

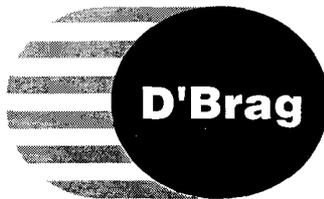
D'BRAC AUDITORES CIA. LTDA.

*El enlace entre su empresa y el mundo*

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los señores socios de BANEYBO CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y flujos de efectivo de **BANEYBO CIA. LTDA.** por el período terminado al 31 de diciembre de 1997. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia General. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones; La evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. La empresa no ha podido ejecutar su derecho de legítimo dueño sobre los siguientes activos fijos: Torre de perforación, con un valor de costo en libras de S/. 937,677,499, localizada en Lago Agrio, campamento de la Compañía **SERPEAN CIA. LTDA.**, (empresa de propiedad del Sr. Ney Barrionuevo); terreno en Calderón por S/. 426,136,430 que actualmente está en posesión del Sr. Ney Barrionuevo. Estos valores son objeto de acción judicial tal como se revela en el párrafo 5.
4. **BANEYBO CIA. LTDA.** ha entablado un juicio colusorio en contra del Sr. Ney Barrionuevo, debido a que cuando se desempeñaba como Gerente de la compañía realizó un contrato de compra-venta de casi toda la maquinaria a favor de **SERPEAN CIA. LTDA.** de la cual él mismo era su propietario, venta que se la realizó por Setecientos millones de sucres. Parte de esta maquinaria no fue devuelta a **BANEYBO CIA. LTDA.**; de la que se hace referencia el párrafo 3. El juicio se encuentra en trámite en la Corte Superior de Justicia de Quito.



*El enlace entre su empresa y el mundo*

D'BRAG AUDITORES CIA. LTDA.

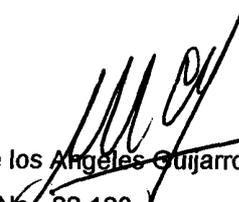
5. En nuestra opinión, basados en los resultados de nuestra auditoría, a excepción de los efectos de los ajustes, si los hay, que se determinen que pudieran ser necesarios por la contingencia descrita en los párrafos 4 y 5, los estados financieros presentan razonablemente; los aspectos importantes de la situación financiera de **BANEYBO CIA. LTDA.** por el período terminado el 31 de diciembre 1997, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.
6. A la fecha de presentación del informe de auditoría la empresa se encuentra intervenida por la SuperIntendencia de Compañías; sin embargo, la gerencia ha manifestado su intención de que esto no afecte significativamente al principio de empresa en marcha.
7. Como se explica en la nota 10 a los estados financieros, la Compañía es defensora de dos juicios coactivos entablados por PETROCOMERCIAL a la anterior administración de **BANEYBO CIA. LTDA.**, que estuvo a cargo del Sr. Ney Barrionuevo; el primero, No.006-97 por S/. 114'308,424, sobre el cual se han hecho cancelaciones por un valor mayor al del Auto de pago, por lo que se está solicitando una liquidación actualizada; y el segundo: No. 003-97 por USD\$ 10,264.06, adicionalmente se efectivizó una garantía por S/. 700,000,000 en el Banco de Guayaquil por compromisos con PETROCOMERCIAL. La actual administración del Sr. Bolívar Barrionuevo, ha manifestado que se encuentra enfrentando las obligaciones y realizando gestiones para cancelarlas.

Septiembre, 1 de 1998

Quito, Ecuador

*D'Brag Auditores Cia. Ltda.*  
Registro Nacional de Firmas Auditoras

No. 322

  
María de los Angeles Guizaro Ruales  
C.P.A. No. 22.120

**BANEYBO CIA. LTDA.****BALANCE GENERAL**Por el periodo terminado el 31 de Diciembre de 1997  
EXPRESADO EN MILES DE SUCRETES**ACTIVO CORRIENTE**

Caja y Bancos		(17.542)
Cuentas por Cobrar:		998.708
Clientes	(Nota 4)	360.269
Depósitos en garantía	(Nota 5)	425.614
Impuestos retenidos	(Nota 6)	236.788
Provision para incobrables	(Nota 7)	<u>(23.963)</u>

**ACTIVO NO CORRIENTE**

Activo Fijo Neto	(Nota 8)	3.675.557
------------------	----------	-----------

**TOTAL ACTIVO**4.656.723**PASIVO**

Cuentas por pagar:		1.997.425
Préstamos Bancarios	(Nota 9)	967.079
Garantías por pagar	(Nota 10)	566.870
Otras cuentas por Pagar	(Nota 11)	<u>463.476</u>
Provisiones		228.727
Impuestos por Pagar	(Nota 12)	194.509
Dividendos por Pagar		6.791
Utilidades a Trabajadores		4.976
Provisiones y retenciones		<u>22.451</u>

**TOTAL PASIVO**2.226.152**PATRIMONIO NETO**2.430.571**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**4.656.723

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

## **BANEYBO CIA. LTDA.**

### **ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

Por el periodo desde 1 de Enero de 1997 hasta el 31 de Diciembre de 1997

EXPRESADO EN MILES DE SUCRES

<b>INGRESOS</b>		
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>1.564.236</b>
Servicios	<u>1.564.236</u>	
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		<b>200.502</b>
Otros Ingresos Financieros	<u>200.502</u>	
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>1.764.738</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		
<b>COSTOS</b>		<b>1.114.446</b>
Costos de Personal	458.741	
Costos de operación	<u>655.705</u>	
<b>GASTOS</b>		<b>211.966</b>
Gastos de Ventas	250	
Gastos de Personal	53.907	
Gastos de Oficina	<u>157.809</u>	
<b>OTROS GASTOS</b>		<b>405.154</b>
Financieros	128.958	
Equipo Obsoleto	<u>276.196</u>	
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>		<b>1.731.566</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>33.172</b>
(-) 15 % PARTICIPACION A TRABAJADORES		4.976
(-) 20 % IMPUESTO A LA RENTA		5.639
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>22.557</b>

**BANEYBO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
 Por el periodo terminado el 31 de Diciembre de 1997  
 EXPRESADO EN MILES DE SUCRES

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	REXXPRESION MONETARIA	TOTALES
Saldo al inicio	20.000	9.516	83.249	114.214	355.412		979.594	1.561.985
Ajuste Reserva Legal		(1.806)	1.806					
Ajuste a Reserva Facultativa			22.180	(22.180)				
Reexpresion de inventarios							846.029	846.029
Reexpresion de activos fijos							(174.136)	
Reexpresion del Patrimonio			67.867		106.269			
Utilidad del Ejercicio						22.557		22.557
<b>Saldo al final</b>	<b>20.000</b>	<b>7.710</b>	<b>175.102</b>	<b>92.034</b>	<b>461.681</b>	<b>22.557</b>	<b>1.651.487</b>	<b>2.430.571</b>

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

**BANEYBO CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el periodo desde 1 de Enero de 1997 hasta el 31 de Diciembre de 1997

EXPRESADO EN MILES DE SUCRES

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION**

Efectivo provisto por Clientes	1.504.304
Efectivo utilizado en Empleados	(505.390)
Efectivo utilizado en Proveedores	(1.117.235)
Efectivo utilizado en Otros	(61.979)

Efectivo neto utilizado en actividades de operación (180.300)

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Préstamos provisto por el Banco de Guayaquil	700.000
Préstamos provisto por el Filanbanco	267.079
Efectivo utilizado en efectivizacion de garantías	(967.079)

Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento                     

**DISMINUCION NETA DE EFECTIVO EN EL PERIODO** (180.300)

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO** 162.758

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO** (17.542)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

## **BANEYBO CIA. LTDA.**

### **CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN**

Por el periodo desde 1 de Enero de 1997 hasta el 31 de Diciembre de 1997

EXPRESADO EN MILES DE SUCRES

<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	<u>22.557</u>
<b>Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	
Depreciaciones	238.080
Provisiones sociales por pagar a empleados	21.451
Provision de cuentas de dudoso cobro	2.250
Baja de surtidores obsoletos	276.196
Participacion a trabajadores	4.976
Impuesto a la renta del ejercicio 1997	5.640
<b>Utilidad Conciliada</b>	<u>571.150</u>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>	
Aumento de Cuentas por cobrar clientes	(125.182)
Aumento de Cuentas por cobrar varios	(135.252)
Aumento de Depósitos en Garantía	(137.432)
Aumento de Retenciones Impuesto a la Renta	(61.979)
Disminucion de Provisiones sociales	(14.193)
Disminucion de Proveedores	(277.412)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<u><u>(180.300)</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**BANEYBO CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997  
EXPRESADAS EN MILES DE SUCRES**

**1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

**BANEYBO es una compañía limitada, constituida y existente bajo las leyes ecuatorianas desde el 28 de mayo de 1988. Su capital social está conformado por 20.000 acciones de S/. 1,000 cada una, correspondientes a tres accionistas, con personería natural.**

**2.- OPERACIONES**

Su objeto principal es la importación, exportación, representación y comercialización de repuestos, accesorios y equipos para la industria petrolera, petroquímica, minera, textil, agrícola e industrial. La importación, comercialización distribución y representación de productos químicos, material eléctrico, de la construcción y herramientas en general. Importación, comercialización, distribución y representación de automotores sus repuestos, accesorios y su mantenimiento. Comercialización de petróleo en cualquiera de sus formas y servicios petroleros con equipos de succión al vacío. Todo tipo de transporte a través de terceros de mercaderías y equipos para la industria y el comercio en general. La presentación de servicios petroleros y afines mediante asesoría técnica en el ámbito de su competencia. La realización de estudios de factibilidad y mercadeo. La prestación de servicios de logística, alimentación y vivienda. La construcción de carreteras y plataformas, oleoductos, terminales, estaciones y tanques de almacenamiento sea por su propia cuenta o a través de terceros, a la perforación, reacondicionamiento de pozos de petróleo (WORKOVER), servicios con equipos de pistoneo (SWAB), servicios con equipos de cable de acero (WIRE LINE), servicio de control de la contaminación del medio ambiente en general. A la prestación de personal técnico y obrero o administrativo propio o subcontratado. A los servicios de sísmica, cimentación, muestreo, análisis de ripios e ingeniería de lodos. La supervisión y control de perforaciones de pozos. A la exportación de materiales, materia prima y/o derivados acabados o no, de la industria petrolera. Al análisis de suelos. A la perforación de pozos de agua. Al estudio y análisis de mineralogía. A la comercialización interna y externa de petróleo y sus derivados.

### **3.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

#### **a.- Reconocimiento de ingresos**

La compañía tiene por política reconocer los ingresos periódicamente de acuerdo al avance de la obra, ya que éstas tienen su culminación en el largo plazo; lo cual no distorsiona el principio de reconocimiento de ingresos cuando se realizan independientemente de su cobro.

#### **b.- Propiedad planta y equipo**

Todos los activos están valorados al costo de adquisición y valuados considerando los efectos del ajuste por reexpresión monetaria.

#### **c.- Depreciación**

La depreciación de propiedad, planta y equipo, es calculada sobre su costo histórico más el efecto por corrección monetaria, se efectúa sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada para cada activo la cual oscila entre cinco y veinte años.

#### **e.- Pasivos a largo plazo**

Al 31 de diciembre de 1997, los pasivos a largo plazo de la compañía no presentan diferenciada la porción realizable en el año próximo como un pasivo corriente. Estos pasivos están compuestos principalmente por aportes de los socios recaudados a través de varios años. No existe intención de la gerencia o de los socios para liquidar estas cuentas en el corto plazo.

#### **f.- Impuesto a la Renta**

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada a la tasa del 20 % si se distribuye dividendos o el 10% si se reinvierten.

#### 4.- CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta se resume así:

<i>Clientes</i>	<i>S/m.</i>
Petroproducción	225,017
Triboilgas	123,066
Turconagro	11,686
Otras	500
Saldo final	360.269

#### 5.- DEPÓSITOS EN GARANTÍA

Se conforman de valores retenidos por Petroproducción, correspondientes al 5% de los valores facturados por BANEYBO CIA. LTDA., de acuerdo al convenio contractual que mantienen las partes.

#### 6.- IMPUESTOS RETENIDOS

En conformidad con las leyes locales, a BANEYBO CIA. LTDA., le ha sido retenido por concepto de anticipo de impuestos a la renta, la cantidad de S/m. 217,392. Si al finalizar el ejercicio económico, la declaración definitiva demuestra un exceso en el pago, se podrá solicitar a las autoridades tributarias el reembolso de estos valores.

A la fecha de nuestra auditoría, la compañía no ha iniciado el trámite de reembolso por pago indebido.

#### 7.- PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía puede crear una provisión para castigar las cuentas que puedan calificarse como incobrables. Este saldo no podrá exceder del 10% del total de las cuentas por cobrar que ocasionen el giro del negocio ni podrá incrementarse más del 1% de la cartera ocasionada durante el ejercicio fiscal y que esté pendiente al cierre del mismo.

El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

<i>Movimiento</i>	<i>Valor</i>
Saldo inicial	21,713
Bajas	0
Provisión del año	2,250
Saldo final	23,963

## 8. ACTIVO FIJO - neto

	Saldo al 1-Ene-97	Adiciones	Bajas	Reclasificaciones	Corrección Monetaria	Saldo al 31-Dic-97
<b>DEPRECIABLES</b>						
Muebles y enseres	49.654		(1.782)	8.129	16.743	72.744
Equipo de oficina	77.923				23.299	101.222
Adecuaciones e instalac	73.952			(73.952)		0
Vehículos	540.995		(71.276)	(246.673)	66.691	289.737
Edificio	2.929			73.953	22.987	99.869
Maquinaria y Equipo	1.359.153		(397.366)	994.027	584.788	2.540.602
Herramienta Pesada	878.755			(878.755)		0
Instalaciones y Surtidor	899.864			(899.864)		0
(-) Depreciación acumulada	(876.241)	(238.080)	144.998	169.031	(239.286)	(1.039.578)
<b>Subtotal</b>	<b>3.006.984</b>	<b>(238.080)</b>	<b>(325.426)</b>	<b>(854.104)</b>	<b>475.222</b>	<b>2.064.596</b>
<b>NO DEPRECIABLES</b>						
Terrenos	386.050			271.885	196.723	854.658
<b>Subtotal</b>	<b>386.050</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>271.885</b>	<b>196.723</b>	<b>854.658</b>
<b>INACTIVOS</b>						
Maquinaria y Equipo				751.250	224.624	975.874
(-) Depreciación acumulada				(169.031)	(50.540)	(219.571)
<b>Subtotal</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>582.219</b>	<b>174.084</b>	<b>756.303</b>
<b>Total Activo Fijo</b>	<b>3.393.034</b>	<b>(238.080)</b>	<b>(325.426)</b>	<b>0</b>	<b>846.029</b>	<b>3.675.557</b>

## 9.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 1997 los préstamos bancarios de la compañía se componen así:

<i>Institución</i>	<i>Capital S/m</i>	<i>Garantía</i>	<i>Tasa</i>	<i>Vencimiento</i>
Bco. De Guayaquil	700,000	Quirografaria	40.57%	25-Mar-98
Filanbanco	267,079			
S/m.	967,079			

## 10.- GARANTIAS POR PAGAR

La Compañía es defensora de dos juicios coactivos entablados por PETROCOMERCIAL a la anterior administración de BANEYBO CIA. LTDA., que estuvo a cargo del Sr. Ney Barrionuevo; el primero, No.006-97 por S/m. 114'308 , sobre el cual se han hecho cancelaciones por un valor mayor al del Auto de pago, por lo que se está solicitando una liquidación actualizada; y el segundo: No. 003-97 por USD\$ 10,264.06, adicionalmente se efectivizó una garantía por S/m.700'000 en el Banco de Guayaquil por compromisos con PETROCOMERCIAL. La actual administración del Sr. Bolívar Barrionuevo, ha manifestado que se encuentra enfrentando las obligaciones y realizando gestiones para cancelarlas.

## 11.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo representado en esta cuenta corresponde a gastos incurridos por la empresa y que fueron cancelados por los socios de la compañía.

## 12.- IMPUESTOS POR PAGAR

Luego de la revisión que le corresponde efectuar al Ministerio de Finanzas, se estableció que la compañía debe cancelar la cantidad de S/m. 127'774 por impuesto a la renta y S/m. 10'485 por Impuesto al Valor Agregado.

## 13.- UTILIDADES A TRABAJADORES

Conforme a disposiciones legales vigentes en el Ecuador, los trabajadores de la empresa tienen derecho a participar del 15% de las utilidades de cada año, de acuerdo al tiempo trabajado y a sus cargas familiares.

#### **14.- RESERVA LEGAL, FACULTATIVA Y POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO**

En concordancia con el artículo 111 de la Ley de Compañías, se deberá destinar el 5% de las utilidades de cada ejercicio económico para constituir la Reserva Legal, hasta llegar al 20% del capital social; la misma que podrá ser utilizada para incrementar dicho capital.

La Reserva Facultativa se puede constituir de las utilidades retenidas que así dispusieren los socios. Su movimiento está regulado por medio del estatuto interno de la compañía y puede servir para incrementos de capital.

La Reserva por Revalorización del Patrimonio, recopila el efecto inflacionario que se ejerce sobre las cuentas patrimoniales, y también puede servir para incrementar el capital social de la compañía.

#### **15.- CORRECCION MONETARIA**

De acuerdo con las disposiciones legales, a partir de 1991 en encuentra en vigencia la aplicación del sistema de corrección monetaria, el cual busca reexpresar contablemente las partidas no monetarias del balance general, cuyo valor en libros es susceptible de ser diferentes al valor del mercado. En cumplimiento de estas disposiciones, la Compañía ajustó muebles y enseres, equipo de oficina, adecuaciones e instalaciones, vehículos, edificio, maquinaria y equipo, herramienta pesada, instalaciones y surtidores y patrimonio. No aplicó ajuste en inventarios y terrenos. Todos estos mantenidos al 31 de diciembre de 1997. El porcentaje de ajuste es determinado sobre el Índice General de Precios al Consumidor, el mismo que registró al 30 de Noviembre de 1997, un efecto inflacionario del 29.9%.

La Ley establece que el valor del ajuste se registre como un mayor valor en las cuentas de muebles y enseres, equipo de oficina, adecuaciones e instalaciones, vehículos, edificio, maquinaria y equipo, herramienta pesada, instalaciones y surtidores, inventarios y terrenos con crédito a la cuenta reexpresión monetaria; y para las cuentas patrimoniales con cargo a la cuenta reexpresión monetaria y crédito a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

El resultado de la aplicación de este sistema, originó un saldo deudor en la cuenta reexpresión monetaria de S/m. 767.279, el mismo que fue compensando con la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

#### 16.- SITUACION TRIBUTARIA

La Administración tributaria mantiene pendiente la revisión fiscal para el año 1997; ya que existen actas de fiscalización hasta el año 1996.

#### 17.- SITUACION PATRONAL

El Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social ha revisado el cumplimiento de obligaciones hasta el año 1997, determinado un saldo adeudado por **BANEYBO CIA. LTDA**, a ser cancelado durante el año 1998, en base a un convenio de pago.

#### 18.- EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión del informe por parte de los auditores externos no se han cancelado las obligaciones con el Ministerio de Finanzas por impuesto a la renta y por Impuesto al Valor Agregado, ocasionando que la Administración Tributaria pueda ejecutar su derecho al cobro más intereses y multas en la vía coactiva.

#### 19.- EMPRESA EN MARCHA

La Superintendencia de Compañías mantiene intervenida a **BANEYBO CIA. LTDA.**; sin embargo, la gerencia ha manifestado su intención de mantener a la empresa en marcha.

Según oficio del Ministerio de Energía y Minas con fecha 24 de octubre de 1997 dispuso la suspensión inmediata de operaciones en la estación de servicio Gasolinera Baneybo ubicada en Quevedo, la cual se la mantiene inactiva.