo al inicio del año	<u>16,715.80</u>
Efectivo al final del año	<u><u>90,445.80</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PETRINCOM S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2004

(1) Operaciones

Petróleos, Ingeniería y Comercialización – Petrincom S.A. fue constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador mediante escritura pública otorgada el 2 de febrero de mil novecientos noventa y nueve, aprobada por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil. Entre sus objetivos consiste la prestación de servicios para la actividad hidrocarburífera con el alquiler de un equipo de sondeo de pozos, Pulling Unit y otros equipos complementarios.

Las actividades de Petrincom S.A. con la adquisición de equipos importantes se inició a mediados de 2003, las actividades de producción y servicios no se han utilizado significativamente debido a que se está en la etapa de introducción al mercado de la Industria Petrolera, la inversión incurrida se espera recuperar durante el 2005.

(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(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, modificada en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo de 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17.

(b) Inventarios

Corresponde básicamente a los costos de importación en tránsito, corresponde a los gastos de facturas y desaduanización.

(c) Propiedades y equipos

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo estipulado en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año. La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando las tasas que se consideran adecuadas, siguiendo el método de línea recta.

(d) Reconocimiento de gastos

Los costos y gastos se reconocen por el método de causación.

PETRINCOM S.A.
Notas a los Estados Financieros

(e) **Jubilación Patronal**

De acuerdo a las leyes laborales ecuatorianas, los empleados que se retiran después de haber cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución tienen derecho a una jubilación por parte del empleador.

Al 31 de diciembre de 2004 la Compañía no ha constituido la provisión por este concepto debido a que su personal no lleva trabajando mucho tiempo.

(3) **Propiedades y equipo**

Al 31 de diciembre de 2004 las propiedades comprende:

	US \$	Tasa anual de depreciación
Equipo especializados	750.812,85	20%
Maquinaria y equipo	33.818,94	20%
Vehículos	22.039,29	33%
Menos: depreciación acumulada	<u>(147.831,05)</u>	
Total al 31 de diciembre de 2004	<u>658.840,03</u>	

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	US \$
Saldo inicial al 1 de enero de 2004	36.397,68
Adiciones, neto	769.231,79
Depreciación del año	<u>(146.789,44)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>658.840,03</u>

(5) **Obligaciones a largo Plazo**

Corresponde a préstamos del exterior del Arrow Financial Group , con un interés de 7,5 % anual pagaderos semestralmente, el mismo que se encuentra debidamente registrado en el Banco Central.

(6) **Reserva Legal**

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades hasta acumular por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(7) **Participación de los Empleados Sobre las Utilidades**

Según las leyes laborales de la República del Ecuador, las Compañías deben distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes del impuesto a la renta, si las hubiera.

PETRINCOM S.A.
Notas a los Estados Financieros

(8) Impuesto a la Renta

De conformidad con la Ley de Impuesto a la Renta vigente, la utilidad impositiva de la Compañía en caso de haberla, está gravada con la tasa del 25% en base a la cual se efectúa la provisión correspondiente.

(9) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de preparación de estos estados financieros (abril 20 de 2005) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros. Los resultados obtenidos hasta el mes de marzo demuestran que la facturación se ha incrementado considerablemente con relación a las del año anterior.