Attest

AUDITORES & ASOCIADOS Cia. Ltda.

34706

OCEANOIL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

28 ABR. 2006

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

Attest

AUDITORES & ASOCIADOS Cia. Ltda.

OCEANOIL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

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

28 ABR. 2006

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

Attest
AUDITORES & ASOCIADOS Cia. Ltda.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

OCEANOIL S.A.

31 de marzo del 2006

1. Hemos auditado el balance general adjunto de OCEANOIL S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 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, ya que esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores externos de la Compañía. Por esta razón no hemos podido satisfacernos del saldo del inventario a esa fecha y su costo de ventas al 31 de diciembre del 2005 y 2004.

4. No pudimos completar nuestra revisión de las transacciones y saldos de ciertas cuentas, que al 31 de diciembre del 2005 y 2004 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.

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

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 2005 y 2004 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

Portoviejo

28 ABR. 2006

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 2005 Y 2004

Activos	Referencia a Notas	2005	2004	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2005	2004
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		94,961	112,617				
Documentos y cuentas por cobrar				Porción corriente de deuda a largo plazo		184,897	168,761
Clientes		410,907	481,836	Cuentas por pagar		4,696	12,676
Otras cuentas por cobrar		63,909	1,632	Proveedores		365,696	425,413
		474,816	483,468	Anticipos clientes		286,152	22,053
				Impuestos por pagar		802	4,094
Gastos pagados por anticipado		53,643	52,382	Pasivos acumulados		24,972	6,783
				Pagos diferidos		-	7,219
Inventarios		444,265	85,455	Obligaciones con accionistas y vinculadas	4	342,124	148,948
Total del activo corriente		1,067,685	733,922	Total del pasivo corriente		1,209,339	795,947
ACTIVO FIJO	3	601,293	571,183	PASIVO A LARGO PLAZO			
				Obligaciones bancarias	5	207,906	322,522
CARGOS DIFERIDOS		17,472	30,334				
				PATRIMONIO (según estados adjuntos)		269,205	216,970
		1,686,450	1,335,439			1,686,450	1,335,439

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

Ec. Marcel Ponce R.
Gerente General

Ing. Edmundo Figueroa
Contador

OCEANOIL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

	2005	2004
Ventas	7,853,256	6,957,981
Costo de ventas	(7,315,846)	(6,623,199)
Utilidad bruta	537,410	334,782
Gastos:		
De Ventas	(195,807)	(153,521)
De Operación	(49,047)	(75,710)
De Administración	(124,827)	(82,252)
	(369,681)	(311,483)
Utilidad en operación	167,729	23,299
Otros ingresos egresos		
Gastos financieros, neto	(73,637)	(95,899)
Otros egresos, neto	(12,240)	(6,010)
	(85,877)	(101,909)
Utilidad (Pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	81,852	(78,610)
Participación de los trabajadores en las utilidades	(12,278)	-
Impuesto a la renta	(17,339)	-
Utilidad (Pérdida) neta del año	52,235	(78,610)

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

Ec. Marcel Ponce R.
Gerente General

Ing. Edmundo Figueroa
Contador

República del Ecuador
COMPAÑIAS

28 ABR. 2006

OCEANOIL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Resultados acumulados	Total
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
Utilidad del año	-	-	52,235	52,235
Saldo al 31 de diciembre del 2005	800	462,317	(193,912)	269,205

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

Ec. Marcel Ponce R.
Gerente General

Ing. Edmundo Figueroa
Contador

OCEANOIL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

	2,005	2004
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) del año	52,235	(78,610)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Amortizaciones	16,812	11,915
Depreciación de activos fijos	52,743	40,396
Provisión cuentas incobrables	4,151	-
	125,941	(26,299)
Cambios en activos y pasivos		
Documentos y cuentas por cobrar	4,501	(51,458)
Gastos pagados por anticipado	(1,261)	68,807
Inventarios	(358,810)	(34,988)
Cuentas por pagar	(7,980)	(14,567)
Proveedores	(59,717)	56,101
Anticipos clientes	264,099	14,277
Impuestos por pagar	(3,292)	(71,946)
Pasivos acumulados	18,189	4,950
Pasivos diferidos	(7,219)	(6,205)
Obligaciones con accionistas	193,176	148,948
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	167,627	87,620
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Incremento de activos fijos	(82,853)	(63,508)
Incremento de cargos diferidos	(3,950)	(375)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(86,803)	(63,883)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Disminución de deuda a largo plazo	(98,480)	(158,863)
Aportes para futura capitalización	-	213,080
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	(98,480)	54,217
(Disminución) Aumento neto de efectivo	(17,656)	77,954
Efectivo al inicio del año	112,617	34,663
Efectivo al final del año	94,961	112,617

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

Ing. Marcel Ponce R.
Gerente General

Ing. Edmundo Figueroa
Contador

OCEANOIL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

NOTA 1 - OPERACIONES

OCEANOIL S.A. se constituyó mediante escritura pública el 27 de septiembre del 2001. Mediante escritura de reforma de estatutos de fecha 22 de febrero del 2006 la Compañía amplio su objeto social que consiste en: a) La compraventa de todo tipo de derivados del petróleo, gasolinas, diesel, bunker, quereks, para el sector automotriz, sector industrial y marítimo, así como también la transportación de los mismos, ya sean vía terrestre o vía marítima; adquiriendo para dicho fin carros tanques y barcos cisterna, 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.

Durante el año 2005 la Compañía ha alcanzado un nivel de desarrollo de sus operaciones con un volumen de ingresos que ha permitido cubrir sus costos y gastos de operación y financieros, generando una utilidad al final del año de US$52,235. De acuerdo con las proyecciones efectuadas por la Administración estos resultados se incrementarán gradualmente en el futuro pero, hasta tanto ello ocurra y debido a la actual etapa de crecimiento del negocio, la Compañía aún requiere el apoyo financiero de sus accionistas.

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

28 ABR. 2006

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) **Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

f) **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 no se efectuó provisión alguna por este concepto por cuanto la Compañía incurrió en pérdidas.

28 ABR. 2006

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.

Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2005 la Compañía dedujo del ingreso imponible US$18,582 correspondiente a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en US$4,646. Al cierre del año 2005 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a US$186,450.

NOTA 3- ACTIVOS FIJOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	2005	2004	Tasa anual de depreciación %
Obras Civiles	364,292	364,292	5
Maquinaria y Equipo	32,297	32,008	10
Vehículos	184,491	119,248	20
Equipos de oficina	8,720	6,251	10
Muebles y enseres	899	217	10
Partes y accesorios	5,770	5,990	10
Programas de computación	-	300	33
	596,469	528,306	
Menos:			
Depreciación acumulada	(101,305)	(63,252)	
	495,164	465,054	
Terrenos	106,129	106,129	
Total	601,293	571,183	

Movimiento:

	2005	2004
Saldo al 1 de enero	571,183	570,927
Adiciones netas	82,853	63,508
Depreciación del año	(52,743)	(40,396)
Ajuste de depreciación de años anteriores	-	(22,856)
	601,293	571,183

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 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).

Portoviejo

28 ABR. 2006

NOTA 4- OBLIGACIONES CON ACCIONISTAS Y VINCULADAS

Los saldos al 31 de diciembre del 2005 y 2004 por US$348,463 y US$148,948, respectivamente, corresponden a préstamos otorgados por uno de los accionistas y una parte vinculada (en el año 2005), 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	2005		2004	
Banco Internacional (1)	322,521		465,766	
Banco Bolivariano	70,282	(3)	25,517	(2)
	392,803		491,283	
Menos:				
Porción corriente de la deuda a largo plazo	(184,897)		(168,761)	
	207,906		322,522	

(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) Préstamo cancelado durante el año 2005.

(3) Préstamo efectuado el 29 de julio del 2005 por un valor de US$80,000 a la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador más 6 puntos reajustable cada 180 días, con pagos de capital e intereses mensuales y con vencimiento el 25 de julio del 2008. Este préstamo esta garantizado sobre firmas conjuntas de un accionistas y partes vinculadas de la Compañía.

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

	US$	US$
2006		159,822
2007	190,431	162,700
2008	17,475	-
	207,906	322,522

Superintendencia de Compañías
28 ABR. 2006

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 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (31 de marzo del 2006) 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.

28 ABR. 2006