Attest

AUDITORES & ASOCIADOS Cia. Ltda.

34706
2003 y 2004

OCEANOIL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

Robles 653 y Av. Amazonas - Edificio Proinco Calisto Piso 9 Of. 901 - Telfs.: (593-2) 2223-249 / 2551-123 Quito - Ecuador

OCEANOIL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Attest
AUDITORES & ASOCIADOS Cia. Ltda.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

OCEANOIL S.A.

24 de junio del 2005

1. Hemos auditado el balance general adjunto de OCEANOIL S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

2. Excepto por lo mencionado en los párrafos 3 y 4, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

3. No observamos la toma de inventarios físicos al 31 de diciembre del 2004 y 2003, ya que esas fechas fueron anteriores a nuestra contratación como auditores externos de la Compañía. Por esta razón no hemos podido satisfacernos de los saldos del inventario y su costo de ventas a esas fechas.

4. No pudimos completar nuestra revisión de las transacciones y saldos de ciertas cuentas, que al 31 de diciembre del 2004 y 2003 se encuentran registradas en el rubro Cargos diferidos por aproximadamente US$30,000, por no contar con la documentación de respaldo de las transacciones que conforman este saldo.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado si hubiéramos podido completar nuestro trabajo en relación con lo mencionado en el párrafo 3 y 4, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de OCEANOIL S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Attest Auditores & Asociados

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC.RNAE.504

CPA. Nelson Dávalos
Representante Legal

Robles 653 y Av. Amazonas - Edificio Proinco Calisto Piso 9 Of. 901 - Telfs.: (593-2) 2223-249 / 2551-123 Quito - Ecuador

OCEANOIL S.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

Activos	Referencia a Notas	2004	2003	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2004	2003
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		112.617	34.663				
Documentos y cuentas por cobrar				Cuentas por pagar		12.676	27.243
Clientes		481.836	411.658	Proveedores		425.413	369.312
Otras cuentas por cobrar		1.632	20.352	Anticipos clientes		22.053	7.776
		483.468	432.010	Impuestos por pagar		4.094	76.040
				Pasivos acumulados		6.783	1.833
Gastos pagados por anticipado		52.382	121.189	Pagos diferidos		7.219	13.424
				Obligaciones con accionistas	4	148.948	-
Inventarios		85.455	50.467				
Total del activo corriente		733.922	638.329	Total del pasivo corriente		627.186	495.628
				PASIVO A LARGO PLAZO			
ACTIVO FIJO	3	571.183	570.927	Obligaciones bancarias	5	491.283	650.146
CARGOS DIFERIDOS		30.334	59.577	PATRIMONIO			
				(según estados adjuntos)		216.970	123.059
		1.335.439	1.268.833			1.335.439	1.268.833

Las notas explicativas anexas 1 a 7 son parte integrante de los estados financieros.

Ec. Marcel Ponce Rivadeneira
Gerente General

Ing. Edmundo Figueroa
Contador

OCEANOIL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

	2004	2003
Ventas	6.957.981	3.094.351
Costo de ventas	(6.623.199)	(2.942.685)
Utilidad bruta	334.782	151.666
Gastos:		
De Ventas	(153.521)	(84.742)
De Operación	(75.710)	(17.325)
De Administración	(82.252)	(53.964)
	(311.483)	(156.031)
Utilidad (Pérdida) en operación	23.299	(4.365)
Gastos financieros, neto	(95.899)	(118.443)
Otros (egresos) ingresos, neto	(6.010)	265
Pérdida del año	(78.610)	(122.543)

Las notas explicativas anexas 1 a 7 son parte integrante de los estados financieros.

Ec. Marcel Ponce Rivadeneira
Gerente General

Ing. Edmundo Figueroa
Contador

OCEANOIL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2003	800	264.828	(4.435)	261.193
Ajustes menores	-	(15.591)	-	(15.591)
Pérdida del año	-	-	(122.543)	(122.543)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	800	249.237	(126.978)	123.059
Aportes para futura capitalización	-	213.080	-	213.080
Ajuste de depreciación y amortización de años anteriores	-	-	(40.559)	(40.559)
Pérdida del año	-	-	(78.610)	(78.610)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	800	462.317	(246.147)	216.970

Las notas explicativas anexas 1 a 7 son parte integrante de los estados financieros.

Ec. Marcel Ponce Rivadeneira
Gerente General

Ing. Edmundo Figueroa
Contador

OCEANOIL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

	2.004	2003
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Pérdida del año	(78.610)	(122.543)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Amortizaciones	11.915	-
Depreciación de activos fijos	40.396	-
	(26.299)	(122.543)
Cambios en activos y pasivos		
Documentos y cuentas por cobrar	(51.458)	(423.140)
Gastos pagados por anticipado	68.807	(103.080)
Inventarios	(34.988)	(48.025)
Cuentas por pagar	(14.567)	(273.114)
Proveedores	56.101	369.312
Anticipos clientes	14.277	7.776
Impuestos por pagar	(71.946)	75.854
Pasivos acumulados	4.950	1.433
Pasivos diferidos	(6.205)	13.424
Obligaciones con accionistas	148.948	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	87.620	(502.103)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Incremento de activos fijos	(63.508)	(100.012)
Incremento de cargos diferidos	(375)	(3.160)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(63.883)	(103.172)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Disminución de obligaciones bancarias	-	(4.940)
(Disminución) Incremento de deuda a largo plazo	(158.863)	650.146
Aportes para futura capitalización	213.080	(15.591)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	54.217	629.615
Disminución neta de fondos	77.954	24.340
Efectivo al inicio del año	34.663	10.323
Efectivo al final del año	112.617	34.663

Las notas explicativas anexas 1 a 7 son parte integrante de los estados financieros

Ec. Marcel Ponce Rivadeneira
Gerente General

Ing. Edmundo Figueroa
Contador

OCEANOIL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

NOTA 1 - OPERACIONES

OCEANOIL S.A. se constituyó mediante escritura pública el 27 de septiembre del 2001. El objeto social de la Compañía es: a) la compraventa de productos derivados del petróleo, b) la compraventa de toda clase de productos alimenticios, c) la compraventa de todo tipo de aceites y lubricantes para vehículos de transporte marítimos, terrestres, agrícolas o industriales, d) podrá establecer todo tipo de lavadores, lubricadoras y enllantadoras para toda clase de vehículos, e) la compraventa de todo tipo de repuestos para toda clase de vehículos los cuales los podrá distribuir al por mayor o al por menor, para lo cual realizará toda clase de actos y contratos que tengan relación con este objeto y que sean permitidas por las leyes ecuatorianas, f) podrá comprar acciones de compañías anónimas, comprar participaciones sociales de compañías limitadas, celebrar toda clase de actos y contratos que no estén prohibidos por la Ley y siempre que se relacione con su objeto social.

Debido a las características del negocio y con base en su estrategia empresarial, la Compañía ha efectuado una alta inversión en Activos fijos, a través del apoyo financiero obtenido de: i) instituciones bancarias, con un costo financiero significativo, y ii) sus accionistas. Desde el inicio de sus operaciones los costos de la Compañía no han podido ser cubiertos por los ingresos generándose, en consecuencia, pérdidas en el 2004 y 2003. La Administración considera que esta situación se corregirá gradualmente en el futuro pero, hasta tanto ello ocurra, la Compañía continuará dependiendo del apoyo financiero de sus accionistas. Dicho apoyo se ha materializado, principalmente, a través de préstamos y aportes en efectivo efectuados por los accionistas durante el año 2004 (Ver Notas 4 y 6).

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 basadas en el costo histórico.

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 naturaleza de las estimaciones contables, hechos posteriores pueden ocasionar que, en ciertos casos, los resultados finales difieren de los montos estimados por la Administración.

b) Inventarios -

Los inventarios se muestran al costo histórico, calculado utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

c) Activos fijos -

Se muestra al costo histórico, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos 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 fijos 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. Durante el año 2004 la Compañía registro con cargo a los resultados acumulados la depreciación de sus activos fijos correspondiente al año 2003 por un valor de US$22,856.

d) Cargos diferidos -

Se muestran al costo histórico menos la correspondiente amortización acumulada y corresponden principalmente a gastos incurridos durante la etapa pre-operacional de la Compañía. Durante el año 2004 la Compañía registro con cargo a los resultados acumulados la amortización de estos activos correspondiente a años anteriores por un monto de US$17,703.

e) Provisión para 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. Durante el año 2004 y 2003 no se efectuó provisión alguna por este concepto por cuanto la Compañía incurrió en pérdidas.

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.

NOTA 3- ACTIVOS FIJOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	2004	2003	Tasa anual de depreciación %
Obras Civiles	364.292	357.642	5
Maquinaria y Equipo	32.008	29.790	10
Vehículos	119.248	69.248	20
Equipos de oficina	6.251	4.122	10
Muebles y enseres	217	217	10
Partes y accesorios	5.990	3.479	10
Programas de computación	300	300	33
	528.306	464.798	
Menos:			
Depreciación acumulada	(63.252)	-	
	465.054	464.798	
Terrenos	106.129	106.129	
Total	571.183	570.927	

Movimiento:

	2004	2003
Saldo al 1 de enero	570.927	470.915
Adiciones	63.508	100.012
Depreciación del año	(40.396)	-
Ajuste de depreciación de años anteriores	(22.856)	-
	571.183	570.927

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 existe una hipoteca abierta de dos inmuebles de la Compañía ubicados en el tramo II de la Vía Circunvalación en el sitio "Santa Ana" del cantón Montecristi, en garantía de obligaciones bancarias por un valor neto en libros de US$106,129 (Ver Nota 5).

NOTA 4- OBLIGACIONES CON ACCIONISTAS

El saldo al 31 de diciembre del 2004 por un valor de US$148,948, corresponde a préstamos otorgados por uno de los accionistas, que constituyen obligaciones obtenidas por la Compañía para financiar el capital de trabajo y sus actividades de inversión. No tienen vencimiento específico y no generan intereses.

NOTA 5- PASIVO A LARGO PLAZO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

Obligaciones bancarias	2004	2003
Banco Internacional (1)	465.766	590.504
Banco Bolivariano (2)	25.517	59.642
	491.283	650.146
Menos:		
Porción corriente de la deuda a largo plazo	(168.761)	(158.863)
	322.522	491.283

(1) Préstamo efectuado en noviembre del año 2003 a una tasa de interés reajustable del 11% anual, a 4 años plazo y con vencimiento el 7 de noviembre del 2007. Esta obligación se encuentra garantizada con una hipoteca abierta sobre inmuebles propios e inmuebles de garantes hipotecarios de la Compañía (Ver Nota 3).

(2) Obligación bancaria sobre firmas que devenga un interés anual del 14%, con pagos de capital e intereses mensuales hasta agosto del 2005.

Vencimientos anuales de las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre:

	2004 US$	2003 US$
2005	-	168.761
2006	159.822	159.822
2007	162.700	162.700
	322.522	491.283

NOTA 6 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía está representado por 800 acciones de valor nominal US$1 cada una.

Con el propósito de fortalecer el patrimonio de la Compañía, los accionistas, durante el año 2004, realizaron aportes en efectivo para futuras capitalizaciones por un valor de US$213,080. A la fecha de emisión de estos estados financieros, estos aportes están pendientes de aprobación y ratificación por parte de la Junta General de Accionistas.

NOTA 7 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (24 de junio 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.