

“CONAZUL S.A.”

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

CONAZUL S.A.

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

BALANCE GENERAL

ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de
Conazul S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Conazul S.A. al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de Conazul S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. 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 selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. También incluye una evaluación tanto 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. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Conazul 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 los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Marzo 17, del 2005

Astrileg

Astrileg Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías No. 341

Cristina Trujillo

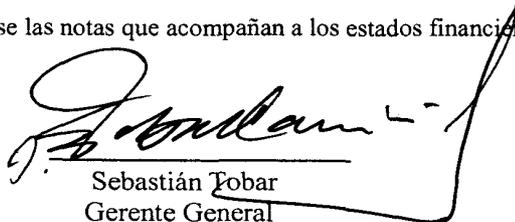
Cristina Trujillo
Licencia No. 28301

CONAZUL S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2004</u>
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo y equivalentes de efectivo		282,304
Cuentas por cobrar comerciales, netas	3	1,368,584
Otras cuentas por cobrar		<u>8,249</u>
Total activo corriente		<u>1,659,137</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>1,659,137</u></u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas por pagar comerciales	4	201,124
Participación a trabajadores	5	47,574
Impuesto a la renta	6	53,832
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	7	<u>796,476</u>
Total pasivo corriente		<u>1,099,006</u>
PROVISION DESAHUCIO	8	234,611
TOTAL PASIVO		<u>1,333,617</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
Capital social	9	12,000
Reserva legal	10	6,000
Resultados acumulados		<u>307,520</u>
Total patrimonio		<u>325,520</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u><u>1,659,137</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Sebastián Tobar
Gerente General

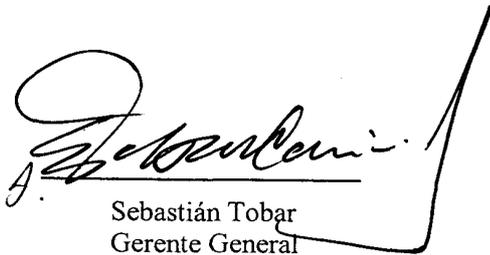

Isabel Mosquera
Contadora General

CONAZUL S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>
VENTAS NETAS	11	1,345,186
GASTOS:		
Operacionales		769,115
Administración		<u>189,843</u>
Total gastos		<u>958,958</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>386,228</u>
OTROS INGRESOS/(GASTOS):		
Gastos financieros, netos		(46,281)
Otros ingresos, neto		<u>(22,785)</u>
Total otros ingresos (gastos)		<u>(69,066)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		317,162
Participación trabajadores en las utilidades	5	(47,574)
Impuesto a la renta	6	<u>(126,089)</u>
Total		<u>(173,663)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>143,499</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


Sebastián Tobar
Gerente General

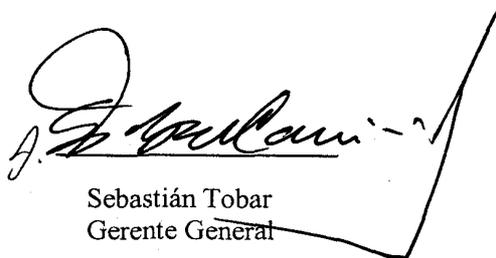

Isabel Mosquera
Contadora General

CONAZUL S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u> (nota 9)	<u>Reserva Legal</u> (nota 10)	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	12,000		170,021	182,021
Transferencia a reserva legal	-	6,000	(6,000)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	143,499	143,499
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>12,000</u>	<u>6,000</u>	<u>307,520</u>	<u>325,520</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

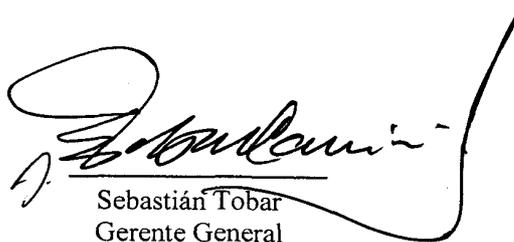

Sebastián Tobar
Gerente General


Isabel Mosquera
Contadora General

CONAZUL S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2004</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	143,499
Provisión cuentas incobrables	13,980
Provisión desahucio	234,611
Participación trabajadores	47,574
Impuesto a la renta	126,089
Amortizaciones	235
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:	
(Aumento) en cuentas por cobrar comerciales y otros	(545,135)
Aumento en cuentas por pagar a proveedores	180,856
Aumento en otros activos y pasivos	<u>268,372</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>470,081</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones por pagar bancos, neto	<u>(332,289)</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(332,289)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:	
Aumento neto del efectivo y sus equivalentes	137,792
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>144,512</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>282,304</u></u>


Sebastián Tobar
Gerente General


Isabel Mosquera
Contadora General

CONAZUL S.A.

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Conazul S.A. se constituyó en la ciudad de Quito el 2 de marzo del 2000. Su objeto social es realizar trabajos de construcción, ingeniería, diseño y planificación; prestación de toda clase servicios a empresas relacionadas con el área industrial; actividades logísticas y de apoyo; administración, operación, reparación y mantenimiento de obras; trabajos de medio ambiente; distribución, comercialización, representación, importación y exportación de materiales, maquinarias y equipos; y demás actividades relacionadas con el área hidrocarburífera.

Como resultado del proceso de dolarización de la economía mediante el cual el Gobierno ecuatoriano estableció como moneda de curso legal el dólar de los Estados Unidos de América los estados financieros se preparan en U.S. dólares.

A pesar de que el proceso de dolarización pretende la estabilidad de la moneda, por tratarse del dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, la inflación registrada del 2% por la variación en los índices de precios al consumidor, ha originado que determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2004 se vean incrementados. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Principios Contables Ecuatorianos

La Compañía está sujeta al Control de la Superintendencia de Compañías y a las políticas contables autorizadas por ésta y emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC; las mismas requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y realice algunos supuestos propios a la actividad económica de la empresa, con el fin de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que se incluyen en los estados financieros. Dichas estimaciones y supuestos en opinión de la Administración, se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los mismos que podrían diferir de sus efectos finales.

Las principales políticas contables seguidas por la Compañía son las siguientes:

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- Constituye el efectivo disponible y los saldos en bancos.

Ingresos.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados en función del año de su devengamiento (notas 5 y 6).

Porcentajes de Variación de los Índices de Precios al Consumidor

A continuación presentamos la variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año</u>	<u>Variación Porcentual</u>
2001	22
2002	10
2003	6
2004	2

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2004 están conformadas como se presenta a continuación:

	<u>En U.S. dólares</u>
Urazul S.A. (Ver nota 11)	1,398,045
Provisión para cuentas incobrables	<u>(29,461)</u>
Total	<u><u>1,368,584</u></u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>En U.S dólares</u>
Saldo al inicio del año	15,481
Provisión del año	<u>13,980</u>
Total	<u><u>29,461</u></u>

4. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2004 las cuentas por pagar comerciales se resumen:

	<u>En U.S dólares</u>
GYC Representaciones y Servicios Generales	200,000
Otros	<u>1,124</u>
Total	<u><u>201,124</u></u>

5. 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. Al 31 de diciembre del 2004, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es la siguiente:

En U.S dólares

Utilidad del año antes del 15% participación trabajadores e impuesto a la renta	317,162
Base imponible para participación a trabajadores	<u>317,162</u>
15% participación trabajadores	<u>47,574</u>

Al 31 de diciembre del 2004, el movimiento de la provisión de la participación a trabajadores fue el siguiente:

En U.S dólares

Saldo al comienzo del año	39,271
Pagos efectuados	(39,271)
Provisión del año	<u>47,574</u>
Saldo final	<u>47,574</u>

6. IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales vigentes, el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas de capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La conciliación de la utilidad según estados financieros al 31 de diciembre del 2004 y la utilidad gravable es la siguiente:

En U.S dólares

Utilidad según estados financieros antes de participación a trabajadores	317,162
Más gastos no deducibles	234,768
Menos participación a trabajadores	<u>(47,574)</u>
Utilidad gravable para el 25% impuesto a la renta	<u>504,356</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>126,089</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>En U.S dólares</u>
Saldo al comienzo del año	(58,805)
Impuestos anticipados	(13,452)
Pagos efectuados	-
Provisión del año	<u>126,089</u>
Impuesto a la renta por pagar.	<u>53,832</u>

7. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>En U.S dólares</u>
Sueldos por pagar	230,941
Impuestos por pagar SRI	55,061
Obligaciones al IESS	121,985
Beneficios sociales	36,880
Acreedores varios	19,751
Otras cuentas por pagar	<u>331,858</u>
Total	<u>796,476</u>

8. PROVISION POR DESAHUCIO Y DESPIDO INTEMPESTIVO

Conforme a disposiciones del Código de Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio o despido intempestivo el empleador indemnizará al trabajador según lo establecido en los artículos 185 y 188 de dicho código. Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía registró una provisión por estos conceptos sustentada en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente por USD 234,611.

9. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado de la Compañía consiste de 12,000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar (USD 1,00) de valor nominal cada una.

10. RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital social en las sociedades anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada, pero no puede ser distribuida.

11. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas es como sigue:

	<u>En U.S dólares</u>
Ingresos:	
Urazul S.A.	1,216,719
Sundoor S.A.	<u>119,725</u>
Total	<u>1,336,444</u>
Cuentas por cobrar comerciales:	
Urazul S.A.	<u>1,398,045</u>

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 17 del 2005) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.